

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

TESIS

**INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN EL  
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS DE LA  
EMPRESA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL  
EXPRESO MARAÑÓN S.A.C., CHICLAYO – 2015**

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

Autores:

**Bach. Fernández Corrales, Leidy**

**Bach. López Calle, Jorge Arnaldo**

**Pimentel, Julio del 2016**

# PRESENTACIÓN DE LA APROBACIÓN

**INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN EL INCREMENTO DE ACTIVOS  
FIJOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES INTERPROVINCIAL EXPRESO  
MARAÑÓN S.A.C., CHICLAYO – 2015.**

## Aprobación de Desarrollo de Tesis

---

Mg. Chanduví Calderón Roger Fernando  
**Asesor metodólogo**

---

MG.CPC Cruzado Puentes María Rosa.  
**Asesor especialista**

---

Mg. CPC. Montenegro Pérez Luis Antonio  
**Presidente del jurado de tesis**

---

Mg. CPC. Chapoñan Ramírez Edgar  
**Secretario del jurado de tesis**

---

Mg. CPC. MG.CPC Cruzado Puentes María Rosa.  
**Vocal del jurado de tesis**

## **DEDICATORIA**

### **A Dios.**

*Por ser el eje fundamental de nuestras vidas, por cuidarnos, guiarnos y brindarnos sabiduría e inteligencia en todo momento y lugar.*

### **A nuestros padres.**

*A quienes les debemos nuestro humilde respeto y consideración, por habernos ofrecido su confianza y plena seguridad para seguir adelante, luchando por nuestras metas y objetivos trazados a corto y largo plazo.*

*Por ser ejemplos de perseverancia y firmeza, por brindarnos su apoyo en el momento oportuno y preciso.*

### **Finalmente, a todos los maestros.**

*Aquellos que marcaron cada etapa de nuestro camino universitario, nos ayudaron en asesorías y dudas presentadas en el desarrollo de la tesis.*

*Leidy Fernández Corrales*

*Jorge Arnaldo López Calle*

## **AGRADECIMIENTOS**

### ***A la CPC. MARÍA ROSA CRUZADO PUENTE.***

*Por su tiempo y dedicación en este desarrollo, por su apoyo y experiencia en el área de las finanzas, lo cual nos sirvió de base y reforzó nuestros conocimientos a lo largo de la carrera los cuales fueron aplicados en estas tesis de grado.*

### ***A la docencia en general de la escuela profesional de Contabilidad.***

*Que nos brindaron su conocimiento a lo largo de nuestra carrera.*

### ***Al Mg. ROGER FERNANDO CHANDUVI CALDERÓN.***

*Que nos colaboró de forma desinteresada y siempre estuvo pendiente en la ejecución del proyecto y dispuesto a resolver nuestras dudas.*

*Leidy Fernández Corrales*

*Jorge Arnaldo López Calle*

## ÍNDICE

<b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b> .....	1
1.1. Situación problemática. ....	2
1.1.1. A nivel internacional.....	2
1.1.2. A nivel nacional.....	4
1.1.3. A nivel local .....	5
1.2. Formulación del problema. ....	6
1.3. Delimitación de la investigación.....	6
1.4. Justificación e Importancia de la Investigación .....	7
1.5. Limitación de la investigación. ....	7
1.6. Objetivos de la investigación .....	7
1.6.1. Objetivo general.....	7
1.6.2. Objetivos específicos .....	8
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b> .....	10
2.1. Antecedentes de estudios .....	10
2.1.1. A nivel internacional.....	10
2.1.2. A nivel nacional.....	15
2.1.3. A nivel local .....	18
2.2. Estado del arte .....	22
2.3. Base teórica científicas .....	23
2.3.1. Financiamiento.....	23
2.3.2. Activos fijos.....	27
2.4. Definición de la terminología.....	31
2.4.1. Finanzas.....	31
2.4.2. Empresa.....	32
2.4.3. Estados Financieros .....	32
2.4.4. Inversiones.....	33
2.4.5. Ventaja competitiva .....	33
2.4.6. Depreciación .....	31
2.4.7. Leasing.....	35
2.4.8. Préstamo bancario. ....	36
<b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO</b> .....	38
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	38
3.1.1. Tipo de investigación: .....	38
3.1.2. Diseño de la investigación:.....	38
3.2. Población y muestra .....	39
3.2.1. Población .....	39
3.2.2. Muestra .....	39

3.3. Hipótesis .....	39
3.3.1. Hipótesis de Trabajo .....	39
3.3.2. Hipótesis Nula.....	40
3.4. Variables .....	40
3.4.1. Variable independiente .....	40
3.4.2. Variable dependiente .....	40
3.5. Operacionalización de Variables .....	38
3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de datos.....	39
3.6.1. Métodos de investigación.....	39
3.6.2. Técnicas de recolección de datos. ....	39
3.6.3. Instrumentos de recolección de datos. ....	40
3.7. Procedimiento para la recolección de datos .....	41
3.8. Análisis estadístico e interpretación de datos .....	41
3.9. Principios éticos .....	42
3.10. Criterios de rigor científico.....	42
<b>CAPITULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS .....</b>	<b>43</b>
4.1. Análisis resultados .....	44
4.1.1. De la entrevista realizada al gerente y al contador.....	44
4.1.2. De la situación económica financiera.....	55
4.1.3. De los indicadores de evaluación .....	58
4.1.4. De los tipos de financiamiento según las entidades financieras, (Banco Continental, BCP, GNB) .....	65
4.2. Interpretación de Resultados.....	78
4.2.1. De la entrevista realizada al gerente y al contador.....	78
4.2.2. De la situación económica financiera.....	80
4.2.3. De los indicadores de evaluación.....	81
4.2.4. De los tipos de financiamiento según las entidades financieras, (Banco Continental, BCP, GNB) .....	81
4.2.5. De los criterios de evaluación.....	82
4.3. Discusión de resultados .....	83
4.3.1. Discusión de resultados de la entrevista .....	83
4.3.2. De la situación económica financiera e indicadores de evaluación .....	89
<b>CAPITULO V: PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>94</b>
5.1. Título de la Investigación .....	94
5.2. Responsables.....	94
5.3. Fundamentación de la propuesta.....	94
5.4. Objetivo .....	94
5.5. Descripción de la propuesta .....	95

<b>CAPITULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	100
6.1 Conclusiones .....	100
6.2 Recomendaciones .....	103
REFERENCIAS .....	104
ANEXOS.....	111
MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	111
GUÍA DE ENTREVISTA PARA EL GERENTE.....	113
GUIA DE ENTREVISTA PARA EL CONTADOR.....	115
SIMULADOR BAJO LA MODALIDAD DE PRÉSTAMO .....	116

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 : Fuentes de financiamiento externas e internas .....	26
Tabla 2 : Población .....	39
Tabla 3 : Rentabilidad sobre los ingresos .....	58
Tabla 4 : Rentabilidad sobre activos .....	59
Tabla 5 : Rentabilidad sobre el patrimonio .....	60
Tabla 6 : Razón de liquidez.....	61
Tabla 7 : Capital de trabajo .....	62
Tabla 8 : Razón de deuda.....	63
Tabla 9 : Razón de patrimonio activo.....	64
Tabla 10: Financiamiento bajo la modalidad de préstamo y leasing financiero .....	66
Tabla 11: Ingresos mensuales y anuales .....	74
Tabla 12: Egresos mensuales y anuales.....	75
Tabla 13: Gastos administrativos mensuales y anuales.....	75
Tabla 14: Valor Actual Neto .....	77
Tabla 15: Flujo de Caja Actualizado.....	77
Tabla 16: Beneficio Costo.....	78
Tabla 17: Indicadores financieros .....	95
Tabla 18: Ranking de créditos .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 19: Financiamiento Bajo la Modalidad de Prestamo Bancario... <b>¡Error! Marcador no definido.</b>	
Tabla 20: Valor Actual Neto .....	97
Tabla 21: Beneficio Costo.....	97



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Clasificación de las fuentes de financiamiento .....	27
Figura 2: Flujo de financiamiento vía leasing .....	35
Figura 3: Ratios de rentabilidad sobre los ingresos.....	59
Figura 4: Ratio de rentabilidad sobre activos .....	60
Figura 5 : Ratio de rentabilidad sobre el patrimonio. ....	61
Figura 6: Ratio de razón de liquidez.....	62
Figura 7: Ratio de capital de trabajo .....	63
Figura 8: Ratio de razón de deuda.....	64
Figura 9: Ratio de razón de patrimonio activo .....	65

## RESUMEN

El presente proyecto de grado, titulado INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN EL INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES INTERPROVINCIAL EXPRESO MARAÑÓN S.A.C, CHICLAYO – 2015, está comprendido en el área de finanzas con el fin de contestar la interrogante ¿Cuál sería la Incidencia del Financiamiento en el Incremento de Activos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015?

La problemática de la investigación consiste en como las empresas tienen problemas a la hora de gestionar un préstamo financiero con la finalidad de aumentar sus activos fijos o para cualquier otro tipo de inversión que les ayude a tener una mejor estabilidad en el mercado. También se comenta acerca de las entidades financieras que al momento de hacer un préstamo le dan más importancia a los avales y requisitos a cumplir en vez que a la viabilidad del proyecto aun sabiendo la importancia que representa en la gestión de las empresas.

Sobre la situación problemática se presenta la solución a través de la hipótesis: Si determinamos la incidencia del financiamiento, entonces favorecerá el incremento de sus activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

La investigación es del tipo descriptiva, porque se narró los hechos tal y como suceden en la realidad. La población estuvo conformada por el contador y gerente de la empresa por tanto la muestra será del mismo tamaño de la población por ser reducida. Las técnicas utilizadas fueron la entrevista y análisis documental. Con la información obtenida se procedió al análisis correspondiente, tabulación de cuadros con cantidades, porcentajes y comprensión de gráficos. Para el procesamiento de información se utilizó como programa a Microsoft Excel 2013.

Palabras clave: Empresa, financiamiento, estados financieros, inversiones, activos fijos.

## **ABSTRACT**

This degree project, entitled IMPACT OF FINANCING IN INCREASING FIXED ASSETS COMPANY TRANSPORT INTERPROVINCIAL EXPRESS MARAÑÓN SAC, TRUJILLO - 2015, is in the area of finance in order to answer the question what would be the impact of increased financing in the assets of Interprovincial Express Transport Company Maranon SAC, Chiclayo - 2015?

The problem of the research is how companies have problems in managing a financial loan in order to increase its assets or any other type of investment that will help them have a better stability in the market. It also comments on financial institutions when making a loan give more importance to the guarantees and requirements to be fulfilled in you see the viability of the project even knowing the importance it represents in the management of enterprises.

On the problematic situation the solution through the hypothesis arises: If we determine the incidence of financing, then it will favor the increase in fixed assets of Interprovincial Express Transport Company Maranon S.A.C.

The research is of descriptive, because the facts as it was narrated and as they happen in reality. The population was made by the accountant and manager of the company so the sample will be the same size of the population be reduced. The techniques used were interviews and documentary analysis. With the information obtained we proceeded to the corresponding analysis, tabulation tables with numbers, percentages and understanding of graphics. For information processing was used as Microsoft Excel 2013 program.

Keywords: company, financing, financial statements, investments, fixed assets.

## INTRODUCCIÓN

Este trabajo de investigación está estructurado en capítulos:

En el Capítulo I, comprende el problema de la investigación, la situación problemática, la formulación del problema, delimitación de la investigación, justificación e importancia de la investigación, limitación de la investigación, objetivos de la investigación, general y específicos.

El Capítulo II, se completa el marco teórico a partir de los antecedentes de estudio a nivel internacional, nacional y local; estado del arte, las bases teórica científicas y la definición de la terminología.

El Capítulo III, se desarrolló el marco metodológico, en donde se explica el tipo de investigación realizada, el diseño de la investigación, población y muestra utilizada en el proyecto, la elaboración de la hipótesis y de variables, así como su operacionalización, métodos que se emplearon en la investigación, igualmente las técnicas que se emplearon para la investigación, los instrumentos de recolección de datos.

El Capítulo IV, En este capítulo se ha realizado el análisis e interpretación de los resultados obtenidos por la entrevista y observación, que se han elaborado en el programa Microsoft Excel 2013.

El Capítulo V, se desarrolló la propuesta de investigación.

El Capítulo VI, Se establecen las conclusiones generales y las recomendaciones de la investigación realizada.

Finalmente mostramos las Referencias Bibliográficas, que han servido de guía y como sustento teórico. Además detalla los anexos que complementan el estudio de la investigación.

# **CAPÍTULO I**

# **PROBLEMA DE LA**

# **INVESTIGACIÓN**

## **CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Situación problemática.**

#### **1.1.1. A nivel internacional**

La Confederación Española de Asociación de Jóvenes Empresarios-CEAJE, (2011), afirma que: Una de las principales dificultades a la hora de emprender es la falta de recursos y apoyo financiero por parte de entidades bancarias, que siguen concediendo mayor importancia a las garantías y avales que a la viabilidad del proyecto que le presenta el joven emprendedor, lo que limita en gran medida las posibilidades de creación y consolidación de muchos proyectos. Los emprendedores y empresarios continúan encontrándose grandes barreras en el acceso a la financiación, situación que está agravándose actualmente derivada de la crisis financiera internacional en la que estamos inmersos. Es evidente que se está frenando la actividad empresarial; las empresas españolas ya han empezado a pagar las consecuencias de esta situación y el endurecimiento de las condiciones financieras, con quiebras, insolvencias y despidos, que se incrementan mes a mes. (p. 3)

Así mismo, son muchas las variables que intervienen a la hora de explicarlo, pero lo único cierto es que la capacidad emprendedora en España fue menor en el año 2007 que en años anteriores: se crearon menos empresas y aumentaron los impagos. Desde AJE Confederación se ha elaborado una encuesta entre nuestros empresarios asociados que refleja que el 72,8% de los encuestados ha visto denegada su solicitud de financiación durante los tres últimos meses del año 2007. Los importes solicitados iban desde los 10.000 euros hasta más de 100.000 euros y muchos de los empresarios encuestados destacaban que ahora se les rechaza la renovación de un crédito para un proyecto cuando antes era viable. (CEAJE, 2011 p. 3)

“Los recientes estudios realizados sobre pequeñas y medianas empresas y profesionales autónomos, señalan que hay un amplio desconocimiento de los productos y alternativas de financiación existentes en el mercado por parte de los empresarios” (CEAJE, 2011 p. 9).

“Como consecuencia de este desconocimiento, los niveles de utilización de gran parte de los productos financieros son escasos, con lo que se desaprovechan oportunidades de contribución al crecimiento empresarial” (CEAJE, 2011 p. 9).

Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL, (2011), considera que: La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las pymes en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes. (Párr. 1)

Por otra parte, un acceso heterogéneo al financiamiento refuerza las desigualdades de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados, creando un círculo vicioso que condena a los segmentos productivos caracterizados por la presencia de pequeñas y medianas empresas a una permanente vulnerabilidad y a un crecimiento deficiente que se ubica por debajo de las potencialidades de ese tipo de empresas. (CEPAL, 2010 párr. 2)

“El racionamiento del crédito puede obstaculizar los procesos de inversión para ampliar la capacidad de producción o realizar innovaciones y, en casos más extremos, incluso puede implicar el cierre de las empresas.” (CEPAL, 2011 párr. 3).

### 1.1.2. A nivel nacional

La Corporación Andina de Fomento –CAF (2011), señaló que: Las micros finanzas en el Perú son considerados como un ejemplo de acceso crediticio para las pequeñas y medianas empresas (pyme) a escala internacional. Sin embargo, solo un 20% de estas unidades productivas en nuestro país puede acceder a un financiamiento formal, por lo que es necesario trabajar más profundamente en esta cobertura. El vicepresidente de Estrategias de Desarrollo y Políticas Públicas y economista jefe de la Corporación Andina de Fomento (CAF), Leonardo Villar, sostuvo que el 60% de las pyme que no acceden a una fuente de financiamiento formal acuden a los informales, ya sean prestamistas conocidos, usureros o los propios familiares, pagando tasas de intereses muy elevadas. (Párr. 1)

Según la Corporación Andina de Fomento –CAF (2011), mencionó que: “El microcrédito en el Perú fue un ejemplo para el mundo, pero queda mucho por hacer. Una gran parte de la población de pequeñas empresas no accede a la banca formal y ese es el primer reto que el Perú debe resolver para que este proceso de financiamiento siga siendo tan exitoso”, comentó al Diario Oficial El Peruano. (Párr. 2)

“En lo que refiere a las restricciones de liquidez, Villar sostuvo que están muy asociadas a la capacidad que tengan las empresas de utilizar sus propios recursos y el financiamiento obtenido para realizar las inversiones en los momentos más oportunos” (CAF, 2011 párr. 8).

Tello, S. (2014), resalto que: Uno de los grandes problemas que padecen las MYPES, es el acceso al crédito. El financiamiento es importante para fortalecer el crecimiento y desarrollo de las microempresas. En nuestro país, el problema se agudiza porque la microempresa no cuenta con garantías que respalden su crédito, o porque las altas tasas de intereses hacen que el crédito se encarezca



más. (p. 212)

Según datos estadísticos, del total de créditos otorgados en el Perú, a diciembre del 2012, el 17,83 % son créditos MYPE. Para el mismo mes, el 35,70 % de los deudores totales en el Perú son deudores MYPE. Es decir, en términos absolutos, se tienen 1 937 082 deudores MYPE de 5 426 000 deudores totales (SBS, 2012). En el simulador de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP-SBS, para un crédito de S/. 20 000,00 a 24 meses para adquirir activo fijo, se obtuvo como resultado que la tasa de crédito efectiva anual (TCEA) en Lima oscila entre el 30,6 % y 41,5 % (aplicativo SBS, 2013). En cuanto a la entidad en la que obtienen su crédito, el 90,4 % de las MYPE consiguió su financiamiento en un banco, seguido del 9,2 % que lo consiguió en una caja rural, y el 2,9 % que lo obtuvo en una empresa de desarrollo de pequeña y microempresa - EDIPYME (INEI, 2013). Así mismo se determinó que el 61,2 % utiliza el financiamiento obtenido para capital de trabajo, el 12,8 % para activo fijo y el 26,1 % para ambos (INEI, 2013). Sería imposible e irracional que una microempresa no cuente con un crédito para fortalecer su productividad empresarial. Muchas de ellas dependen de un crédito para poder sobrevivir. (Tello, S. 2014 p. 213)

### **1.1.3. A nivel local**

En nuestro entorno local por ser una de las ciudades céntricas donde el comercio, la oferta y la demanda, enlaza a diferentes ciudades tanto del norte, centro y sur de nuestro país, la utilización del transporte cada día se intensifica de manera considerable haciendo uso de este medio para trasladarse de un lugar a otro por tanto, las empresas cada vez tratan de innovar sus flotas vehiculares y esto lo hacen a través de la compra de nuevos vehículos e incorporando nuevos servicios a bordo, que satisfagan a las personas que hagan uso de este medio de transporte. Debido a estos hechos la competencia empieza a hacer brecha entre las distintas empresas que se dedican a este rubro.

La Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., inició sus operaciones en junio del 2009 y en el lapso de tiempo hasta la actualidad las unidades con las que cuenta se han ido depreciando y los servicios que han tenido incorporados ya no brindan las comodidades que las personas requieren lo que produce la migración de los clientes a otras empresas que si cuentan con unidades nuevas y que brindan seguridad y comodidad.

La Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., cuenta con 3 buses con capacidad para 50 y 40 pasajeros los cuales están disponibles para organizar las salidas diarias de acuerdo a distintos factores climatológicos. El servicio que brinda es a las rutas de Chiclayo – Bagua Capital, Muyo, Chiriaco e Imacita, también transporte de personal para empresas específicas, el varía entre s/. 30.00 y s/. 35.00 soles.

En la actualidad debido a la demanda y exigencia del mercado la empresa Marañón S.A.C. está requiriendo incrementar su flota de buses para afrontar los cambios y aprovechar las oportunidades que se presentan por lo cual se está analizando las posibilidades de acceder a un financiamiento el cual se deberá evaluar con la mayor cautela y pensando en los resultados que se obtendrá.

## **1.2. Formulación del problema.**

¿Cuál sería la Incidencia del Financiamiento en el Incremento de Activos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, Chiclayo – 2015?

## **1.3. Delimitación de la investigación.**

La presente investigación se desarrolló en la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo 2015, el cual tuvo una duración máxima de 6 meses, dicha investigación fue realizada por los autores

#### **1.4. Justificación e Importancia de la Investigación**

El presente trabajo de investigación lo justificamos porque permite a la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., conocer cuál es la incidencia del financiamiento en el incremento de sus activos fijos.

Así mismo beneficiará indirectamente a la sociedad y el país porque la empresa al obtener activos fijos captará más usuarios con la finalidad de obtener mayores ingresos para la empresa y por consiguiente también para el estado a través de la recaudación de impuestos el cual será utilizado para la realización de obras públicas en bienestar de la nación.

Finalmente podrá ser tomada como referencia por otros investigadores que traten sobre este tema o tengan relación con ella, asimismo para otras empresas que requieran información sobre la incidencia del financiamiento.

#### **1.5. Limitación de la investigación.**

Las limitaciones que hemos tenido, durante el desarrollo de nuestra investigación fueron la falta de información por parte de los directivos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., puesto que lo consideran estrictamente confidencial, no contar con los recursos económicos disponibles y necesarios para permanecer en el lugar de investigación y la escasez de información acerca de nuestro tema investigado.

#### **1.6. Objetivos de la investigación**

##### **1.6.1. Objetivo general**

Determinar la incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015.

### **1.6.2. Objetivos específicos**

- Diagnosticar la situación económica financiera de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015.
  
- Analizar los diferentes tipos de financiamiento para el incremento de activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015.
  
- Evaluar el costo beneficio del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015.
  
- Proponer la alternativa más viable del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015.

# **CAPÍTULO II**

# **MARCO TEÓRICO**

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes de estudios**

#### **2.1.1. A nivel internacional**

Miranda, (2013) en su investigación hecha en Argentina, y titulada: “Los Problemas de Financiamiento en las Pymes”. Se utilizó los instrumentos propuestos en base a la matriz FODA, instrumentos financieros e información de organismos públicos, en esta investigación observamos que: el enfoque en el cual se hizo énfasis fue “los problemas de financiamiento en las pymes”, determinando los obstáculos que impiden tal situación, como la información asimétrica, los costos de información, los problemas de señalización, los problemas del personal y las condiciones macroeconómicas.

Como conclusión final del trabajo, a pesar de los problemas que existen para acceder al financiamiento, se ven alternativas de solución con alto grado de certidumbre para solucionar el problema que tenga cada uno, teniendo en cuenta que para un mismo problema podrá optarse entre varias alternativas y no una sola, situación que favorece aún más un óptimo resultado. (p. 65)

Murillo, (2015) en su tesis realizada en Honduras, y titulada: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las Mipymes”. Utilizó aspectos metodológicos dentro de ellos se aplicó una serie de entrevistas a diferentes funcionarios y los instrumentos propuestos estaba en bases a la matriz FODA de la empresa, los factores de la demanda crediticia, y a las informaciones de las diferentes ofertas crediticias del sistema financiero. En esta tesis observamos que: el Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasas de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas.

“Las MIPYMES no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector, así mismo desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones” (Murillo, 2015 p. 83).

Según Murillo (2015), afirmar que: la baja demanda de crédito bancario por parte de las MIPYMES no radica en un problema de necesidad de financiamiento por parte de este sector empresarial, sino que son las condiciones de la oferta de crédito y las características empresariales internas las que hacen que la demanda no sea efectiva. Las condiciones para acceder al crédito bancario limitan la demanda de este financiamiento a las MIPYMES, debido a que los bancos realizan análisis de riesgo inadecuados; además la legislación existente para que los bancos ofrezcan crédito no tiene un tratamiento especial para MIPYMEs, sino que se enfoca a las empresas en general. (p. 83)

Estrada, (2012) en su tesis concluida en Valencia y titulada: “Análisis de los obstáculos financieros de las Pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan”. Las técnicas utilizadas fueron el análisis documental, la base de datos de la empresa y las fuentes de información. En esta investigación observamos que el crédito es una nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario.

La decisión que toma la institución financiera se distingue dentro de la literatura entre dos tipos de procesos de decisión de préstamos, relación bancaria y estado de préstamo. La primera depende sobre

información objetiva y subjetiva sobre el prestatario, a través de la relación de los bancos con él. (Estrada, 2012 p. 357)

Cuando la oferta de crédito no es suficiente, vemos que las instituciones financieras lo dirigen a los que pueden considerar como clientes seguros. Pero este no sería solo el mayor problema, hay momentos en los que aun cuando se esté dispuesto a obtener financiamiento a costo alto se dificulta su contratación, de ahí conocimos el concepto de racionamiento de crédito, el cual es la situación en la cual un potencial prestatario carece de acceso al crédito, aunque acepte en pagar un alto precio (tasa de interés) que el prevaleciente en el mercado. (Estrada, 2012 p. 366)

Velecela, (2013) en su tesis realizada en Ecuador y titulada: “Análisis de la fuentes de financiamiento para las Pymes. Utilizó los siguientes instrumentos: los análisis financieros comprendidos por los estados financieros, estado de resultados y flujo de caja, asimismo el análisis a las diferentes opciones de financiamiento. En esta investigación observamos que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre estos demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

Asimismo las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas



dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente. (Velecela, 2013 p. 119)

Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales. (Velecela, 2013 p. 120)

Tamariz, (2010) en su Tesis Titulada: “Criterios de evaluación para la adquisición de automóviles, en México- 2010”. La metodología utilizada fue: el análisis de mercado a las principales agencias automóviles del país, asimismo utilizó como técnica las encuestas y la información de las diferentes empresas. En esta investigación observamos que a lo largo del proyecto hay diferentes perspectivas en cuanto a la venta de automóviles en México, pues el cambio de posiciones en el mercado es muy variable constantemente y surgen nuevos automóviles cada año que sustituyen a las versiones pasadas y en algunos casos no solo nuevos automóviles, sino también modelos nuevos con modificaciones e innovación que la gente siempre considera importante, así como las empresas de transportes.

Cada vez se hace más grande la necesidad de tener un automóvil hoy en día, no solo como uso personal sino como empresa, pero el costo de inversión que se les hace a los automóviles algunas veces es demasiado alto, es por eso que existen diferentes alternativas de financiamiento para poder obtener un automóvil más rápido. (p. 112)

“Haciendo un cálculo rápido podemos decir que hay más de 80 millones de empresas de automóviles en el país Mexicano que acceden a las entidades mexicanas y poder adquirir vehículos para servicios de transportes” (Tamariz,

2010, p. 112).

De la Mora, (2011) en su tesis hecha en México y titulada: “Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima 2011”. La metodología de la investigación es descriptiva bajo un enfoque cualitativo con un estudio explicativo y como técnica se utilizó la entrevista. En esta investigación observamos que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial con un 17%, y finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una.

Si comparamos el resultado con la encuesta que el Banco de México realiza cada trimestre se muestra que a nivel nacional también contesta el 60% que los proveedores son la fuente principal de financiamiento, situación que se ve reflejada igualmente en el Municipio de Colima y que es preocupante, porque sin el financiamiento de los proveedores las empresas manufactureras se verían en problemas para producir por ser tan dependientes de los que se encargan de llevarles la materia prima, además, se limitan a tener solo proveedores que les den crédito y no tiene la posibilidad de obtener proveedores que les ofrezcan precio, productos y servicios. (p. 73)

Según el plan Estatal de Desarrollo 2009 - 2010 la problemática a las empresas pequeñas en el acceso de financiamiento de la banca comercial, se debe al excesivo número de requisitos y a las elevadas tasas de interés, para el segmento de la manufactura el estudio arrojó que el 76% de las empresas consideran que el principal motivo por el cual no solicitan un crédito bancario es por las altas tasas de interés, después le sigue el 7% por demasiados requisitos, el otro 7% por la incertidumbre sobre la situación económica y finalmente el 10% otros factores. (p. 74)

### **2.1.2. A nivel nacional**

Tuesta. J, (2014) En su Tesis realizada en Chiclayo y Titulada: “Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014”. La investigación está basada en una metodología de investigación aplicada no experimental y descriptiva de proyección. En esta investigación se concluye que: La ciudad de Lambayeque representa un mercado interesante para el negocio de transporte terrestre de pasajeros, que muestra un potencial de crecimiento importante y un nivel considerable de demanda insatisfecha. La oferta actual de servicio aún presenta deficiencias que influyen en la satisfacción de los pasajeros, lo que representa una oportunidad que puede aprovechar Móvil Tours.

“El mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión” (Tuesta. J, 2014 p. 115).

Tratándose de financiamiento de activos fijos, se requieren fondos que sean reembolsables a mediano y largo plazo, por lo que se ha optado por la alternativa del préstamo a mediano plazo y crédito leasing. Ambos se adecuan a los flujos del proyecto y en el caso del leasing, tiene la ventaja de financiar el 100% de la inversión y tener el beneficio del escudo fiscal. (Tuesta. J, 2014 p. 115)

La alternativa de financiamiento propuesta se muestra adecuada a las condiciones del proyecto, utiliza los plazos de repago adecuados y representan un costo financiero ventajoso considerando las tasas especiales a las que se ha logrado acceder, por la condición de buen cliente de Móvil Tours en los bancos. (Tuesta. J, 2014 p. 115)

Tuesta. J, (2014), menciona que: La viabilidad financiera se ve reflejada en el retorno obtenido y mantiene márgenes de seguridad para afrontar cualquier alteración en las estimaciones de ingresos,

teniendo de manera adicional el soporte financiero de la empresa Móvil Tours y sus accionistas, para superar cualquier contingencia que se presente y pueda afectar los flujos proyectados. (p. 116)

Villaorduña, (2014), en su Tesis Titulada: “Efectos del financiamiento en la Gestión de las Empresas de Servicios en Lima Metropolitana”. La metodología de la investigación es de naturaleza Descriptiva Explicativa, las técnicas de investigación son la entrevista y la encuesta. En esta investigación se pudo determinar que la evaluación financiera influye favorablemente en las políticas de las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

Villaorduña, (2014), mencionó que: Se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide prósperamente en las estrategias de gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. (p. 135)

Se pudo establecer que la política crediticia de financiamiento de las entidades financieras incurre en los resultados de gestión en las empresas de servicios en Lima Metropolitana con la finalidad de mejorar los logros de gestión de tal forma mantener y aumentar la rentabilidad financiera en las empresas de servicios. (p. 136)

Camacho y Sánchez (2013). En su tesis hecha en Chiclayo y titulada: “Propuesta de Estrategias de Financiamiento para la Adquisición de Activos Fijos de la empresa PRONAABYS S.A, Moyobamba-2013, la metodología utilizada en esta investigación es de tipo descriptiva correlacional. En esta investigación se puede apreciar que no existen ningún tipo de estrategias financieras; por otro lado se está haciendo una evaluación en todos los aspectos de la empresa para según los resultados obtenidos se puedan implementar algunas estrategias que permitan un mejor funcionamiento.

De los resultados obtenidos concluimos que las estrategias planteadas en el presente trabajo de investigación son importantes para el desarrollo empresarial, ya que con la ayuda de los instrumentos financieros como el leasing es posible obtener financiamiento a largo plazo y con intereses reducidos, por ende el financiamiento externo resulta beneficioso para la institución. (Camacho y Sánchez, 2013 p. 110)

En cuanto a la infraestructura, tenemos que la Empresa PRONAABYS S.A, presenta una infraestructura en buen estado, la cual brinda los espacios y comodidades a los trabajadores, reuniendo las condiciones mínimas de seguridad e higiene laboral, contando con ambiente apropiado con buena ventilación e iluminación, lo cual deja ver que el trabajador cuenta con la infraestructura apropiada para poder desarrollar adecuadamente su trabajo. (Camacho y Sánchez, 2013 p. 111)

“De lo observado a la maquinaria está en buenas condiciones, pero no se usa en toda su capacidad instalada a pesar de que se le da movimiento oportuno, no se encuentra operativo al 100%” (Camacho y Sánchez, 2013 p. 110).

Saavedra. C, (2010) en su tesis concluida en Lima y titulada: “El arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) en el distrito de la victoria”. Se utilizó el método científico bajo el enfoque descriptivo explicativo y las técnicas de recolección de datos fueron: la ficha bibliográfica, la entrevista y la encuesta. En esta investigación ha quedado demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar el micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

Se ha concluido que los micros y pequeños empresarios han logrado un gran auge en los últimos años y muchas de ellas han incursionado en la exportación o son proveedoras de empresas exportadoras. En su plan de crecimiento requerirán de alternativa de financiamiento, para lo cual necesitan conocer las ventajas de las diversas alternativas para adquirir activos fijos, siendo la más importante el arrendamiento financiero. El apalancamiento financiero adecuado le permitirá tomar decisiones y ser competitivos en una economía globalizada. (Saavedra. C, 2010 p. 125)

Ha quedado demostrado que el riesgo crediticio es un factor que hay que tener en cuenta en toda gestión empresarial. Un planeamiento adecuado minimiza el riesgo de las operaciones. Conociendo el mercado (oferta y demanda) y una adecuada toma de decisiones permitirá a toda empresa crecer y estar calificada para acceder a un crédito financiero. (...). (Saavedra. C, 2010 p. 125)

Se ha concluido que las MYPES como ente, tienen personalidad jurídica y cumplen con los requisitos legales para realizar actividad económica; por lo cual tendrán acceso al financiamiento, siendo el arrendamiento financiero una buena alternativa. En el Perú existe un número significativo de MYPES informales que legalmente se encuentran en una situación irregular con consecuencias negativas en el aspecto laboral y tributario; y si desean un financiamiento tendrán que formalizarse. (Saavedra. C, 2010 p. 125)

### **2.1.3. A nivel local**

Kong y Moreno, (2012). En su tesis titulada: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José- Lambayeque en el periodo 2010-2012”. Las técnicas utilizadas fueron la encuesta y la entrevista. En este informe de investigación observamos que las fuentes de financiamiento han influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San

José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, sus activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Asimismo al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el periodo 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. (Kong y Moreno, 2012 p. 76)

Finalmente se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos. (Kong y Moreno, 2012 p. 76)

Navarro, (2011) En su tesis realiza en Chimbote y titulada: “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de ensamblaje de trimotos y venta de autopartes en la provincia de Sullana, región Piura en el año 2011”. El diseño de la investigación es no experimental-transversal longitudinal. En esta investigación menciona que se están haciendo uso frecuente del financiamiento en las entidades financieras y muchas de ellas han logrado beneficios obteniendo buenos resultados.”

Según lo investigado sobre el perfil del microempresario y el perfil de las Mypes he comprobado que el empresario tiene temor de adquirir dinero de entidades financieras porque tienen miedo de no poder devolver dicho dinero debido a que no está capacitado y no sabe qué entidad le da las mejores condiciones de préstamo. (p. 76)

“Asimismo el estudio que se ha realizado en las empresas se ha podido demostrar que el microempresario equivocadamente utiliza el crédito obtenido, en compra de bienes que no son para el giro del negocio” (Navarro, 2011 p. 76).

“El microempresario adquiere financiamiento de Prestamistas o juntas que otorgan préstamos con garantía de bienes muebles que son de la empresa con altas tasas de interés lo cual perjudica a la empresa” (Navarro, 2011 p. 76).

Osorio. R y Sigüeñas. R, (2010) en su Tesis Titulada: “El leasing financiero como alternativa de financiamiento en la adquisición de equipos de transporte para la obtención de beneficios tributarios en la Empresa Distribuidora Linares S.A.C, en Chiclayo-2010”. Para esta investigación se aplicó un diseño de contrastación tipo no experimental transversal – descriptivo utilizando las técnicas de análisis documental, entrevista y observación. En esta investigación se observa que el leasing es un excelente medio de financiamiento a mediano y largo plazo en comparación a otros tipos de financiamiento, obtendremos beneficios tributarios (escudo fiscal), puesto que no sucede con otros tipos de financiamiento que se ofrecen en el mercado financiero, tiene sus ventajas y desventajas entre las cuales podemos mencionar las siguientes:

“Se puede financiar el 100% de la inversión.”

“Se pueden obtener importantes ventajas fiscales, ya que las cuotas de amortización deben tomarse como gasto tributario, por lo cual el valor total de la maquina o el equipo puede deducirse como gasto, a excepción del pago del valor residual”.

“En algunos casos es mucho más interesante el término del contrato, devolver el



bien y adquirir otro más avanzado tecnológicamente, ya que de esta manera las empresas pueden acceder al recambio que mencionamos”.

Meléndez. LL y Fiestas. I, (2012) en su tesis titulada: “El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la expansión de la Empresa Transportes Pakatnamu S.A.C, y su impacto en la rentabilidad económica y financiera en Chiclayo, periodo 2010-2011”. El tipo de investigación fue descriptiva con un diseño no experimental. En esta investigación se concluye que el producto arrendamiento financiero (leasing) ha adquirido una marcada influencia como vía alternativa de financiación, que permite a las empresas fomentar nuevas inversiones sin comprometer fondos en el momento de adquisición”.

“El leasing financiero es una fuente de financiamiento que guarda la capacidad de endeudamiento de la empresa, permitiendo una disponibilidad aumentada del crédito ya que la arrendataria puede obtener más dinero durante plazos más largos”.

“El contrato de leasing es una herramienta muy útil para las empresas que buscan financiamiento para sus operaciones de capital. En nuestro país ha ido en auge y actualmente es muy importante en las relaciones mercantiles”.

La Empresa Transportes Pakatnamu S.A.C, refleja en sus estados financieros resultados ventajosos, teniendo en cuenta el total de sus activos fijos financiados bajo la modalidad de leasing y luego de haber analizado resultados creemos que la empresa obtendría mayores beneficios en adquirir sus activos bajo esta modalidad

Bravo. Y, y Gutiérrez. L, (2009) En su Tesis Realizada en la Universidad Señor de Sipán y Titulada: “Opción de financiamiento para la Empresa Clinivet S.A.C, para adquirir un Activo Fijo vía leasing o crédito bancario en Chiclayo, 2008”, utilizó la técnicas del análisis documental y la entrevista realizada a los funcionarios de la empresa. Se pudo observar que el arrendamiento financiero es muy importante porque nos brinda mayores beneficios que un préstamo bancario, ya

que en el arrendamiento financiero fluyen ahorros en escudo fiscal por depreciación e intereses además las ventajas de tener igv a favor durante las cuotas que dure el contrato

“Uno de los grandes beneficios del arrendamiento es tener la posibilidad de adquirir un bien al finalizar el contrato que en el caso de Clinivet S.A.C, la transferencia sería automática ya que de dicho bien su valor residual es cero”.

El leasing financiero tiene un impacto inicial desfavorable en los estados financieros de la empresa, lo cual se debe a que los cargos contables son mayores depreciaciones, pero a la larga el beneficio se presenta en la medida que la empresa requiera tener más fondos disponibles. Si bien al principio se puede presentar menor utilidad por la mayor depreciación considerada en el costo de ventas, a la larga se tiene ahorros importantes en la caja, siendo el objetivo financiero generar ahorros y por ende fondos, antes que solo resultados contables.

“Hemos comprobado la hipótesis de que el leasing tiene ventajas tributarias económicas que permiten su aplicación para generar valor financiero en una empresa, valor representado por los ahorros que se generan y el menor valor real del activo”

## **2.2. Estado del arte**

Tello, (2014) En su tesis titulada: “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo – 2014”. Utilizado el método analítico- descriptivo y de síntesis asimismo sus instrumentos fueron las guías de entrevista y el test. En esta investigación se observa que uno de los principales problemas que enfrentan las Micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo, siendo las Entidades no Bancarias como las Cajas Municipales. Cajas Rurales,

Cooperativas de Ahorro y Crédito, Financiera, las que otorgan con una mayor política.

“Asimismo [ ] entre los obstáculos de las Mypes para acceder al crédito, desde el punto de vista de la demanda, se encuentran el alto costo del crédito, la falta de confianza de los bancos respecto de los proyectos, el exceso de burocracia de los intermediarios financieros, y la petición de excesivas garantía” (Tello, 2014 p. 62).

Según Tello, (2014) “Existe un tercio de informalidad entre las Mypes del distrito de Pacasmayo, según la muestra utilizada en la presente investigación. Lo que genera dificultades para cumplir con los requisitos solicitados y ser sujetos de su financiamiento para su capital de trabajo “p. 62.

Entre las principales dificultades que las instituciones financieras tienen; es la necesidad de adecuar parte de su estructura administrativa, capacitación especializada del personal, balance de la relación Costo/beneficio haciéndola más equitativa para ambas partes (empresas e instituciones financieras). p. 62.

## **2.3. Base teórica científicas**

### **2.3.1. Financiamiento**

Según Gitman, L. (2007). Define al financiamiento como el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (p. 27)

“El financiamiento bancario es como una alternativa que tienen las empresas para conseguir recursos externos, siendo para muchos la principal fuente de

financiamiento la cual se formaliza con el préstamo de dinero” (Pindado, G. 2012 p. 2).

Según Drimer, J. (2011) “Comenta que (el financiamiento son todas las fuentes que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones.)”. p. 15

Fernández., y Crestelo, L. (2009). Menciona que toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento. También define tipos de financiamiento. (p.56)

“Es el logro de objetivos de obtener los recursos necesarios para adquirir los bienes que requiere la empresa” (Zeballos, E. 2013 p. 17).

“Los recursos necesarios para implementar un proyecto pueden proceder de 2 tipos de fuentes: el autofinanciamiento y el financiamiento externo” (Beltrán y Cueva, 2001).

#### **2.3.1.1. Autofinanciamiento**

Lo constituyen generalmente los recursos propios en el caso de los inversionistas particulares y las utilidades retenidas en el caso de las empresas. Las empresas que autofinancian un proyecto, retienen una parte de los beneficios de sus operaciones para utilizarlos en esa inversión. Otra de las alternativas de autofinanciamiento es a través de emisión de nuevas acciones para obtener recursos frescos. (Beltrán y Cueva, 2001).

## **Accionista**

“Un accionista es un socio capitalista que se involucra en la gestión de la empresa. Su responsabilidad y poder de decisión depende del porcentaje de capital que aporta a la misma (a más acciones, más votos)” (Wordpress Párr. 2).

Un accionista (o accionistas) es un individuo o compañía (incluyendo una corporación) que legalmente es propietario de una o más acciones de una sociedad anónima. Las empresas que cotizan en el mercado de valores se espera que se esfuercen por aumentar el valor de los accionistas. (Enciclopedia financiera párr. 1)

### **2.3.1.2. Financiamiento a largo plazo**

Para Zeballos, E. (2013). Es un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido. (p.17)

### **2.3.1.3. Financiamiento de Corto Plazo**

Según Zeballos, E. (2013). Los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones futuras de una empresa. (p. 17)

### **2.3.1.4. Financiamiento interno**

“Es el dinero adquirido de los activos propios del negocio o las ganancias reservadas en la empresa” (ganancias retenidas. p.17).

### 2.3.1.5. Financiamiento externo

“Es el dinero obtenido de fuentes ajenas a la empresa” (entidades financieras. p.17).

**Tabla 1**

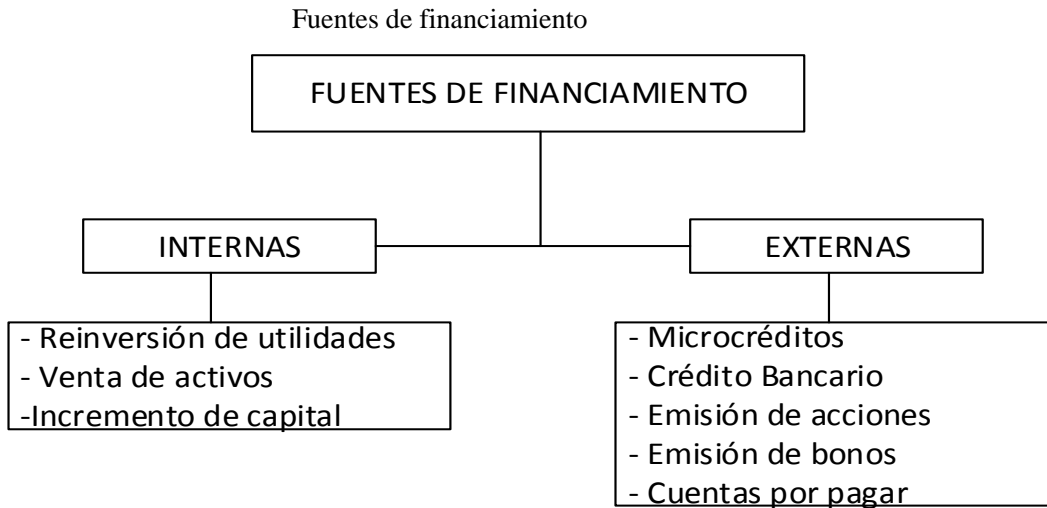
*Fuentes de financiamiento externas e internas*

<b>AUTOFINANCIAMIENTO</b>	<b>FINANCIAMIENTO EXTERNO</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Lo constituyen los fondos propios o las utilidades retenidas</li><li>- Costo de Capital: costo de oportunidad.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Recursos provienen de terceros</li><li>- Generan costo financiero: intereses y comisiones.</li></ul>
<b>VENTAJAS</b>	<b>VENTAJAS</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Es flexible</li><li>- No ejerce presión de pago</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Acceder a mayores recursos: más inversiones</li><li>- Tributario: costo deducible como gasto.</li></ul>
<b>DESVENTAJAS</b>	<b>DESVENTAJA</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Está limitada a la disponibilidad de fondos de los accionistas</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Limitado al acceso a fuentes de financiamiento.</li><li>- Existe presión de pago: endeudamiento</li></ul>

*Fuente:* Beltrán y Cueva

*Elaboración propia*

“El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica” (Castro et al., 2007).



*Figura 1:* la clasificación de las Fuentes de financiamiento externas e internas

*Fuente:* Castro et al., 2007

*Elaboración propia*

### **Tasa de interés**

Las tasas de interés son el precio del dinero. Si una persona, empresa o gobierno requiere de dinero para adquirir bienes o financiar sus operaciones, y solicita un préstamo, el interés que se pague sobre el dinero solicitado será el costo que tendrá que pagar por ese servicio. Como en cualquier producto, se cumple la ley de la oferta y la demanda: mientras sea más fácil conseguir dinero (mayor oferta, mayor liquidez), la tasa de interés será más baja. Por el contrario, si no hay suficiente dinero para prestar, la tasa será más alta. (Economía, párr. 1)

### **2.3.2. ACTIVOS FIJOS**

Según Gomes, G. (2001) “Señala que (los activos fijos son tangibles o intangibles que se presume, son de naturaleza permanente porque son necesarios para las actividades normales de una compañía y no serán vendidos o desechados en el corto plazo, ni por razones comerciales) “. p.25.

“Un activo fijo como un bien de una empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa.” (Andrade, S. 2005. p. 274).

Himmelblau, D. (1940). Señala que los activos fijos son adquiridos normalmente con dinero proveniente por fuentes de financiamiento a largo plazo, préstamos a largo plazo (pasivo a largo plazo), o con aportaciones de los socios (capital contable), y a través de los excedentes de efectivo invertidos temporalmente, por lo que existe una estrecha relación entre la decisión de qué tipo de activos fijos e intangibles adquirir y la de la forma de obtener recursos (financiamiento) para su adquisición. p.171.

### **Reconocimiento del activo fijo.**

“De acuerdo con lo expuesto en el párrafo 7 de la NIC 16 ésta señala que todo elemento inmovilizado se reconoce como activo cuando”

- a) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados del mismo. p. 168.
- b) El costo del activo para la entidad puede ser valorado con fiabilidad. p. 168.

### **Naturaleza de los activos fijos.**

“Los activos fijos son considerados como tal porque existen físicamente como los terrenos, edificios muebles, computadoras, maquinarias, etc. Normalmente no son ni fácilmente convertibles en efectivo ni se intentan revender por lo menos en un periodo corto” (NIC 16. p.169).

Los beneficios que una empresa pueda obtener de los activos fijos se dan en dos casos diferentes:



- a) Tratándose de una empresa comercial, el beneficio está inmerso en la venta de la mercadería cuyo valor de venta debe ser amplio para absorber cierta porción de las inversiones permanentes, la cual ha de recuperarse paulatinamente. (p. 169)
- b) En el caso de una empresa de producción o explotación el beneficio que puede brindar un activo fijo está en la calidad y productividad del producto terminado ofrecido al cliente, lógicamente que ello a su vez permitirá recuperar en forma paulatina la inversión en los activos fijos. (p. 169)

### **Determinación de la vida útil de un activo fijo**

“Todo activo fijo tangible a excepción de los terrenos ofrecen una vida útil si es verdad algunos de larga duración pero limitada, la vida útil de un activo fijo se fija en base a criterios basados en la experiencia de las empresas con otros activos de condiciones similares”. (NIC 16. p.169).

- a) Uso esperado del bien: se refiere al uso estimado en base a la capacidad o rendimiento físico en un determinado periodo de tiempo. p. 169.
- b) Desgaste o deterioro: se refiere al agotamiento físico del activo fijo en base al tiempo o turnos en que es usado así como el nivel de cuidado que se le da, en los planes que fija la empresa para su mantenimiento y reparación. (p. 169)
- c) Obsolescencia: se debe evaluar hasta que forma el activo fijo seguirá sirviendo a la productividad de la empresa y si los productos a elaborar con la ayuda de los activos fijos están acordes con los adelantos científicos en cuanto a tiempo y calidad. (p. 169)

- d) Mejoras en el activo fijo: se tomarán en cuenta las reparaciones que se han a los activos fijos y al tiempo que alargarán a la vida útil del bien. p. 169.

### **Adquisición de los activos fijos**

El costo de un activo fijo incluye todas las erogaciones que son razonables y necesarias para utilizar el activo en un lugar deseado y dejarlo listo para el uso. Por lo que el costo computable está dado por: el costo de adquisición, producción o construcción. (p.170)

- a) Costo de adquisición: es la contraprestación pagada por el bien adquirido, incrementada en las mejoras incorporadas con carácter permanente y los gastos incurridos con motivo de su compra tales como: fletes, seguros, gastos de despacho, derechos aduaneros, montaje, instalación, comisiones normales, gastos notariales, impuestos o derechos pagados por el enajenante y otros gastos que resulten necesarios para colocar a los bienes en condiciones de ser usados, enajenados o aprovechados económicamente. (p.170)
- b) Costo de producción o construcción: se refiere en el costo ocurrido en la producción o construcción del bien el cual comprende: los materiales directos utilizados, la mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación o construcción. p.170.

“Los activos fijos están representados por la propiedad de la empresa físicamente tangible que son usados durante un año en la producción o distribución de bienes y servicios que representa al giro normal de las operaciones de la empresa” (Ochoa, G. 1996, p. 112).

## **Depreciación**

“La depreciación es una disminución del valor en términos monetarios de los activos fijos, lógicamente teniendo como base el deterioro fijo u obsolescencia los cuales tarde o temprano terminan en una decadencia absoluta” (Zeballos, E. 2011 p. 171).

Zeballos, E. (2013) “Menciona que (la depreciación es la pérdida del valor económico del activo fijo como resultado del uso o acción de otras fuerzas físicas y que tributariamente debe ser compensado mediante una deducción en su costo)”. p. 352.

“La depreciación es el monto del gasto que corresponde a cada periodo contable” (Guajardo, G. 2000 p. 156).

### **2.4. Definición de la terminología**

#### **2.4.1. Finanzas**

De acuerdo con Pindado, G. (2012). Relaciona a las finanzas con la determinación del valor tratando de adoptar las mejores decisiones para aumentar la rentabilidad y de esa forma administrar de forma eficiente los recursos a lo largo del tiempo y obteniendo el máximo provecho de los recursos financieros. (p. 2.)

Ross, S., et al. (2003). Define a las Finanzas como: La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad. (p. 68)

“Señala que las Finanzas son, La rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos

financieros y con la administración de los mismos” (Ochoa, G. 1996. p. 2).

#### **2.4.2. Empresa**

Según Chiavenato, C. (2009). “Detalla que (la empresa es como una organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tiene por fin un determinado objetivo, que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social)”. (p. 24)

Para Ross, S. (2013) define que: La empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos. p. 4.

“La empresa como una organización que persigue obtener beneficios proporcionando bienes que demanda el mercado. La búsqueda de beneficios, la diferencia entre ingresos y gastos, distingue a una organización empresarial de otras organizaciones” (Fernández, A. 1991).

#### **2.4.3. Estados Financieros**

“Los estados financieros como, cuadros comparativos en un periodo determinado en el cual están reflejados el movimiento económico de una empresa” (Vargas. F. 2005).

Según las normas internacionales de contabilidad-NIC Menciona que los estados financieros son el medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada.

El Plan Contable General Empresarial –P.C.G.E (2011) señala que (Son cuadros que presentan, en forma sistemática y ordenada, diversos aspectos de la situación financiera y económica de una

empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados). (p. 120)

#### **2.4.4. Inversiones**

Ortiz, J. (2001) menciona que: La inversión y su comportamiento en México, definen a la inversión como el proceso por el cual un sujeto decide vincular unos recursos financieros líquidos a cambio de la expectativa de obtener unos beneficios, también líquidos a lo largo de un plazo de tiempo que se denomina vida útil de la inversión. (p. 156)

“La inversión es simplemente cualquier instrumento en el que se pueden colocar unos fondos con la esperanza de que generarán rentas positivas y/o su valor se mantendrá o aumentará” (Gómez, F.et. al. 2005 p.261).

#### **2.4.5. Ventaja competitiva**

La ventaja competitiva es como todo lo que una empresa hace especialmente bien en comparación con sus rivales al crear valor para sus clientes la cual se hace sostenible cuando los rivales no pueden imitar o sustituir los recursos que la empresa despliega para lograrla. (Porter, M. 2002)

#### **2.4.6. Ratios**

Los ratios financieros son fundamentales como elemento de diagnóstico, gracias a ellos, los administradores de las empresas pueden detectar dónde están los problemas, tomar las medidas correctivas necesarias y determinar el camino a seguir, asimismo es tomado en cuenta por los accionistas y los potenciales inversionistas, así como para las entidades financieras, que, basándose en ellos, decidirán acerca de su política crediticia para con la firma. (Caballero, B. párr. 2)

#### **2.4.7. Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. En términos más concretos es que se define como un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. (Crece Negocios. 2012 párr. 2)

#### **2.4.8. Flujo de caja**

El flujo de caja es un documento o informe financiero que muestra los flujos de ingresos y egresos de efectivo que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo determinado. (Crece Negocios. 2012 párr. 1)

#### **2.4.9. Valor Actual Neto**

Es una herramienta central en el descuento de flujos de caja y es un método estándar para la consideración del valor temporal del dinero a la hora de evaluar elegir entre los diferentes proyectos de inversión disponibles para una empresa a largo plazo. Es una técnica de cálculo central, utilizada tanto en la administración de empresas y las finanzas, como en la contabilidad y economía en general para medir variables de distinta índole. (Enciclopedia Financiera. párr. 2).

#### **2.4.10. Beneficio costo**

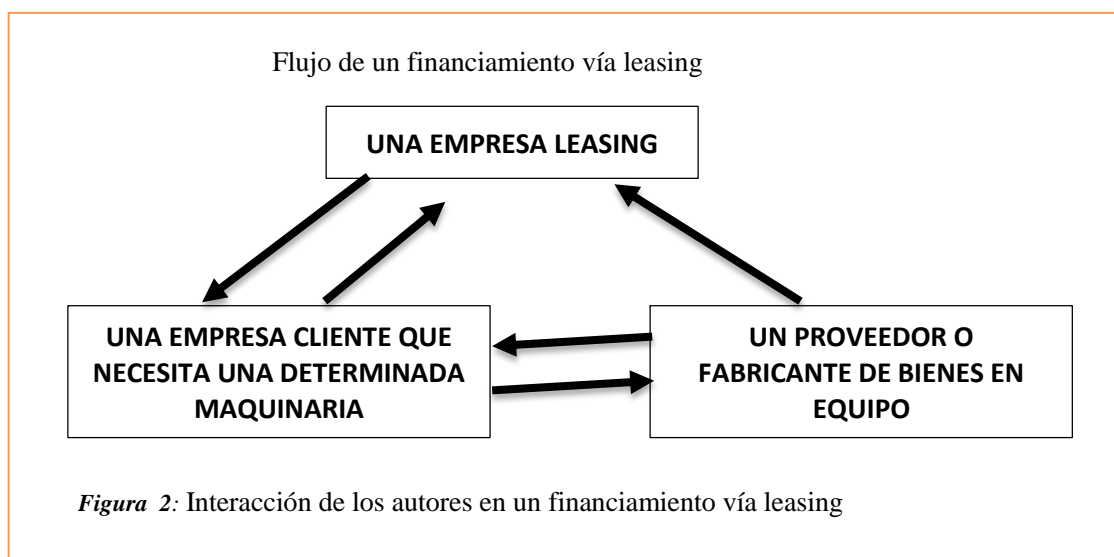
El análisis costo-beneficio es una herramienta financiera que mide la relación entre los costos y beneficios asociados a un proyecto de inversión con el fin de evaluar su rentabilidad, entendiéndose por proyecto de inversión no solo como la creación de un nuevo negocio,

sino también, como inversiones que se pueden hacer en un negocio en marcha tales como el desarrollo de nuevo producto o la adquisición de nueva maquinaria. (Crece Negocios. 2012 párr. 1)

### 2.4.11. Leasing

Suárez, S. (2005). Define al leasing como una nueva forma de financiación de los elementos del activo fijo que le permiten a las empresas disponer de ellos dirigiéndose a una institución financiera que los arrienda o los alquila. En esta operación intervienen las siguientes personas o instituciones. (p. 351)

- Una empresa (cliente): Es la que necesita disponer de una determinada maquinaria o cualquier otro elemento del activo fijo. p. 351.
- “Una institución financiera (alquila): Financia la adquisición del activo fijo” p. 351.
- Un fabricante o proveedor de bienes de equipo. p. 351.



*Fuente:* Banco de Crédito del Perú  
*Elaboración Propia*

#### **2.4.12. Préstamo bancario.**

“Es una opción de financiamiento utilizada por las empresas para obtener recursos a través de las entidades financieras, accediendo a las diferentes modalidades y productos que ofrece el Sistema Financiero” (Caballero Bustamante, 2010).



# **CAPÍTULO III**

## **MARCO**

### **METODOLÓGICO**

## CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

### 3.1. Tipo y diseño de investigación

#### 3.1.1. Tipo de investigación:

Descriptiva:

El tipo de nuestra investigación es descriptiva porque se describió los hechos tal y como sucedieron en la realidad.

#### 3.1.2. Diseño de la investigación:

El diseño del trabajo de investigación fue no experimental, puesto que se basó en un problema y/o variable que ya ocurrió, es una problemática que ya se ha dado en la realidad y ha sido planteada y estudiada por otros investigadores.

Para el desarrollo de nuestra investigación, lo que vamos a realizar primero es, encontrar el problema en general que la empresa necesita dar solución y esto se determinará a través de la observación. Después se describirá y analizará en diferentes contextos utilizando técnicas e instrumentos estadísticos que nos mostrarán resultados óptimos y de acuerdo a los requerimientos que nos hemos planteado para luego realizar conclusiones finales del trabajo de investigación.



Donde:

O : Observación.

PE : Problema de la Empresa

A : Análisis

R : Resultados

C : Conclusiones

## 3.2. Población y muestra

### 3.2.1. Población

Dada las características de nuestra investigación la población estuvo conformada por dos profesionales involucrados en la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

*Tabla 2*

*Personal involucrado con la administración del efectivo*

<b>CARGO</b>	<b>CANTIDAD</b>
Gerente	1
Contador	1
<b>Total</b>	<b>2</b>

*Fuente:* Empresa Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

*Elaboración propia*

### 3.2.2. Muestra

Nuestra población por ser reducida la muestra es la misma (gerente y contador) que son las personas que nos proporcionaron la información sobre la realidad de la empresa.

## 3.3. Hipótesis

### 3.3.1. Hipótesis de Trabajo

Si determinamos la incidencia del financiamiento, entonces favorecerá el incremento de sus activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015.

### **3.3.2. Hipótesis Nula**

Si determinamos la incidencia del financiamiento, entonces no favorecerá el incremento de sus activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C., Chiclayo – 2015.

## **3.4. Variables**

### **3.4.1. Variable independiente**

#### **Financiamiento**

“El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con las características de que generalmente se trate de sumas tomadas a préstamos que complementen los recursos propios” (Fernández, J. 2006 p. 215).

### **3.4.2. Variable dependiente**

#### **Activos fijos**

Zeballos, E. (2011). Indica que los activos fijos podemos considerarlos como: los bienes que las empresas utilizan de una manera constante en sus operaciones normales como la producción o comercialización de bienes y servicios. Su vida útil debe ser mayor a un año, características que permite considerarlo como un activo fijo o permanente. p. 168

### 3.5. Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE FINANCIAMIENTO</b>	Son los recursos económicos monetarios provenientes de fuentes internas o externas y que son utilizados para el cumplimiento de obligaciones o la adquisición de bienes para la empresa.	autofinanciamiento  Financiamiento externo	accionistas  fondos propios  A corto plazo  Tasa  Garantía  tiempo  A largo plazo	Análisis documental / Hoja de Trabajo.      Entrevista / guía de entrevista.
<b>VARIABLE DEPENDIENTE ACTIVOS FIJOS</b>	Son bienes y servicios que utiliza la empresa de manera continua en el curso normal de sus operaciones ya sean tangibles o intangibles con una vida útil mayor a un año.	Tangibles  Ingresos  Servicios.	Incremento de Activos Fijos  Mayores ingresos para la empresa.  Nuevos servicios  Más clientes	Análisis documental / Hoja de Trabajo.  Entrevista / guía de entrevista.  Análisis documental / Hoja de Trabajo.  Entrevista / guía de entrevista.

### **3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de datos**

#### **3.6.1. Métodos de investigación**

El método empleado en la presente investigación es el método científico bajo un enfoque descriptivo y analítico.

##### **a) Descriptivo:**

Porque se describió de forma sistemática la situación problemática actual que enfrenta la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. con respecto al financiamiento e incremento de activos fijos.

##### **b) Analítico:**

Puesto que para desarrollar la investigación se analizó la variable independiente (financiamiento) y la variable dependiente (activos fijos), con el fin de tener un mayor grado de eficiencia con el logro de los objetivos propuestos.

#### **3.6.2. Técnicas de recolección de datos.**

En esta investigación las técnicas que se utilizó para la recolección de la información de forma clara y concisa son los siguientes:

##### **a) Análisis documental:**

En el trabajo de investigación esta técnica se empleó con el fin de recopilar la documentación contable necesaria y pertinente, como son los estados financiero, reportes contables, etc. con el objetivo de estudiarla, analizarla y examinarla como base para el desarrollo de la investigación; utilizará como instrumento de recolección las hojas de trabajo.

De acuerdo con Hernández, et al. (1995), menciona que: El análisis documental depende fundamentalmente de la información que se obtiene o se consulta en documentos, entendiendo por estos todo

material al que se pueda acudir como fuente de referencia, sin que se altere su naturaleza o sentido, los cuales aportan información o dan testimonio de una realidad o un acontecimiento. (p. 111)

#### **b) Entrevista:**

En este estudio de investigación se utilizó la entrevista para obtener información en forma verbal, a través de preguntas dirigidas a los altos ejecutivos, específicamente al gerente y al contador de la empresa, los cuales son usuarios de la información contable donde proporcionarán datos más ajustados a la realidad del problema, esta será la técnica más significativa puesto que hubo un intercambio de información con el gerente y contador de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.AC; el instrumento a utilizar fue el cuestionario.

Tal y conforme lo señala García, J. (2010). “Es la obtención de información oral de parte de una persona (entrevistado), recabada por el entrevistador directamente, en una situación de cara a cara en la cual se exploran diferentes realidades y percepciones” p. 221.

### **3.6.3. Instrumentos de recolección de datos.**

#### **a) Papeles de trabajo:**

Los papeles de trabajo fueron utilizados en la obtención de los resultados después de realizar el análisis de los Estados Financieros de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.AC., de igual forma para apuntar datos o evidencias obtenidas en la empresa durante el análisis de documentos.

“Se presentan el producto del procesamiento de los datos, la valoración estadística y la generación empírica de éstos” (Caballero, R., 2013 p. 194).

#### **b) Guía de entrevista:**

La Guía de entrevista tuvo preguntas coherentes, organizadas y específicas de acuerdo a una previa planificación, fueron preguntas opcionales y de respuesta

libre en el caso de la entrevista, con el fin de obtener la información relevante para la elaboración de nuestro trabajo de investigación.

“El cuestionario está constituido por un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios, con el propósito de alcanzar los objetivos del proyecto de investigación” (Bernal. A, 2014 p. 250).

### **3.7. Procedimiento para la recolección de datos**

Para la recolección de datos en el desarrollo de investigación de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. se realizará considerando una secuencia de pasos en forma ordenada el mismo que detallamos a continuación:

- En primer lugar hemos aplicado la técnica del análisis documental con el objetivo de recopilar la información y/o documentación física del área contable necesaria para el desarrollo de la investigación; el instrumento de soporte serán las hojas de trabajo en donde se ejecutará el respectivo análisis de las operaciones necesarias para obtener un resultado ante la problemática en mención.
  
- Como siguiente paso realizamos la técnica de la entrevista, la cual a través de la formulación de interrogantes específicas lo aplicamos a los altos ejecutivos de la empresa tales como el gerente, el contador quienes son los que manejan información real de los ingresos y egresos de la empresa y es donde se obtendrán datos concretos de la realidad del problema.

La entrevista fue la técnica más significativa y se realizó de forma directa tanto al contador como al gerente a los que se les aplicó el cuestionario.

### **3.8. Análisis estadístico e interpretación de datos**

Una vez recolectada la información de la entrevistas y el análisis documental, esta fue procesada y analizada, asimismo tabulada, graficada e interpretada en el



programa de Microsoft Excel 2013, la misma que se utilizó para elaborar los resultados y determinar las conclusiones a las que se han arribado en el trabajo de investigación, es decir, el análisis estadístico de los datos extraídos de las respuestas obtenidas, se trabajó mediante gráficos y tablas, de estos datos obtenidos se elaboraron las conclusiones de la situación actual de la empresa con respecto a la problemática que se estudia.

### **3.9. Principios éticos**

El presente trabajo de investigación fue redactado teniendo en cuenta hechos reales sin tener que suponer ni especular aspectos relacionados con nuestro trabajo de investigación. Así mismo contiene información directa de la fuente y no ha sido copiado ni plagiado de otros trabajos de investigación, Excepto por haber tomado antecedentes (tesis) ya aprobadas y bases teóricas científicas de autores que han escrito sobre nuestro problema objeto de investigación.

- Confidencialidad: La información que se obtenga del desarrollo de la investigación será bajo el permiso de los individuos que estén inmersos y no será proporcionada para fines que perjudiquen de alguna forma a la empresa.
  
- Transparencia de los datos obtenidos: Los datos que se utilizarán en la investigación serán datos reales con el fin de dar una solución óptima del problema en beneficio de la empresa.

### **3.10. Criterios de rigor científico**

Nuestro trabajo de investigación fue redactado teniendo en cuenta el método científico y la aplicación de técnicas e instrumentos de investigación científica basados en un soporte de rigor científico que nos permitió determinar cómo opera la variable independiente con la variable dependiente.

# **CAPITULO IV ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

## **CAPITULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

A continuación presentamos los principales resultados alcanzados en la presente investigación los mismos que hemos analizado e interpretado.

### **4.1. Análisis resultados**

#### **4.1.1. De la entrevista realizada al gerente y al contador**

##### **Entrevista al gerente.**

**1. ¿La empresa cuenta con un plan estratégico para impulsar su desarrollo?**

Por supuesto, la empresa cuenta con un plan estratégico desde el inicio de nuestras operaciones el cual nos sirve como guía para tomar nuevas decisiones para hacer frente a la competencia y cumplir con la demanda de los clientes.

**2. ¿Dentro de su plan estratégico qué estrategia considera usted que ha contribuido al desarrollo económico financiero de la empresa?**

Bueno todo lo que hemos plasmado en nuestro plan estratégico de una u otra forma lo hemos utilizado; específicamente lo de utilizar el sistema financiero para realizar algunas operaciones durante el funcionamiento de la empresa.

**3. ¿Dentro de su plan estratégico usted cuenta con un plan de inversiones?**

Por supuesto dentro de una empresa lo que se necesita es invertir para ofrecer mejores comodidades a los clientes y para nosotros obtener más ingresos.

**4. ¿Los últimos activos fijos adquiridos han sido financiados por instituciones financieras o con recursos de la misma empresa?**

Si se hizo uso de instituciones financieras.

**5. ¿Qué herramientas utiliza usted para evaluar la adquisición de activos fijos?**

Bueno lo primero que a mí concierne lo principal es que la institución financiera nos ofrezca el interés más bajo del mercado por la cantidad que estuviéramos requiriendo, diferentemente del tiempo que se necesite para el cumplimiento del pago total.

**6. ¿Ha tenido alguna dificultad para acceder a un préstamo del sistema financiero?**

Dificultades no hemos tenido lo único de cumplir con los requisitos que te pide el banco que por cierto tenemos todo al día y también lo que reflejan nuestros estados financieros nos ayudan bastante en la obtención de un crédito.

**7. ¿La empresa tiene como política la repartición de dividendos? ¿Cuál es?**

No tenemos políticas establecidas lo único que se realiza es la repartición y si es que se necesitara de tomar una decisión acerca del que hacer se convoca a una reunión en la que se hacen los acuerdos.

**8. ¿Qué acciones realiza con los excedentes de efectivo generados al término del ejercicio?**

Si al final del periodo tenemos excedentes de efectivo también se recurre a la repartición de los mismos.

**9. ¿Las normas tributarias a la que está sujeta la empresa facilita que usted tenga innovación en nuevos servicios con la compra de activos fijos?**

Que facilitan no porque siempre te ponen trabas y en varias oportunidades condicionándonos a tener que pagar.

**10. ¿Qué políticas de evaluación financiera manejan al presentarse una oferta crediticia?**

Que nos brinden tasas de intereses bajos, comodidades para el cumplimiento del préstamo, que nos den oportunidades de descuentos por pronto pago o puntualidad.

**11. ¿Qué información requiere usted para acceder a un crédito?**

Lo que a mí más me interesa es el balance general donde yo veo reflejado como está realmente la empresa, también el flujo de efectivo donde veo los movimientos de la caja.

**12. ¿Qué información contable utiliza usted para tomar decisiones en la inversión en sus activos fijos?**

Utilizo el balance general, el estado de resultados, el flujo de efectivo.

**Entrevista al contador**

**1- ¿Qué información prepara contabilidad al gerente para la toma de decisión en la inversión de activos fijos?**

Estado de resultados, balance general de corte, y Movimientos del Flujo de efectivo.

**2- ¿Qué instrumento financiero recomendaría usted, utilizar cuando se tenga que tomar decisiones de adquirir activos fijos?**

Préstamo bancario ya que contamos con ingresos de tal forma poder invertir en activo fijo y seguir creciendo como empresa.

**3- Durante el tiempo que usted está laborando ¿Alguna vez la empresa ha tenido dificultades de liquidez para ser frente a sus obligaciones con las entidades financieras?**

Pocas veces, la empresa tiene falta de liquidez ya que se hace uso de las ventas cobradas; en casos excepcionales hacemos uso de préstamos de

socios mediante contratos de mutuo dinerarios o de aportes dinerarios con modificación parcial del estatuto de constitución.

**4- Si la empresa decidiría comprar un activo fijo, ¿afectaría la situación económica financiera del balance de la empresa si lo solicitan con préstamo?**

No se afectaría la situación económica, ya que el dinero invertido para la compra se verá reflejado en el Bien mismo dentro del balance como parte del activo a favor de la empresa y que a su vez influirá en incrementar la generación de ingresos proyectados. Si se solicita con préstamo dicha compra de activo fijo, ayudaría a no perder nuestra liquidez mensual, ya que solo se pagaría la cuota y no la totalidad.

**5- ¿Usted cree que actualmente la empresa necesita dentro de su plan de desarrollo adquirir más activos fijos?**

Yo creo que si ayudaría a la empresa seguir comprando activos fijos, ya que sirven de respaldo económico para la empresa, y además que siempre se adquieren activos fijos con una finalidad que es la de incrementar los rendimientos y márgenes de utilidad en las operaciones que se realicen.

**6- ¿la empresa cuenta con una lista de proveedores de activos fijos?**

Dependiendo el tipo de activo fijo que se requiera, la empresa envía a un encargado para realizar un trabajo de cotizaciones con proveedores especialistas en el tipo de bien que necesitemos.

**7- ¿Qué recomendaría la empresa para hacer un plan de inversión?**

Para un plan de inversión, se requiere elaborar un proyecto en donde se establezcan que inmuebles y maquinarias, además de personal serían necesarios para poder lograr un nivel de ventas deseado.

**8- ¿Desde su perspectiva cual sería la forma más idónea para promover la inversión en esta empresa?**

Al no tener capital propio en la empresa la forma más idónea sería recurrir a una institución financiera para la obtención de un préstamo a través de distintas modalidades que nos presenten.

**ESTADOS FINANCIEROS DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS**  
**EMPRESA DE TRANSPORTES INTERPROVINCIAL EXPRESO MARAÑÓN S.A.C.**  
**BALANCE GENERAL**  
**(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)**

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bco.	59,984.89	73,181.57	87,086.07	- Tributos por Pagar	5,756.65	7,952.57	10,338.34
Cuentas por Cobrar Comerciales	20,824.96	23,323.95	25,189.87	- Proveedores	34,829.77	38,729.21	50,347.97
Otras cuentas por cobrar	5,320.80	6,118.92	7,159.14	- Remuneraciones por Pagar	16,100.87	19,321.04	25,117.36
Suministros Diversos	10,320.59	12,178.29	15,831.78				
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>96,451.24</b>	<b>114,802.73</b>	<b>135,266.85</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>56,687.29</b>	<b>66,002.82</b>	<b>85,803.67</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Inmuebles Maquinarias y Equipo	585,432.54	468,346.03	3374,676.83	- Cuentas por Pagar Largo Plazo	385,750.28	275,123.63	159,685.00
Deprec. Amortz. Acumulada	28,431.68	22,756.00	18,217.00	- Otras cuentas por pagar	32,342.02	35,428.31	42,513.97
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>557,000.86</b>	<b>445,590.03</b>	<b>356,459.83</b>	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>418,092.30</b>	<b>310,551.94</b>	<b>202,198.97</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>474,779.59</b>	<b>376,554.76</b>	<b>288,002.64</b>
				<b>PATRIMONIO</b>			
				- Capital	100,000.00	100,000.00	100,000.00
				- Resultado del Ejercicio	78,672.50	83,838.00	103,724.04
				<b>Total Patrimonio</b>	<b>178,672.50</b>	<b>183,838.00</b>	<b>203,724.04</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>653,452.09</b>	<b>560,392.76</b>	<b>491,726.68</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>653,452.09</b>	<b>560,392.76</b>	<b>491,726.68</b>



**EMPRESA DE TRANSPORTES INTERPROVINCIAL EXPRESO MARAÑÓN  
S.A.C.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

**Expresado en Nuevos Soles**

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
(+) Ventas Brutas	148,650.38	152,328.21	180,452.13
(-) Costo de Ventas	21,765.93	23,527.39	26,306.30
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>126,884.45</b>	<b>128,800.82</b>	<b>154,145.83</b>
(-) Gastos de Administración	25,328.75	28,540.62	30,657.61
(-) Otros Gastos de Gestión	15,030.17	5,563.82	7,438.42
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>86,525.53</b>	<b>94,696.38</b>	<b>116,049.80</b>
(-) Gastos Financieros	7,853.03	10,858.38	12,325.76
<b>UTILIDAD</b>	<b>78,672.50</b>	<b>83,838.00</b>	<b>103,724.04</b>

## ANÁLISIS VERTICAL

	PERIODOS			PERIODOS		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja y Bco.	59984.89	73181.57	87086.07	9.18%	13.06%	17.71%
Cuentas por Cobrar Comerciales	20824.96	23323.95	25189.87	3.19%	4.16%	5.12%
Otras cuentas por cobrar	5320.80	6118.92	7159.14	0.81%	1.09%	1.46%
Suministros Diversos	10320.59	12178.29	15831.78	1.58%	2.17%	3.22%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>96451.24</b>	<b>114802.73</b>	<b>135266.85</b>	<b>14.76%</b>	<b>20.49%</b>	<b>27.51%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inmuebles Maquinarias y Equipo	585432.54	468346.03	374676.83	89.59%	83.57%	76.20%
Deprec. Amortz. Acumulada	28431.68	22756.00	18217.00	4.35%	4.06%	3.70%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>557000.86</b>	<b>445590.03</b>	<b>356459.83</b>	<b>85.24%</b>	<b>79.51%</b>	<b>72.49%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>653452.09</b>	<b>560392.76</b>	<b>491726.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Tributos por Pagar	5756.65	7952.57	10338.34	0.88%	1.42%	2.10%
Proveedores	34829.77	38729.21	50347.97	5.33%	6.91%	10.24%
Remuneraciones por Pagar	16100.87	19321.04	25117.36	2.46%	3.45%	5.11%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>56687.29</b>	<b>66002.82</b>	<b>85803.67</b>	<b>8.68%</b>	<b>11.78%</b>	<b>17.45%</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Cuentas por Pagar Largo Plazo	385750.28	275123.63	159685.00	59.03%	49.09%	32.47%
Otras cuentas por pagar	32342.02	35428.31	42513.97	4.95%	6.32%	8.65%
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>418092.30</b>	<b>310551.94</b>	<b>202198.97</b>	<b>63.98%</b>	<b>55.42%</b>	<b>41.12%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>474779.59</b>	<b>376554.76</b>	<b>288002.64</b>	<b>72.66%</b>	<b>67.19%</b>	<b>58.57%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	100000.00	100000.00	100000.00	15.30%	17.84%	20.34%
Resultado del Ejercicio	<b>78672.50</b>	<b>83838.00</b>	<b>103724.04</b>	12.04%	14.96%	21.09%
<b>Total Patrimonio</b>	178672.50	183838.00	203724.04	27.34%	32.81%	41.43%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>653452.09</b>	<b>560392.76</b>	<b>491726.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## ANÁLISIS HORIZONTAL

	2013	2014	2015	DIFERENCIA	PORCENTAJE	DIFERENCIA	PORCENTAJE
				2013 - 2014		2014 - 2015	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>							
Caja y Bco.	59984.89	73181.57	87086.07	13,197	22.00%	13,904	19.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales	20824.96	23323.95	25189.87	2,499	12.00%	1,866	8.00%
Otras cuentas por cobrar	5320.80	6118.92	7159.14	798	15.00%	1,040	17.00%
Suministros Diversos	10320.59	12178.29	15831.78	1,858	18.00%	3,653	30.00%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>96451.24</b>	<b>114802.73</b>	<b>135266.85</b>	18,351	19.03%	20,464	17.83%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>							
Inmuebles Maquinarias y Equipo	585432.54	468346.03	374676.83	(117,087)	-20.00%	(93,669)	-20.00%
Deprec. Amortz. Acumulada	28431.68	22756.00	18217.00	(5,676)	-19.96%	(4,539)	-19.95%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>557000.86</b>	<b>445590.03</b>	<b>356459.83</b>	(111,411)	-20.00%	(89,130)	-20.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>653452.09</b>	<b>560392.76</b>	<b>491726.68</b>	(93,059)	-14.24%	(68,666)	-12.25%
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE</b>							
Tributos por Pagar	5756.65	7952.57	10338.34	2,196	38.15%	2,386	30.00%
Proveedores	34829.77	38729.21	50347.97	3,899	11.20%	11,619	30.00%
Remuneraciones por Pagar	16100.87	19321.04	25117.36	3,220	20.00%	5,796	30.00%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>56687.29</b>	<b>66002.82</b>	<b>85803.67</b>	9,316	16.43%	19,801	30.00%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>							
Cuentas por Pagar Largo Plazo	385750.28	275123.63	159685.00	(110,627)	-28.68%	(115,439)	-41.96%
Otras cuentas por pagar	32342.02	35428.31	42513.97	3,086	9.54%	7,086	20.00%

<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>418092.30</b>	<b>310551.94</b>	<b>202198.97</b>	(107,540)	-25.72%	(108,353)	-34.89%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>474779.59</b>	<b>376554.76</b>	<b>288002.64</b>	(98,225)	-20.69%	(88,552)	-23.52%
PATRIMONIO							
Capital	100000.00	100000.00	100000.00	0	0.00%	0	0.00%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>78672.50</b>	<b>83838.00</b>	<b>103724.04</b>	5,166	6.57%	19,886	23.72%
Total Patrimonio	178672.50	183838.00	203724.04	5,166	2.89%	19,886	10.82%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>653452.09</b>	<b>560392.76</b>	<b>491726.68</b>	(93,059)	-14.24%	(68,666)	-12.25%

## **4.1.2. De la situación económica financiera**

### **Análisis del balance general**

#### **Activo**

##### **Periodo 2013 - 2014**

En este balance podemos observar que nuestros activos totales han disminuido en un porcentaje considerable para el 2014 con un total del S/. 560,392.76 en este año, calculando una disminución de S/. 93,059.00 que hace un porcentaje de -14.24%; esto debido a una disminución de S/. 111,411.00 en activos no corrientes pero si registrando un crecimiento de S/. 18,351.00 en activos corrientes. La disminución fue generada por una considerable baja en la adquisición de inmueble maquinaria y equipo aunque por el contrario los ingresos de efectivo y equivalente de efectivo registraron un aumento.

Se deduce que en nuestros activos corrientes los montos de variación más significativos son los de la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo con un monto porcentual del 22.00%, siendo una diferencia en soles de S/. 1,3197.00.

Las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en un 12% con un monto de diferencia en relación al año anterior de S/. 2,409.00, lo que significa que la empresa tiene dinero que aún no ha sido cobrado para que posteriormente pasen a sus cuentas de efectivo y equivalente de efectivo.

En nuestros activos no corrientes las cuentas más significativas son las de inmueble maquinaria y equipo que disminuyeron en un monto de S/. 93,669.00 en relación al año anterior con un monto porcentual de 20%, esto debido a que no ha habido inversión en activo fijo el cual se ha depreciado durante el periodo.

## **Periodo 2014 – 2015**

De igual manera al realizar el análisis de los años 2014 al 2015 se pudo observar que nuestros activos totales también han experimentado una disminución considerable con un total de S/. 491,796.68 en este año, y haciendo un cálculo entre ambos la diferencia de disminución es de S/. 68,666.00 que hace figurar un porcentaje de 12.25%; esto debido a un aumento de S/. 135,266.85 en activos corrientes y una baja en S/. 356,459.83 en activos no corrientes.

Igualmente en este periodo nuestros activos corrientes reflejaron una variación mayor en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo con un monto porcentual del 19.00% mayor al periodo anterior en 3%, siendo una diferencia en soles de S/. 13,904.00.

Las cuentas por cobrar comerciales se incrementaron en un 8% con un monto de diferencia en relación al año anterior de S/. 1,866.00 que equivale a un porcentaje menor al periodo 2013 - 2014 lo que significa que la empresa ha cobrado más continuamente las deudas que tienen sus clientes con ellos aumentando de esa manera sus cuentas de efectivo.

En este periodo en nuestros activos no corrientes la cuenta que más refleja un porcentaje elevado es la de inmueble maquinaria y equipo que disminuyeron en un monto de S/. 89,130.00 en relación al año anterior con un monto porcentual de 20%, esto debido a que no ha habido inversión en activo fijo el cual se ha depreciado durante el periodo.

## **Pasivo**

### **Periodo 2013 – 2014**

El Total de Pasivos disminuyó S/.376,554.76 equivalente a un porcentaje de 20.69%. Esta disminución se explica principalmente por el aumento de S/.66,002.82 en pasivos corrientes; y S/. 31,0551.94 en pasivos no corrientes un monto menor en para este año.

En nuestro pasivo corriente las cuentas de mayor significación son las cuentas por pagar comerciales con un porcentaje de 11.20%, en monto monetario de S/. 3,899.00 esto es debido a que esta empresa tiene obligación pendientes de pago con los proveedores.

En el pasivo no corriente observamos una disminución en las cuentas por pagar a largo plazo en un porcentaje de 28.68% lo que refleja en soles un total de S/.110,627.00, esto porque la empresa ha tenido apalancamiento financiero y en este periodo se ha cumplido con los pagos.

### **Periodo 2014 – 2015**

El total de pasivo para este periodo disminuyó a S/.88,552.00 equivalente a un porcentaje de 23.52%. Esta disminución se explica principalmente por el aumento de S/.85,803.67 en pasivos corrientes; y S/. 202,198.97 en pasivos no corrientes un monto menor en para este año.

En nuestro pasivo corriente las cuentas de mayor significación son las cuentas por pagar comerciales con un porcentaje de 30.00%, en monto monetario de S/. 11,619.00 esto es debido a que esta empresa tiene obligación pendientes de pago con los proveedores aún mayores en este periodo.

En el pasivo no corriente observamos una disminución en las cuentas por pagar a largo plazo en un porcentaje de 41.96% lo que refleja en soles un total de



S/.115,439.00, esto porque la empresa ha tenido apalancamiento financiero y en este periodo se ha cumplido con los pagos regularmente.

## **Patrimonio**

### **Periodo 2013 – 2014**

En nuestro patrimonio los resultados del ejercicio se han ido incrementado y para este periodo el monto que reflejó fue de S/. 83,838.00 con una diferencia de S/. 5,166.00 con relación al año anterior en un porcentaje de 6.57%, esto debido a que la empresa ha realizado mayor movimiento en el desarrollo de sus operaciones.

### **Periodo 2014 – 2015**

Para este periodo en el patrimonio en la cuenta de resultados del ejercicio se ha incrementado reflejando un monto de S/. 83,838.00 con una diferencia de S/. 19,886.00 con relación al año anterior en un porcentaje de 23.72%, esto debido a que la empresa ha realizado mayor movimiento en el desarrollo de sus operaciones.

#### **4.1.3. De los indicadores de evaluación**

#### **Resultados en Tablas y Gráficos**

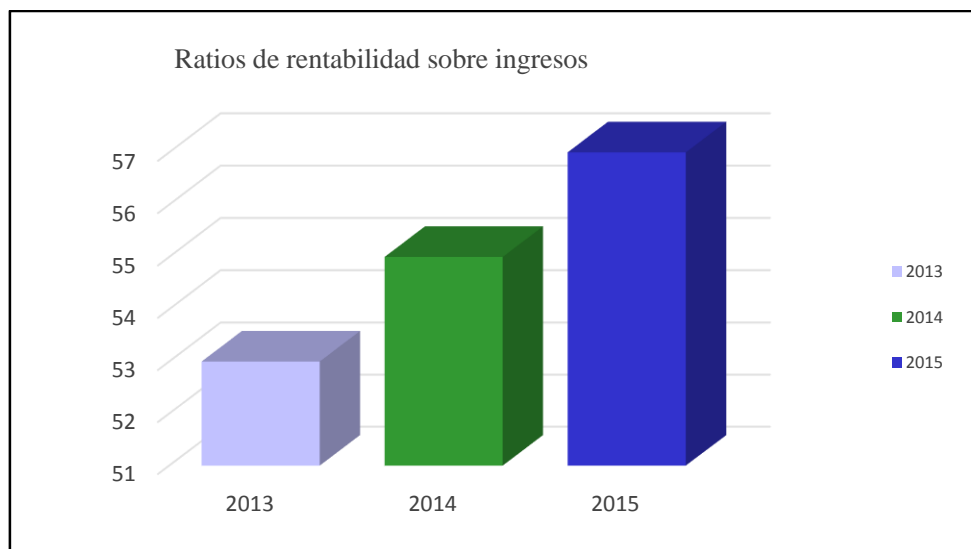
Para una mejor apreciación del análisis de los ratios de los estados financieros aplicados se utilizaron gráficos en los cuales como conclusión se determinará el avance o receso en los años 2013, 2014 y 2015 de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

***Tabla 3***

<b>RATIOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Rentabilidad sobre los ingresos	53	55	57

*Fuente:* Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

*Elaboración propia*



**Figura 3:** A través de estos resultados se puede apreciar que la empresa ha tenido un incremento en el porcentaje que le ha quedado por cada sol de ingreso. Así en el año 2013 quedó con S/. 53.00 sol de ingreso, en el año 2014 S/. 55.00 sol de ingreso a diferencia del año 2015 que se incrementó en S/. 2.00.

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

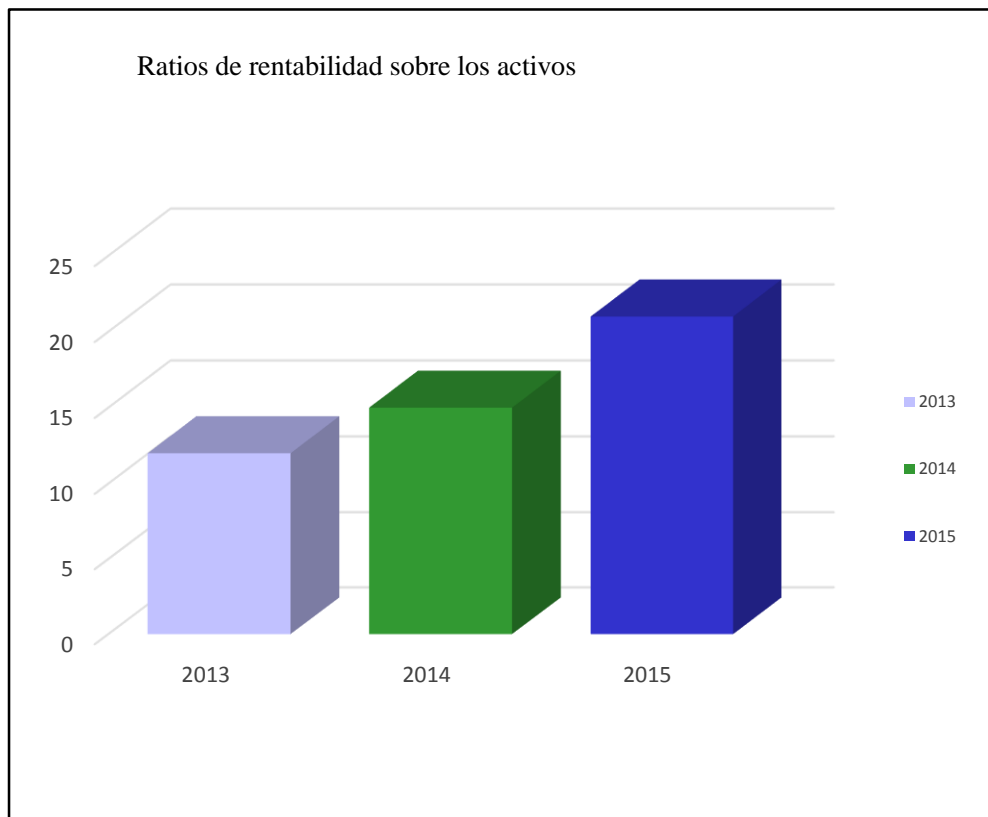
*Elaboración propia*

**Tabla 4**

RATIOS	2013	2014	2015
Rentabilidad sobre los activos	12%	15%	21%

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

*Elaboración propia*



*Figura 4:* La Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C. en el año 2013 obtuvo una rentabilidad de 12%, mientras que en el año 2014 su rentabilidad aumento a 15% a diferencia del año 2015 que el aumento fue más significativo obteniendo una rentabilidad de 21% por cada sol invertido en sus activos.

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

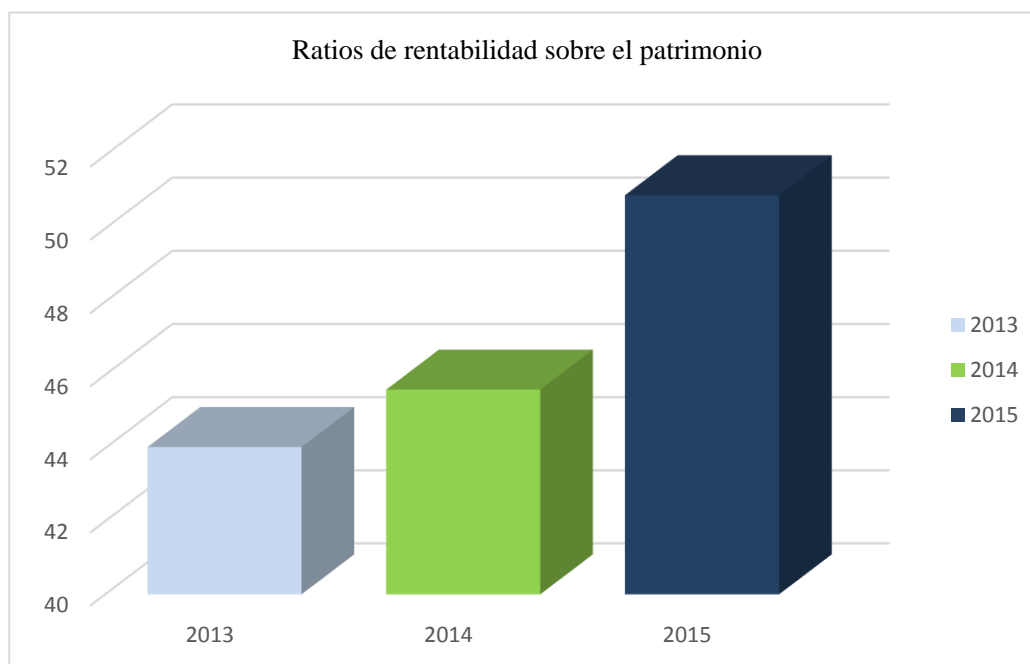
*Elaboración propia*

**Tabla 5**

RATIOS	2013	2014	2015
Rentabilidad sobre el patrimonio	44.03	45.6	50.91

*Fuente:* Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

*Elaboración propia*



**Figura 5 :** De lo anterior podemos señalar que la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa Interprovincial Expreso Maraón S.A.C, indica que por cada sol que la Empresa mantiene le genera un rendimiento de 44.03% en el año 2013 y en el año 2014 obtiene de rendimiento 45.60% a diferencia del año 2015 que disminuyo en 50.91%.

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

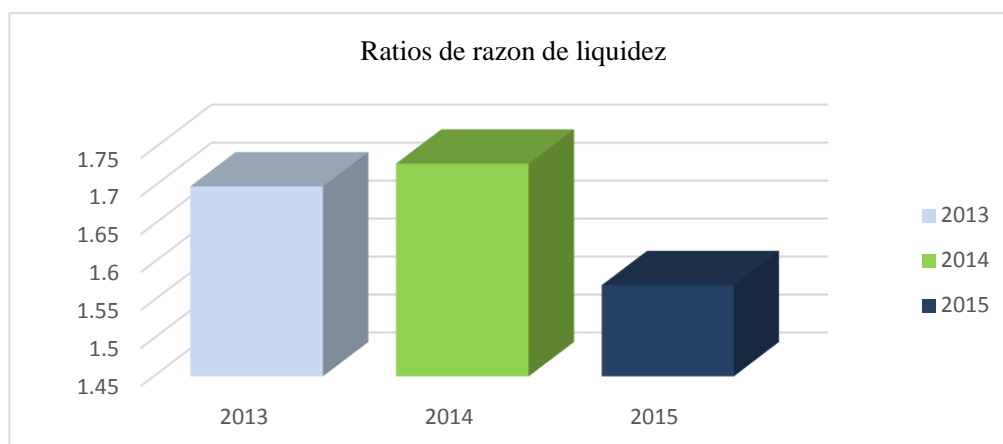
*Elaboración propia*

**Tabla 6**

RATIOS	2013	2014	2015
Razón de liquidez	1.7	1.73	1.57

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

*Elaboración propia*



**Figura 6:** por cada sol de deuda que se tiene con sus proveedores en el año 2013 la empresa cuenta con S/. 1. 70 para responder, en el año 2014 S/. 1.73, mientras tanto en el año 2015 S/. 1.57 para responder ante sus obligaciones.

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

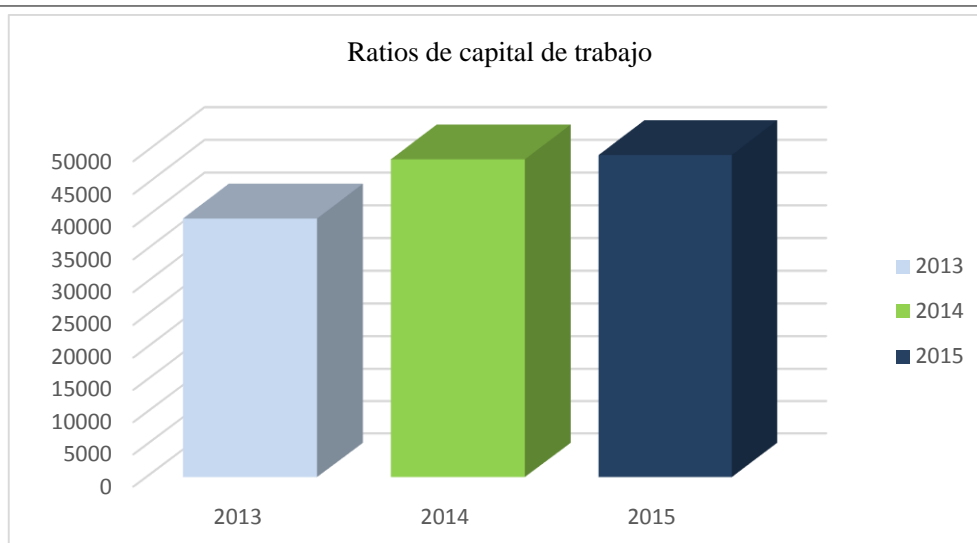
*Elaboración propia*

**Tabla 7**

RATIOS	2013	2014	2015
Capital de trabajo	39763.95	48799.91	49463.18

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

*Elaboración propia*



**Figura 7:** La Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C. para cumplir sus gastos de administrativos y de ventas en el año 2013 cuenta con S/. 39763.95, en el año 2014 cuenta con S/. 48799.91 mientras que el año 2015 la cantidad para cubrir estos gastos ascendió a S/. 49463.18.

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

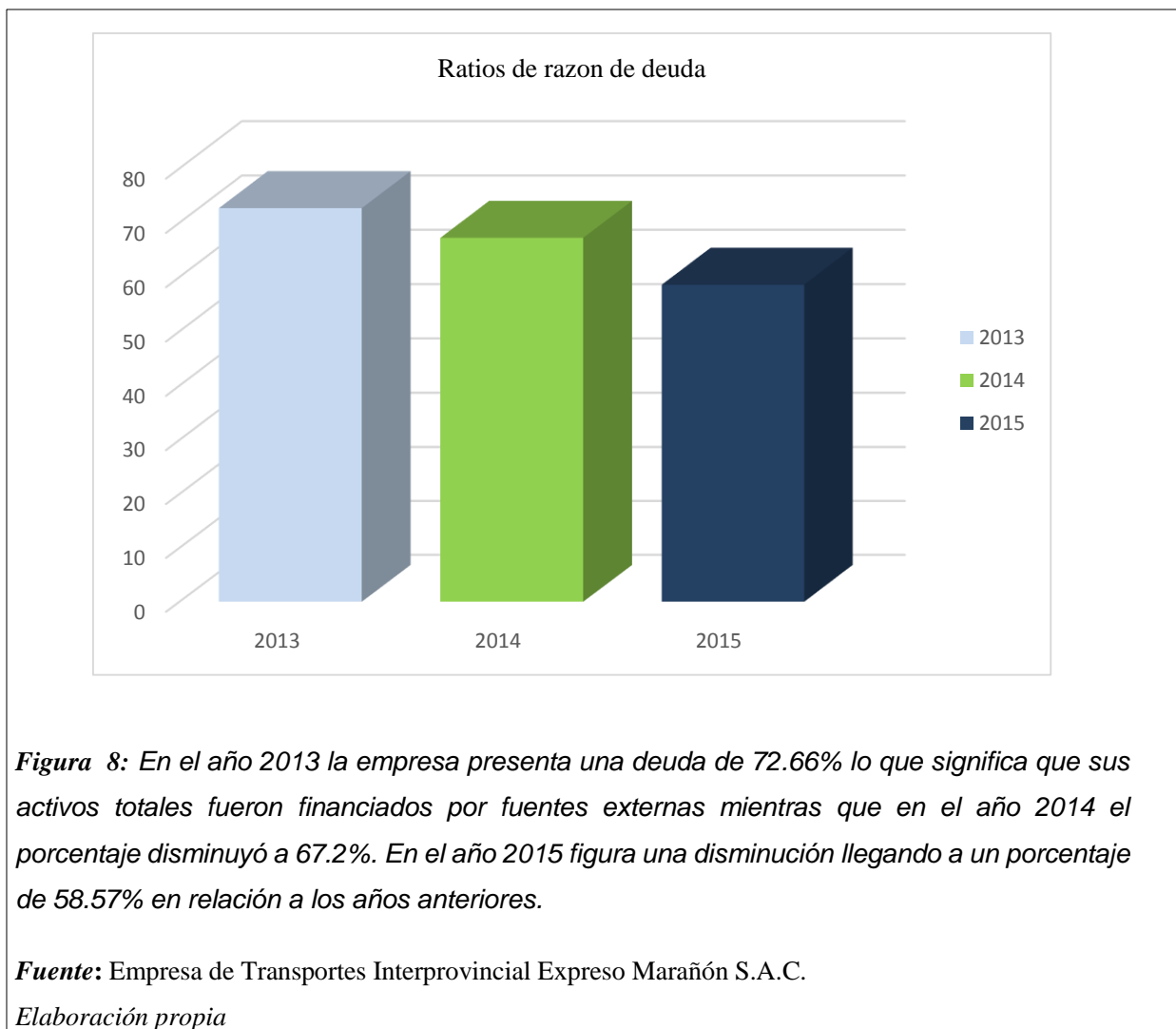
*Elaboración propia*

**Tabla 8**

<b>RATIOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Razón de deuda	72.66	67.2	58.57

*Fuente:* Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

*Elaboración propia*

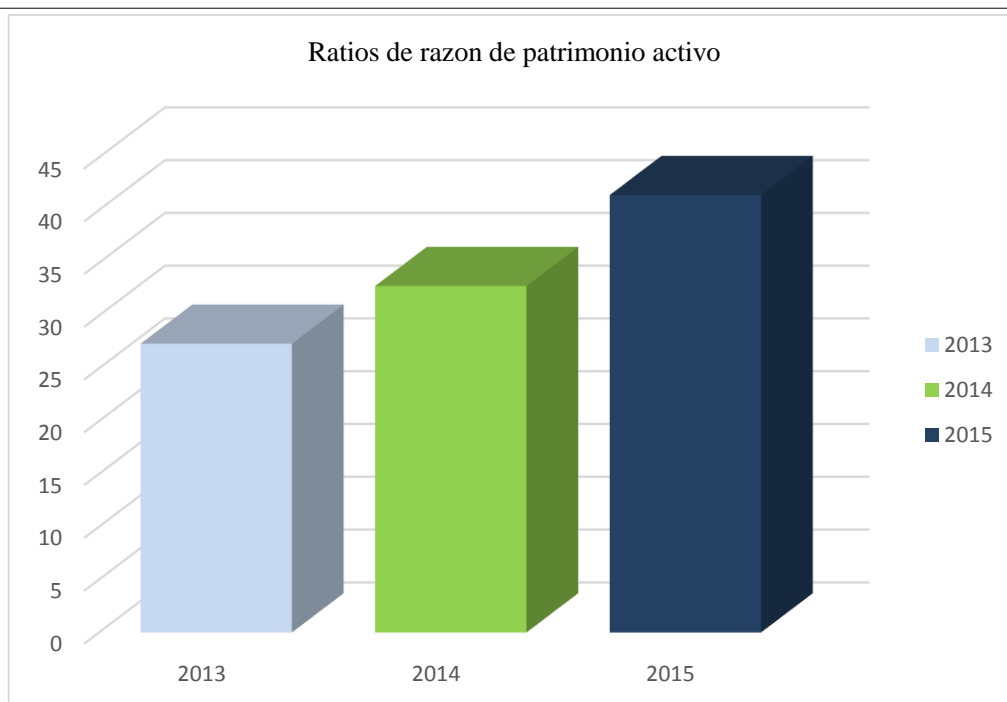


**Tabla 9**

<b>RATIOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Razón de patrimonio activo	27.34	32.81	41.43

*Fuente:* Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.

*Elaboración propia*



**Figura 9:** Para el 2013 la empresa de Marañón S.A.C. financió sus activos fijos con una deuda del 72.66% (financiamiento Externo) y con un capital propio de 27.34%. En el 2014 financió sus activos con una deuda de 67.2% (financiamiento externo) y con un capital propio de 32.81%. En el 2015 financió sus activos con una deuda de 58.57% (financiamiento externo) y con un capital propio de 41.43%. Como resultado se puede decir que en el 2013 se obtuvo mayor capacidad para financiar sus activos fijos.

**Fuente:** Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

*Elaboración propia*

#### 4.1.4. De los tipos de financiamiento según las entidades financieras, (Banco Continental, BCP, GNB)

Los precios han sido cotizados con el distribuidor de la marca Mercedes Benz en lima a un precio de s/. 215, 000.00 soles el bus semicama y el buscama a s/. 250, 000.00 soles.



**Tabla 10**

*Financiamiento bajo la modalidad de préstamo bancario y leasing financiero*

<b>BANCO</b>	<b>PRODUCTO</b>	<b>INVERSIÓN</b>	<b>MONTO</b>	<b>TOTAL</b>	<b>TASA</b>	<b>MESES</b>
BCP	Bus semicama	1.00	215,000.00	465,000.00	16.90 %	60
	Bus cama	1.00	250,000.00			
GNB	Bus semicama	1.00	215,000.00	465,000.00	20%	60
	Bus cama	1.00	250,000.00			
BBVA	Bus semicama	1.00	215,000.00	465,000.00	18.50%	60
	Bus cama	1.00	250,000.00			

*Fuente: Elaboración propia*

### **Banco de crédito del Perú**

#### **Financiamiento bajo la modalidad de préstamo bancario.**

El Banco de Crédito del Perú ofrece un financiamiento bajo la modalidad de préstamo bancario, con una tasa efectiva anual del 16.90 %, el número de cuotas mensuales son de 60 cuotas que equivale a 60 meses es decir que dentro de los cinco (5) años se tiene que pagar el valor prestado más los intereses.

El valor total de los dos (2) vehículos es de s/. 465 000.00 soles, cuyo valor a financiar por esta entidad es de s/. 461 000.00, esto quiere decir que s/. 4 000.00 soles deben ser si o si autofinanciados por los accionistas de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

#### **Beneficios de Crédito Vehicular BCP**

- ✓ No es necesario ser el cliente del BCP.
- ✓ Tenemos un crédito vehicular para el carro que quieras comprar.
- ✓ La tarjeta de propiedad sale a tu nombre desde el primer día.
- ✓ El 50% de las solicitudes se aprueba en menos de 20 minutos.
- ✓ Tenemos convenios con las principales marcas de vehículos del país.

- ✓ Contarás con un seguro de desgravamen que cubre el total de la deuda en caso de fallecimiento del titular. También dispone del seguro vehicular contra todo riesgo y por todo el plazo del préstamo.
- ✓ Puedes realizar prepagos en el momento que consideres necesario sin cobro de comisiones, acortando así el plazo y las cuotas de amortización.
- ✓ Recibirás periódicamente un estado de cuenta que te permitirá conocer la situación de tu crédito, puedes elegir recibir el estado de cuenta electrónico sin costo alguno.
- ✓ Puedes pagar tus cuotas en cualquiera de nuestras más de 400 agencias a nivel nacional, en los Agentes BCP o a través de nuestra Banca por Internet Banco BCP, 2016).

### **Características de Crédito Vehicular BCP**

- ✓ Financiamos la compra de vehículos nuevos con las mejores condiciones del mercado:
- ✓ Préstamos desde US\$ 90,000 o S/. 310,000 y hasta por el 99% del valor del vehículo según evaluación crediticia.
- ✓ Te damos la opción de afiliar tu auto al Seguro Vehicular de Pacífico, que protege tu vehículo contra todo riesgo.
- ✓ Pagos de 12 o 14 cuotas al año.
- ✓ Puedes elegir plazos desde 12, 24, 36, 48 o hasta 60 meses
- ✓ Puedes financiar carros nuevos, seminuevos o usados en los concesionarios autorizados. (Banco BCP, 2016).

### **Requisitos**

- ✓ Pueden solicitar el crédito las Personas Naturales de Negocio y Personas Jurídicas.
- ✓ El negocio debe tener una antigüedad no menor a 6 meses.
- ✓ El negocio debe generar ventas reales mayores o iguales a US\$ 20,000 mil o S/. 75, 000 mil anuales, lo que será determinado en la evaluación crediticia.
- ✓ El solicitante o titular del negocio debe tener entre 25 y 70 años de edad. Se

puede atender a clientes entre 21 y 24 años, los cuales necesariamente deben presentar fiador. En el caso que el cliente entre 21 y 24 años constituya garantía hipotecaria a favor del banco y esta cubra el monto de la deuda no se requerirá fiador. (Banco BCP, 2016).

## **Requisitos de Crédito Vehicular BCP**

**Para acceder al Crédito Vehicular BCP debes cumplir los siguientes requisitos:**

- El titular del crédito deberá tener un ingreso mensual bruto mínimo de S/. 5,000 o puedes solicitarlo si tienes ingresos conyugales de S/. 10,000 siempre y cuando el ingreso mensual bruto mínimo del titular sea de S/. 3,500.
- DNI o Carnet de Extranjería vigente y no tener multa de la última votación según RENIEC.
- Tener mínimo 20 años y ser menor de 70 años de edad. La edad máxima de permanencia es de 75 años.
- Si deseas obtener el crédito debes mantener un buen comportamiento de pago: no presentar problemas de pago en el BCP o en otra institución del sistema financiero.
- Contratar un seguro vehicular que proteja el auto o comprar el Seguro Vehicular BCP junto con el crédito (Banco BCP, 2016).

## **Financiamiento bajo la modalidad de Leasing.**

En cuanto a la modalidad del leasing el Banco de Crédito del Perú ofrece financiar el 100% para sus activos fijo con una tasa efectiva del 17%, cuyas cuotas son de s/. 11, 409.12 soles en un tiempo de 5 años.

## **Banco GNB**

### **Financiamiento bajo la modalidad de préstamo bancario.**

El banco GNB está ofreciendo un financiamiento de s/. 372 000.00 soles es decir 90% y la diferencia seria autofinanciada por la misma empresa, cuenta con una tasa efectiva anual del 20.00 %, el número de cuotas mensuales son de 60 cuotas es decir que dentro de los cinco (5) años se tiene que pagar el valor prestado más los intereses.

### **BENEFICIOS**

- ✓ Financiamos autos de las marcas más comerciales para uso particular.
- ✓ Para créditos hasta US \$80.000:
- ✓ Te financiamos hasta 90% en soles y 85% en dólares.
- ✓ Para créditos mayores a US \$20.000 hasta US \$80.000:
- ✓ Te financiamos hasta 85% en soles y 80% en dólares.
- ✓ Te ofrecemos plazos máximos:
- ✓ 60 meses en soles.
- ✓ 48 meses en dólares.
- ✓ Puedes pagar cuotas dobles en julio y en diciembre.
- ✓ Contarás con los Seguros de Desgravamen y Vehicular (Contra Todo Riesgo).
- ✓ Puedes pre-pagar o cancelar tu crédito anticipadamente sin cobro de comisiones.
- ✓ Te ofrecemos cuotas fijas e iguales durante el periodo del préstamo.
- ✓ Podrás consolidar tus deudas en un sólo crédito.
- ✓ Si el cliente desea puede presentar una póliza de otra compañía de seguros siempre y cuando esta póliza cuente con todos los requisitos y coberturas de la póliza ofrecida por BANCO GNB. Al presentar una póliza de otra compañía

de seguros su revisión está sujeta a una comisión según el tarifario de BANCO GNB. (Banco GNB, 2016)

**Requisitos:**

- ✓ Debes contar con un ingreso mínimo conyugal neto de US\$ 1500.00
- ✓ Debes tener entre 23 y 70 años.
- ✓ Copia y original del Documento Oficial de Identidad del solicitante y su cónyuge.
- ✓ Copia y originales de recibos de servicios (luz, agua o teléfono).
- ✓ Presentación de documentos que el Banco solicite.

**1. Dependientes:**

- Demostrar continuidad laboral mínima de 1 año.
- Última boleta de pago en caso de sueldo fijo y las 3 últimas para sueldo variable.

**2. Independientes:**

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

**Requisitos del seguro de desgravamen:**

- ✓ Copia de las condiciones particulares de la póliza.
- ✓ Original del endoso de cesión derechos.
- ✓ Copia de la factura cancelada, un año adelantado.
- ✓ Copia del comprobante del abono S/300.00 por concepto de revisión de póliza

endosada. (Banco GNB, 2016)

### **Requisitos del seguro de todo riesgo:**

- ✓ Copia de las condiciones particulares de la póliza
- ✓ Original del endoso de cesión derechos
- ✓ Copia de la factura cancelada del 50% de la prima
- ✓ Copia del comprobante del abono S/300.00 por concepto de revisión de póliza endosada (Banco GNB, 2016)

### **Financiamiento bajo la modalidad de Leasing**

El banco GNB financia el 100% con una tasa efectiva anual del 20%, cuyo tiempo de cancelación del monto financiado es de 5 años y su cuota inicial es de s/. 78 813.56 soles.

### **Banco Continental**

#### **Financiamiento bajo la modalidad de préstamo bancario.**

El Banco Continental ofrece financiar el 85% del precio de venta de los activos fijos que corresponde a una cantidad de s/. 395 250 soles con un costo de la tasa efectiva anual del 18.50% y una duración total de 5 años cuyo importe de la cuota es fija.

### **Beneficios**

#### **Flexibilidad.**

“Solicita tu préstamo en soles o dólares. Financiamos hasta el 100% del valor comercial del vehículo y dispones de hasta 60 meses para pagar (sujeto a evaluación crediticia)”. (Banco Continental, 2016)

### **Costos directos.**

“Las cuotas incluyen amortización del capital, intereses, seguro de desgravamen, seguro vehicular y el envío físico de estado de cuenta (opcional). Recuerda que el pago de los gastos notariales y registrales corre por tu cuenta” (Banco Continental, 2016).

### **Cambio de Fecha de Pago**

“Escoge la fecha que más te conviene para pagar tus cuotas. Puedes cambiar la fecha de pago desde el día siguiente del desembolso del préstamo, por un máximo de dos (02) veces al año y hasta diez veces (10) durante el plazo del préstamo” (Banco Continental, 2016).

### **Cuota Comodín**

Elige qué cuota quieres dejar de pagar en el mes que lo desees y esta será adicionada al final de la vida del préstamo.

Al activar la Cuota Comodín el banco efectuará un nuevo cálculo de intereses sobre el saldo de tu deuda existente a la fecha en que actives este beneficio. Se emitirá un nuevo cronograma en el que el monto de las cuotas y el plazo del préstamo se incrementarán.

Puedes usar la Cuota Comodín a partir de la 4<sup>ta</sup> cuota, por un máximo de dos (02) veces al año y hasta diez veces (10) durante el plazo del préstamo. (Banco Continental, 2016)

### **Eliges tus cuotas**

Puedes hacer los pagos en cuotas fijas por todo el plazo del préstamo o en cuotas especiales de doble pago en los meses que previamente elijas.

### **Pago anticipado**

Puedes cancelar anticipadamente el total de la deuda, en cualquier momento, y

hacer amortizaciones parciales o adelantar el pago de cuotas (prepagos).

### Seguros adicionales

Cuentas con un seguro de desgravamen que cancela la deuda con el banco en caso de fallecimiento, dando la opción de reembolsar a los beneficiarios la parte del capital ya pagado (Banco Continental, 2016).

### Requisitos

**Adjunta a tu Solicitud de Préstamo debidamente firmada lo siguiente:**

- DNI o carnet de extranjería (solicitante y cónyuge).
- Recibo de luz, agua o teléfono fijo.
- Proforma de venta del establecimiento (indicando cotización y características del automóvil seleccionado).

**Adicionalmente se presentará, según sea el caso:**

#### **Trabajador con Pago de Haberes en el BBVA Continental**

- DNI del solicitante y cónyuge.

#### **Trabajador Dependiente**

- Última boleta de pago para ingresos fijos y dos últimas boletas de pago para ingresos variables (Solicitante y Cónyuge).

#### **Trabajador Independiente**

- Copia del Registro Único del Contribuyente (RUC).
- 3 últimos PDT y/o 3 últimos recibos por honorarios profesionales.



- Declaración jurada anual de impuesto a la renta.

### Trabajador Independiente con Negocio

- Copia del Registro Único del Contribuyente (RUC).
- 3 últimos PDT y/o 3 últimos recibos por honorarios profesionales.

### Financiamiento bajo la modalidad de Leasing

En el leasing financiero la entidad financia el 100% del precio de venta de sus activos fijos, con un costo de la tasa efectiva anual de 18.31% cuya cuota es fija y equivale a s/. 9 007.53 soles

#### 4.1.5. Del beneficio costo

Para alcanzar nuestro objetivo N° 3: se ha recopilado tanto los gastos e ingresos que generará en la empresa al adquirir las unidades de transporte para luego hacer una proyección de 5 años aplicando indicadores de rentabilidad empleados en la evaluación de la inversión.

**Tabla 11**

*Ingresos mensuales y anuales*

VENTA DE PASAJES	PRECIO	SALIDAS	PASAJEROS POR BUS	INGRESOS MENSUALES	INGRESOS ANUALES
YMACITA-CHIRICO-MUYO	S/. 30.00	1	50	S/. 45,000.00	S/. 540,000.00
BAGUA CAPITAL	S/. 35.00	1	40	S/. 42,000.00	S/. 504,000.00
<b>TOTAL</b>			90	S/. 87,000.00	S/. 1,044,000.00
ENCOMIENDAS	PRECIO	SALIDAS	UNIDADES POR BUS	INGRESOS MENSUALES	INGRESOS ANUALES
SOBRES	S/. 7.00	1	15	S/. 3,150.00	S/. 37,800.00
PAQUETES	S/. 20.00	1	30	S/. 18,000.00	S/. 216,000.00
<b>TOTAL</b>				<b>S/. 21,150.00</b>	<b>S/. 253,800.00</b>
<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>				<b>S/. 108,150.00</b>	<b>S/. 1,297,800.00</b>

*Fuente:* Elaboración propia

**Tabla 12***Egresos mensuales y anuales*

<b>GASTOS MENSUALES</b>					
<b>PEAJES</b>	<b>PRECIO</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>EGRESOS MENSUALES</b>	<b>EGRESOS ANUALES</b>
YMACITA-CHIRICO-MUYO	S/. 15.00	1	4	S/. 1,800.00	S/. 21,600.00
BAGUA CAPITAL	S/. 15.00	1	4	S/. 1,800.00	S/. 21,600.00
<b>TOTAL</b>			<b>8</b>	<b>S/. 3,600.00</b>	<b>S/. 43,200.00</b>
PETROLEO	S/. 8.50	2	117.64	S/. 29,998.20	S/. 359,978.40
ALQUILER	S/. 4,000.00			S/. 4,000.00	S/. 48,000.00
<b>CENA</b>	<b>PRECIO</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>PASAJEROS</b>	<b>INGRESOS MENSUALES</b>	<b>INGRESOS ANUALES</b>
YMACITA-CHIRICO-MUYO	S/. 4.00	1	50	S/. 6,000.00	S/. 72,000.00
BAGUA CAPITAL	S/. 4.00	1	40	S/. 4,800.00	S/. 57,600.00
<b>TOTAL</b>			<b>90</b>	<b>S/. 10,800.00</b>	<b>S/. 129,600.00</b>
<b>TOTAL EGRESOS OPERATIVOS</b>				<b>S/. 48,398.20</b>	<b>S/. 580,778.40</b>

*Fuente:* Elaboración propia**Tabla 13***Gastos administrativos mensuales y anuales*

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>SUELDO</b>	<b>TOTAL ANUAL</b>
Gerente	1	5000	60000
Contador	1	2000	24000
Personal de venta pasajes	1	900	10800
Personal de recepción encomiendas	1	850	10200
Personal limpieza	1	850	10200
Choferes	4	2100	25200
Personal de bus	1	1000	12000
Seguridad	1	1000	12000
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9</b>	<b>13700</b>	<b>164400</b>

*Fuente:* Elaboración propia**FLUJO DE CAJA PROYECTADO**

AÑOS	0	1	2	3	4	5
<b>INVERSION INICIAL</b>	<b>-S/. 465,000.00</b>					
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>S/. 1,297,800.00</b>	<b>S/. 1,297,800.00</b>	<b>S/. 1,297,800.00</b>	<b>S/. 1,297,800.00</b>	<b>S/. 1,297,800.00</b>	<b>S/. 1,297,800.00</b>
<b>VENTA DE PASAJES</b>	<b>S/. 1,044,000.00</b>	<b>S/. 1,044,000.00</b>	<b>S/. 1,044,000.00</b>	<b>S/. 1,044,000.00</b>	<b>S/. 1,044,000.00</b>	<b>S/. 1,044,000.00</b>
Ymacita-Chiriaco-Muyo	S/. 540,000.00	S/. 540,000.00	S/. 540,000.00	S/. 540,000.00	S/. 540,000.00	S/. 540,000.00
Bagua Capital	S/. 504,000.00	S/. 504,000.00	S/. 504,000.00	S/. 504,000.00	S/. 504,000.00	S/. 504,000.00
<b>ENCOMIENDAS</b>	<b>S/. 253,800.00</b>	<b>S/. 253,800.00</b>	<b>S/. 253,800.00</b>	<b>S/. 253,800.00</b>	<b>S/. 253,800.00</b>	<b>S/. 253,800.00</b>
Sobres	S/. 37,800.00	S/. 37,800.00	S/. 37,800.00	S/. 37,800.00	S/. 37,800.00	S/. 37,800.00
Paquetes	S/. 216,000.00	S/. 216,000.00	S/. 216,000.00	S/. 216,000.00	S/. 216,000.00	S/. 216,000.00
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>S/. 580,778.40</b>	<b>S/. 580,778.40</b>	<b>S/. 580,778.40</b>	<b>S/. 580,778.40</b>	<b>S/. 580,778.40</b>	<b>S/. 580,778.40</b>
<b>PEAJES</b>	<b>S/. 43,200.00</b>	<b>S/. 43,200.00</b>	<b>S/. 43,200.00</b>	<b>S/. 43,200.00</b>	<b>S/. 43,200.00</b>	<b>S/. 43,200.00</b>
YMACITA-CHIRICO-MUYO	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00
BAGUA CAPITAL	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00	S/. 21,600.00
<b>PETROLEO</b>	<b>S/. 359,978.40</b>	<b>S/. 359,978.40</b>	<b>S/. 359,978.40</b>	<b>S/. 359,978.40</b>	<b>S/. 359,978.40</b>	<b>S/. 359,978.40</b>
<b>ALQUILER</b>	<b>S/. 48,000.00</b>	<b>S/. 48,000.00</b>	<b>S/. 48,000.00</b>	<b>S/. 48,000.00</b>	<b>S/. 48,000.00</b>	<b>S/. 48,000.00</b>
<b>CENA</b>	<b>S/. 129,600.00</b>	<b>S/. 129,600.00</b>	<b>S/. 129,600.00</b>	<b>S/. 129,600.00</b>	<b>S/. 129,600.00</b>	<b>S/. 129,600.00</b>
YMACITA-CHIRICO-MUYO	S/. 72,000.00	S/. 72,000.00	S/. 72,000.00	S/. 72,000.00	S/. 72,000.00	S/. 72,000.00
BAGUA CAPITAL	S/. 57,600.00	S/. 57,600.00	S/. 57,600.00	S/. 57,600.00	S/. 57,600.00	S/. 57,600.00
<b>FLUJO DE CAJA OPER.</b>	<b>S/. 717,021.60</b>	<b>S/. 717,021.60</b>	<b>S/. 717,021.60</b>	<b>S/. 717,021.60</b>	<b>S/. 717,021.60</b>	<b>S/. 717,021.60</b>
<b>GASTOS</b>						
<b>ADMINISTRATIVOS</b>	<b>S/. 164,400.00</b>	<b>S/. 164,400.00</b>	<b>S/. 164,400.00</b>	<b>S/. 164,400.00</b>	<b>S/. 164,400.00</b>	<b>S/. 164,400.00</b>
<b>SERVICIOS DE SEGURIDAD</b>	<b>S/. 36,000.00</b>	<b>S/. 36,000.00</b>	<b>S/. 36,000.00</b>	<b>S/. 36,000.00</b>	<b>S/. 36,000.00</b>	<b>S/. 36,000.00</b>
<b>TRIBUTOS</b>	<b>S/. 140,035.93</b>	<b>S/. 140,035.93</b>	<b>S/. 140,035.93</b>	<b>S/. 140,035.93</b>	<b>S/. 140,035.93</b>	<b>S/. 140,035.93</b>
Impuesto a la renta	S/. 125,239.93	S/. 125,239.93	S/. 125,239.93	S/. 125,239.93	S/. 125,239.93	S/. 125,239.93
Essalud	S/. 14,796.00	S/. 14,796.00	S/. 14,796.00	S/. 14,796.00	S/. 14,796.00	S/. 14,796.00
<b>FINANCIAMIENTO</b>	<b>S/. 135,155.16</b>	<b>S/. 135,155.16</b>	<b>S/. 135,155.16</b>	<b>S/. 135,155.16</b>	<b>S/. 135,155.16</b>	<b>S/. 135,155.16</b>
Pago de cuota	S/. 135,155.16	S/. 135,155.16	S/. 135,155.16	S/. 135,155.16	S/. 135,155.16	S/. 135,155.16
Aporte de capital	S/. 4,000.00					
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>		S/. 0.00	S/. 241,430.51	S/. 482,861.02	S/. 724,291.52	S/. 965,722.03
<b>FLUJO DE CAJA NETO</b>	<b>-S/. 461,000.00</b>	<b>S/. 241,430.51</b>	<b>S/. 482,861.02</b>	<b>S/. 724,291.52</b>	<b>S/. 965,722.03</b>	<b>S/. 1,207,152.54</b>

**Indicadores de Rentabilidad:** El objetivo fundamental de la aplicación de estos indicadores es contribuir a que los recursos disponibles en la inversión sean asignados en forma racional y eficiente observando el nivel de rendimiento y calculando si el proyecto es viable o no.

Valor Actual Neto (VAN):

**Tabla 14**

*VAN = valor actual de los beneficios - valor actual de la inversión*

AÑOS	FLUJO NETO DE CAJA	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN AL 25%	FLUJO NETO DE CAJA ACTUALIZADO	FLUJO NETO DE CAJA ACUMULADO
0	-S/. 461,000.00	1.00	-461000.00	-461000.00
1	S/. 241,430.51	0.8	193144.41	-267855.59
2	S/. 482,861.02	0.64	309031.05	41175.46
3	S/. 724,291.52	0.51	369388.68	410564.13
4	S/. 965,722.03	0.41	395946.03	806510.17
5	S/. 1,207,152.54	0.33	398360.34	1204870.51

*Fuente:* Elaboración propia

**VAN = 1, 204,870.51**

Beneficio / Costo (B/C):

$$B/C = \frac{VAN \text{ (VALOR ACTUAL NETO)}}{VAP \text{ (VALOR ACTUAL DE LA INVERSIÓN)}}$$

**Tabla 15**

*Flujo de caja actualizado*

AÑOS	BENEFICIO	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN AL 25%	FLUJO NETO DE CAJA ACTUALIZADO	FLUJO NETO DE CAJA ACUMULADO
0	S/. 0.00	1.00	0.00	0.00
1	S/. 1,297,800.00	0.8	1038240.00	1038240.00
2	S/. 1,297,800.00	0.64	830592.00	1868832.00
3	S/. 1,297,800.00	0.51	661878.00	2530710.00
4	S/. 1,297,800.00	0.41	532098.00	3062808.00
5	S/. 1,297,800.00	0.33	428274.00	3491082.00

*Fuente:* Elaboración propia

**VAN = 3, 491,082.00**

**Tabla 16***Beneficio costo*

<b>AÑOS</b>	<b>COSTO</b>	<b>FACTOR DE ACTUALIZACIÓN AL 25%</b>	<b>FLUJO NETO DE CAJA ACTUALIZADO</b>	<b>FLUJO NETO DE CAJA ACUMULADO</b>
0	-S/. 461,000.00	1	-461000.00	-461000.00
1	S/. 241,430.51	0.8	193144.41	-267855.59
2	S/. 482,861.02	0.64	309031.05	41175.46
3	S/. 724,291.52	0.51	369388.68	410564.13
4	S/. 965,722.03	0.41	395946.03	806510.17
5	S/. 1,207,152.54	0.33	398360.34	1204870.51

*Fuente:* Elaboración propia

VAN = 1, 204,870.51

**B/C = 2.90****4.2. Interpretación de Resultados****4.2.1. De la entrevista realizada al gerente y al contador**

Los resultados encontrados a través de la entrevista realizada al gerente y contador de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, permite realizar el diagnosticar de la situación económica financiera en el incremento de activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. Lambayeque 2015 planteado en el objetivo N° 1 se ha obtenido los siguientes resultados.

Que la empresa está debidamente constituida contando con un plan estratégico desde el inicio de sus operaciones el cual ha servido como guía para tomar nuevas decisiones y hacer frente a la competencia cumpliendo con la demanda de sus clientes lo que ha permitido no tener inconvenientes a la hora de acceder a un préstamo, tampoco al momento de cumplir con sus obligaciones financieras. Asimismo nos hacen mención que la empresa Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, no tiene políticas establecidas acerca de la repartición de dividendos lo único que se realiza es la repartición y si es que se necesitara reinvertir para tomar una decisión acerca del que hacer se convoca a una reunión en la que se hacen

los acuerdos correspondientes.

De tal manera que para tomar una decisión en la inversión de activos fijos el área de contabilidad prepara la información contable (Estado de resultados, balance general de corte, y Movimientos del Flujo de efectivo) y conjuntamente con el gerente toman las decisiones. La empresa pocas veces tiene falta de liquidez ya que se hace uso de las ventas cobradas; en casos excepcionales hacen uso de préstamos de socios mediante contratos de mutuo dinerarios o de aportes dinerarios con modificación parcial del estatuto de constitución.

De acuerdo con el objetivo específico N° 2 acerca del análisis de los diferentes tipos de financiamiento se ha obtenido de los resultados de las entrevistas realizadas al gerente y contador que hasta el momento la empresa si ha recurrido a una institución financiera para la adquisición de recursos monetarios e invertir en la empresa y por tanto tiene el respaldo de empresas financieras y/o proveedores que le pueden facilitar al requerir financiamiento para inversión de activos fijos. En cuanto al realizar un plan de acción es necesario elaborar un proyecto en donde se establezcan que inmuebles y maquinarias, además de personal serían necesarios para poder lograr un nivel de financiamiento deseado. Asimismo en cuanto a la lista de proveedores con lo cuenta la empresa esta es dependiendo el tipo de activo fijo que se requiera, la empresa envía a un encargado para realizar un trabajo de cotizaciones con proveedores especialistas en el tipo de bien que necesitemos.

Con lo establecido en el objetivo específico n° 3 acerca de la evaluación del costo beneficio del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, hemos concluido que el beneficio de adquirir un activo fijo se basa en que el bien produce ingresos con los que se utilizarían para el cumplimiento de obligaciones generadas por el mismo y además generaría más rentabilidad para la empresa. Las herramientas que utiliza para evaluar la adquisición de activos fijos son de manera principal las instituciones financieras que estas nos ofrezca el interés más bajo del mercado por la cantidad que estuviéramos requiriendo, diferentemente del tiempo que se necesite para el cumplimiento del pago total, en cuanto a la adquisición de activo fijo esto no

afectaría a la situación económica financiera, ya que el dinero invertido para la compra se verá reflejado en el Bien mismo dentro del balance como parte del activo a favor de la empresa y que a su vez influirá en incrementar la generación de ingresos proyectados. Si se solicita con préstamo dicha compra de activo fijo, ayudaría a no perder su liquidez mensual, ya que solo se pagaría la cuota y no la totalidad.

Finalmente en el objetivo específico N° 4 sobre la Propuesta de la alternativa más viable del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., se ha logrado eficientemente y los resultados encontrados obtenidos nos hacen mención a que dicha empresa optaría por un préstamo siempre y cuando las condiciones en que se presente sea con interés bajos, con una tasa efectiva favorable y otras condiciones a favor de la empresa que facilite el cumplimiento de la obligación que se genere; otra opción que manejan es la adquisición de activos fijos a través de leasing con opción de compra donde se financia el 100% del precio de venta de los activos fijos por adquirir, asimismo del leasing se puede aprovechar el beneficio tributario en la depreciación acelerada

#### **4.2.2. De la situación económica financiera**

Del análisis obtenidos de la situación económica financiera de la empresa en el resultado del balance general en los activos totales de la empresa se pudo verificar sus activos totales han ido disminuyendo considerablemente.

Entre el 2013 y 2014 el porcentaje de sus activos totales han ido disminuyendo en un 14.24% esto es debido a una disminución en los activos no corrientes, asimismo en el año 2014 al año 2015 se ve una disminución menor en 12.50% es debido a un aumento de S/. 135,266.85 en activos corrientes que se aumentaron las ventas y obtuvieron más efectivo y equivalente de efectivo y una baja en S/. 356,459.83 en activos no corrientes que quiere decir que habido un activo fijo el cual se ha depreciado durante el periodo.

En los pasivos totales para el año 2013 al 2014 podemos verificar que disminuyeron

en un 20.69% esto debido a que la empresa en sus pasivos no corriente ha tenido apalancamiento financiero y en este periodo se ha cumplido con los pagos. Asimismo en el año 2014 al 2015 que también disminuyó en un 23.52% considerablemente.

En el patrimonio en el año 2013 al 2014 se visualiza que hay un incremento con relación al año anterior en un porcentaje de 6.57%, esto debido a que la empresa ha realizado mayor movimiento en el desarrollo de sus operaciones, asimismo en el año 2014 al 2015 también hay un incremento del 23.72%

#### **4.2.3. De los indicadores de evaluación**

En los indicadores de evaluación en los ratios de rentabilidad sobre ingresos para el año 2013 se obtuvo un porcentaje del 53% de incremento por cada sol de ingreso, asimismo para el año 2014 se obtuvo un porcentaje del 55% y al año 2015 % aumento considerablemente en 57%, en tanto en la rentabilidad sobre los activos en el 2013 se obtuvo una rentabilidad del 12%, asimismo en el año 2014 se obtuvo un porcentaje del 15% y para el año 2015 aumento un poco más eso significa que la por cada sol invertido en sus activos la empresa tuvo una rentabilidad del 21%. De acuerdo con la rentabilidad sobre el patrimonio indica que por cada sol que la Empresa mantiene le genera un rendimiento de 44.03% en el año 2013 y en el año 2014 obtiene de rendimiento 45.60% a diferencia del año 2015 que disminuyó en 50.91%.

En las razones de solvencia específicamente en razones de liquidez se observa que en el año 2015 por cada sol de deuda que se tiene con sus proveedores cuenta con 1.57 soles de liquidez para responder ante sus obligaciones a diferencia de los demás años.

#### **4.2.4. De los tipos de financiamiento según las entidades financieras, (Banco Continental, BCP, GNB)**



De los resultados del financiamiento bajo la modalidad de préstamo bancario a los tres (3) bancos, (Continental, GNB y BCP), habiendo observado en cada uno de ellos los requisitos fundamentales para acceder a este tipo de financiamiento, así también haber analizado los intereses, el monto a financiar y el costo de la tasa efectiva anual, hemos encontrado que a la empresa de transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, no le convendría financiar sus activos fijos en los bancos GNB y Continental porque solo ofrecen el 85% y 90% del precio de venta de los activos fijos y sus tasas están entre el 20% y 18.50% a diferencia del banco de Crédito del Perú que ofrece financiar el 99.10% por el mismo tiempo a una tasa del 16.90% , es decir solo 4 000.00 soles serian autofinanciado por los accionistas de la empresa.

De los resultados del financiamiento bajo la modalidad de leasing financiero a los tres (3) bancos, (Continental, GNB y BCP), de los tres (3) bancos, (Continental, GNB y BCP), habiendo observado en cada uno de ellos y verificado las tasa, el tiempo de duración del pago de las cuotas se ha concluido que los tres bancos ofrecen un financiamiento bajo la modalidad del leasing financiero con una totalidad del 100% del precio de venta de sus activos fijos, entre ellos se diferencian que el banco BCP ofrece una tasa efectiva anual del 17% y sus cuotas son de s/. 11, 409.12 soles, el banco GNB ofrece una tasa efectiva anual del 20% y su cuota inicial es de s/. 78 813.56 soles, en tanto el banco Continental ofrece un costo de la tasa efectiva anual de 18.31% cuya cuota es fija y equivale a s/. 9 007.53 soles

#### **4.2.5. De los criterios de evaluación**

De acuerdo a los resultados obtenidos en los criterios de evaluación se ha podido deducir que al ser los resultados mayores a cero la inversión producirá ganancias por encima de la rentabilidad exigida, por tanto el proyecto es aceptable.

Asimismo los resultados obtenidos en el indicador de beneficio costo se puede llegar a la conclusión que al ser mayor a 1 significa que además de recuperar la inversión y haber cubierto la tasa de rendimiento se obtuvo una ganancia extra por

tanto el proyecto y es viable.

### **4.3. Discusión de resultados**

#### **4.3.1. Discusión de resultados de la entrevista**

Todos los resultados encontrados permiten valorar las opiniones y respuestas de nuestros encuestados. Asimismo se observa la importancia obtenida para la solución de la problemática de la empresa.

Al formular la pregunta correspondiente a que si la empresa cuenta con un plan estratégico para impulsar su desarrollo se puede concluir que la empresa si cuenta con un plan estratégico que le sirve como guía para la toma de decisiones, de tal modo Saavedra. C, (2010) afirma que: en una de sus conclusiones que un planeamiento adecuado minimiza el riesgo de las operaciones. Conociendo el mercado (oferta y demanda) y una adecuada toma de decisiones permitirá a toda empresa crecer y estar calificada para acceder a un crédito financiero.

Así mismo en la siguiente pregunta acerca que si dentro de su plan estratégico hay una estrategia que más ha contribuido al desarrollo económico financiero de la empresa obtuvimos como respuesta que todo lo que se ha plasmado en el plan estratégico de una u otra forma se ha utilizado; específicamente lo de utilizar el sistema financiero para realizar algunas operaciones durante el funcionamiento de la empresa, igualmente Camacho y Sánchez (2013) mencionan que las estrategias planteadas en el presente trabajo de investigación son importantes para el desarrollo empresarial, ya que con la ayuda de los instrumentos financieros como el leasing es posible obtener financiamiento a largo plazo y con intereses reducidos, por ende el financiamiento externo resulta beneficioso para la institución, asimismo Camacho y Sánchez (2013) encontró todo lo contrario, ha podido apreciar que no existe ningún tipo de estrategias financieras; por otro lado se hace una evaluación en todos los aspectos de la empresa para según los resultados obtenidos se puedan implementar algunas estrategias que permitan un mejor funcionamiento.

De igual modo en la interrogante que si la empresa ha tenido alguna dificultad para

acceder a un préstamo del sistema financiero obtuvimos como respuesta que no han tenido dificultades al contar con todos los requisitos que el banco requiere por tanto Tuesta. J, (2014) mencionó que El mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión, igualmente Murillo, (2015) afirmó que el Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasa de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas, mientras que Velecela, (2013), afirma que Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

En la pregunta planteada sobre la información contable requieren para acceder a un crédito se logró como respuesta que lo más interesante es el balance general donde está reflejado como está realmente la empresa, también el flujo de efectivo donde se ve los movimientos de la caja de igual forma.

De igual manera en la pregunta planteada al contador acerca de la información que prepara para que la gerencia tome decisiones de inversión de activos fijos se consiguió como respuesta que la información que brinda el área de contabilidad al gerente son los estados de resultados, balance general de corte, y Movimientos del Flujo de efectivo, Según las normas internacionales de contabilidad-NIC Menciona que los estados financieros son el medio principal para suministrar información de la empresa y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una fecha determinada, del mismo modo Meléndez. LL y Fiestas. I, (2012) La Empresa Transportes Pakatnamu S.A.C, refleja en sus estados

financieros resultados ventajosos, teniendo en cuenta el total de sus activos fijos financiados bajo la modalidad de leasing y luego de haber analizado resultados creemos que la empresa obtendría mayores beneficios en adquirir sus activos bajo esta modalidad.

De este modo la pregunta formulada al contador, si la empresa ha tenido dificultades de liquidez para ser frente a sus obligaciones con las entidades financieras se obtuvo como respuesta que pocas veces, la empresa tiene falta de liquidez ya que se hace uso de las ventas cobradas; en casos excepcionales hacemos uso de préstamos de socios mediante contratos de mutuo dinerarios o de aportes dinerarios con modificación parcial del estatuto de constitución, Según Gitman, L. (2007) menciona que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

En la pregunta número N° 7 realizadas al gerente ¿La empresa tiene como política la repartición de dividendos? ¿Cuál es?, nos indicó que actualmente no tenían políticas establecidas lo único que se realiza era la repartición de dividendos y si es que se necesitara de tomar una decisión acerca del que hacer se convocaba a una reunión. Este resultado coincide con la investigación encontrada por Camacho y Sánchez (2013) en Moyobamba al mencionar que no existen ningún tipo de estrategias financieras, por otro lado el mismo autor menciona que se está haciendo una evaluación en todos los aspectos de la empresa para que puedan implementar algunas estrategias que permitan un mejor funcionamiento. Sin embargo Villaorduña, (2014) en Lima encontró todo lo contrario cuando dice que Se pudo establecer que la política crediticia de financiamiento de las entidades financieras incurre en los resultados de gestión en las empresas de servicios en Lima Metropolitana con la finalidad de mejorar los logros de gestión de tal forma mantener y aumentar la rentabilidad financiera en las empresas de servicios

Por otra parte al formular la pregunta al gerente que si dentro de su plan estratégico cuentan con un plan de inversiones se obtuvo un resultado evidente puesto que la empresa necesita invertir para ofrecer mejores comodidades a los clientes y

generar más ingresos, de manera semejante Kong y Moreno, (2012) mencionaron que las fuentes de financiamiento han influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, sus activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Sin embargo La Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL, (2011) considera que La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las pequeñas y medianas empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las pymes en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes.

Asimismo al plantear la pregunta al gerente si los últimos activos fijos adquiridos han sido financiados por instituciones financieras o con recursos de la misma empresa se obtuvo como resultado que si se hizo uso de instituciones financieras, coincide con Estrada (2012) quien afirma que el crédito es como la vía que las empresas requieren para su crecimiento y operación. El crédito es la nomenclatura más común cuando se pide financiamiento, las instituciones financieras analizan cada prestatario para saber si son sujetos o no, desde la perspectiva de que van a ser capaces de pagar las amortizaciones de capital e intereses derivadas del contrato de crédito; al solicitante se le requerirá un serie de requisitos para poder evaluar la decisión sobre el crédito, lo cual normalmente es realizado por un comité interno de la institución financiera, con personal diferente a quién ha tenido contacto con el empresario, asimismo Velecela (2013) concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que

finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

Por otra parte en la pregunta sobre qué herramientas utilizan para evaluar la adquisición de activos fijos se obtuvo que lo principal es que la institución financiera ofrezca intereses bajos por la cantidad que se estuviese requiriendo, diferentemente del tiempo que se necesite para el cumplimiento del pago total, de igual manera De la Mora (2011) afirma que según el plan Estatal de Desarrollo 2009 - 2010 la problemática a las empresas pequeñas en el acceso de financiamiento de la banca comercial, se debe al excesivo número de requisitos y a las elevadas tasas de interés, para el segmento de la manufactura el estudio arrojó que el 76% de las empresas consideran que el principal motivo por el cual no solicitan un crédito bancario es por las altas tasas de interés, después le sigue el 7% por demasiados requisitos, el otro 7% por la incertidumbre sobre la situación económica y finalmente el 10% otros factores, por otra parte Tuesta. J, (2014) llega a la conclusión que El mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión, por otra parte Villaorduña (2014) afirma que: la evaluación financiera influye favorablemente en las políticas de las empresas de servicios

Otro de los resultados obtenidos en la pregunta sobre qué acciones realizan con los excedentes de efectivo generados al término del ejercicio se obtuvo como conclusión que si se tiene excedentes de efectivo se recurre a la repartición de los mismos, sin embargo Tuesta. J, (2014) encontró todo lo contrario al afirmar que el aporte de los socios tiene un doble componente de beneficio, por un lado reduce el costo financiero (menos financiamiento de bancos) y por otro lado compromete a los socios en el proyecto.

Asimismo al formular la pregunta sobre qué políticas de evaluación financiera manejan al presentarse una oferta crediticia se obtuvo como resultado que lo más interesante es que brinden tasas de intereses bajos, comodidades para el

cumplimiento del préstamo, que nos den oportunidades de descuentos por pronto pago o puntualidad.

De igual manera en la pregunta sobre qué instrumento financiero recomendaría usted cuando se tenga que tomar decisiones de adquirir activos fijos se obtuvo como respuesta que el Leasing es el más idóneo para poder aprovechar el beneficio tributario en la depreciación acelerada, coincide con Bravo. Y, y Gutiérrez. L, (2009) que mencionaron que el leasing financiero tiene un impacto inicial desfavorable en los estados financieros de la empresa, lo cual se debe a que los cargos contables son mayores depreciaciones, pero a la larga el beneficio se presenta en la medida que la empresa requiera tener más fondos disponibles. Si bien al principio se puede presentar menor utilidad por la mayor depreciación considerada en el costo de ventas, a la larga se tiene ahorros importantes en la caja, siendo el objetivo financiero generar ahorros y por ende fondos, antes que solo resultados contables, asimismo Meléndez. LL y Fiestas. I, (2012) afirma que el leasing financiero es una fuente de financiamiento que reguarda la capacidad de endeudamiento de la empresa, permitiendo una disponibilidad aumentada del crédito ya que la arrendataria puede obtener más dinero durante plazos más largos.

Por otra parte en la pregunta si la empresa decidiría comprar un activo fijo, afectaría la situación económica financiera del balance de la empresa si lo solicitan con préstamo se concluyó que no se afectaría la situación económica, ya que el dinero invertido para la compra se verá reflejado en el Bien mismo dentro del balance como parte del activo a favor de la empresa y que a su vez influirá en incrementar la generación de ingresos proyectados. Si se solicita con préstamo dicha compra de activo fijo, ayudaría a no perder nuestra liquidez mensual, ya que solo se pagaría la cuota y no la totalidad, de igual manera Meléndez. LL y Fiestas. I, (2012) coincide en sus conclusiones afirmando que La Empresa Transportes Pakatnamu S.A.C, refleja en sus estados financieros resultados ventajosos, teniendo en cuenta el total de sus activos fijos financiados bajo la modalidad de leasing y luego de haber analizado resultados creemos que la empresa obtendría mayores beneficios en adquirir sus activos bajo esta modalidad, por otro lado Tuesta. J, (2014) afirma que La viabilidad financiera se ve reflejada en el retorno obtenido y mantiene márgenes

de seguridad para afrontar cualquier alteración en las estimaciones de ingresos, teniendo de manera adicional el soporte financiero de la empresa Móvil Tours y sus accionistas, para superar cualquier contingencia que se presente y pueda afectar los flujos proyectados.

Asimismo planteando la pregunta si actualmente la empresa necesita dentro de su plan de desarrollo adquirir más activos fijos se obtuvo que si ya que ayudaría a la empresa a tener mejor respaldo económico, y además que siempre se adquieren activos fijos con una finalidad que es la de incrementar los rendimientos y márgenes de utilidad en las operaciones que se realicen, igualmente Kong y Moreno, (2012) observó que se determina como resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

#### **4.3.2. De la situación económica financiera e indicadores de evaluación**

Dentro de la información presentada nosotros hemos podido determinar que en la zona de Lambayeque existe una oferta muy dinámica de financiamiento para atender a las empresas de transportes, asimismo la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C cuenta actualmente con 3 unidades de transporte, a menudo quiere incrementar sus activos fijos y dentro de la superintendencia de bancos y seguros existen 12 entidades financieras que pueden otorgar créditos a las empresas de transporte, dentro de esta gama nosotros hemos elegido al banco de Crédito del Perú, al Banco GNB y al Banco Continental cuyos requisitos que hemos podido ver es que no es necesario ser cliente del mismo banco para obtener un préstamo, los desembolsos son rápidos y se puede hacer pagos en cuotas fijas asimismo Camacho y Sánchez (2013) mencionan que las



estrategias planteadas en el presente trabajo de investigación son importantes para el desarrollo empresarial, ya que con la ayuda de los instrumentos financieros como el leasing es posible obtener financiamiento a largo plazo y con intereses reducidos, por ende el financiamiento externo resulta beneficioso para la institución de acuerdo con Himmelblau, D. (1940). Señala que los activos fijos son adquiridos normalmente con dinero proveniente por fuentes de financiamiento a largo plazo, préstamos a largo plazo (pasivo a largo plazo), o con aportaciones de los socios (capital contable), y a través de los excedentes de efectivo invertidos temporalmente.

Se puede observar que la empresa cuenta realmente con buenos indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia lo que facilitaría acudir al sistema financiero para ser calificado como sujeto de crédito, lo que le va a permitir poder comprar más activos fijos y en cuanto a sus estados financieros resaltan una disminución en cuanto al total de sus activos por el aumento de activos no corriente, de modo que Pindado, G. (2012) Relaciona a las finanzas con la determinación del valor tratando de adoptar las mejores decisiones para aumentar la rentabilidad y de esa forma administrar de forma eficiente los recursos a lo largo del tiempo y obteniendo el máximo provecho de los recursos financieros de lo contrario La Confederación Española de Asociación de Jóvenes Empresarios-CEAJE, (2011) afirma que: Una de las principales dificultades a la hora de emprender es la falta de recursos y apoyo financiero por parte de entidades bancarias, que siguen concediendo mayor importancia a las garantías y avales que a la viabilidad del proyecto que le presenta el joven emprendedor, lo que limita en gran medida las posibilidades de creación y consolidación de muchos proyectos. Los emprendedores y empresarios continúan encontrándose grandes barreras en el acceso a la financiación, situación que está agravándose actualmente derivada de la crisis financiera internacional en la que estamos inmersos. Es evidente que se está frenando la actividad empresarial; las empresas españolas ya han empezado a pagar las consecuencias de esta situación y el endurecimiento de las condiciones financieras, con quiebras, insolvencias y despidos, que se incrementan mes a mes

De acuerdo a los resultados obtenidos en el Valor Actual Neto se ha podido deducir

que al ser los resultados mayores a cero la inversión producirá ganancias por encima de la rentabilidad exigida, por tanto el proyecto es aceptable, por cuanto la empresa está preparada y cuenta con buenos indicadores de rentabilidad , de tal manera Andrade (1981) sostiene que cualquier especialista o proyectista que realiza estudios de inversión para buscar la alternativa óptima, debe tener presente los criterios de inversión y dentro de ella debe usar dos o más indicadores de evaluación, lo cual exige la consideración adecuada de beneficios y costos asimismo hace mención que Existen varios métodos para evaluar y seleccionar proyectos de inversión, esta investigación concuerda con Beltrán (2010) identifica los siguientes más utilizados: valor presente neto (VAN), tasa interna de retorno (TIR), periodo de recuperación (PR) y también indica que La tasa con que descuenta el VAN es el costo de oportunidad del capital (COK), que es la rentabilidad que estaría ganando el dinero de utilizarlo en la mejor alternativa de inversión. El COK representa, en cierta medida, un costo adicional a cualquier proyecto (que no se encuentra incluido en el flujo de caja) pues castiga (disminuye) los beneficios y los costos futuros debido al tiempo que tiene que transcurrir para que se hagan efectivos.

#### **4.3.3. De la hipótesis de trabajo**

En nuestra hipótesis de trabajo planteada en la siguiente forma si determinamos la incidencia del financiamiento, entonces favorecerá el incremento de sus activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015.

Durante el desarrollo de nuestra investigación hemos venido analizando información propia de la empresa tales como el balance general y el estado de resultados, este análisis se realizó utilizando el método horizontal para ver la evolución que ha tenido la empresa en comparación de un año a otro, obteniendo resultados óptimos y otro método que se utilizó fueron los ratios de información financiera con el fin de determinar el rendimiento en el transcurso de los años encontrando que la empresa ha venido evolucionando positivamente por lo que su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras es viable.

Otro de los análisis utilizados y probablemente el que más nos brinda un mejor panorama de investigación y por tanto la aprobación de nuestra hipótesis planteada es la proyección del activo fijo, los gastos e ingresos futuros que generará plasmados a través del flujo de caja proyectado y como indicadores tenemos Valor Actual Neto y el Beneficio Costo, indicadores que corroboran que el financiamiento si influye positivamente en la adquisición de activos fijos.

# **CAPITULO V**

# **PROPUESTA DE**

# **INVESTIGACIÓN**

## **CAPITULO V: PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN**

### **5.1. Título de la Investigación**

Incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

### **5.2. Responsables**

Fernández Corrales Leidy  
López Calle Jorge Arnaldo.

### **5.3. Fundamentación de la propuesta**

Nuestra propuesta de investigación se fundamenta principalmente en cómo la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, a través de sus recursos propios u oportunidad de hacer uso de una entidad financiera puede financiar sus activos fijos pero de tal forma que a través del análisis documental correspondiente (balance general, ratios financieros, flujo de efectivo, índices de rentabilidad) pueda disminuir el riesgo a la hora de tomar la decisión de inversión y por ende el rendimiento que se espera obtener sea el más óptimo posible para el bienestar de la empresa logrando competir equitativamente en el mercado, asimismo Ortiz, J. (2001) define a la inversión como el proceso por el cual un sujeto decide vincular unos recursos financieros líquidos a cambio de la expectativa de obtener unos beneficios, también líquidos a lo largo de un plazo de tiempo que se denomina vida útil de la inversión, de igual manera Porter, M. (2002) indica que la ventaja competitiva es como todo lo que una empresa hace especialmente bien en comparación con sus rivales al crear valor para sus clientes la cual se hace sostenible cuando los rivales no pueden imitar o sustituir los recursos que la empresa despliega para lograrla.

### **5.4. Objetivo**

Determinar la forma más viable de financiamiento de activos fijos a través del

análisis de las opciones de crédito de las diferentes entidades financieras; índices de rendimiento de la inversión y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

## 5.5. Descripción de la propuesta

Considerando que la empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. tiene buenos indicadores financieros nosotros le proponemos que si es viable que realice la inversión para incrementar sus activos fijos para lo cual nos hemos orientado en tres instituciones financieras para las cuales califica como sujeto de crédito.

**Tabla 17**

*Indicadores financieros*

<b>RATIOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad sobre los ingresos	0.53	0.55	0.57
Rentabilidad sobre los activos	0.12	0.15	0.21
Rentabilidad sobre el patrimonio	44.03	45.60	50.91
<b>RAZONES DE SOLVENCIA</b>			
Razón de liquidez	1.70	1.73	1.57
Capital de trabajo	39763.95	48799.91	49463.18
<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>			
Razón de deuda	72.66	67.20	58.57
Razón de patrimonio activo	27.34	32.81	41.43

*Elaboración propia*

Habiendo observado en cada uno de los bancos analizados los requisitos fundamentales para acceder a este tipo de financiamiento, así también haber analizado los intereses, el monto a financiar y el costo de la tasa efectiva anual, hemos encontrado que a la empresa de transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, no le convendría financiar sus activos fijos en los bancos GNB y Continental por solo ofrecen el 85% y 90% respectivamente del precio de venta de

los activos fijos y sus tasas están entre el 13.50% y 11.90% a diferencia del banco de Crédito del Perú que ofrece financiar el 99.10% por el mismo tiempo a una tasa del 16.90% , es decir solo 4 000.00 soles serian autofinanciado por los accionistas de la empresa.

**Tabla 18**

*Ranking de crédito*

	<b>Empresas</b>	<b>Monto</b>	<b>Participación (%)</b>	<b>Porcentaje Acumulado</b>
1	B. de Crédito del Perú	36,956,828	33.05	33.05
2	B. Continental	22,580,431	20.19	53.24
3	Scotiabank Perú	19,510,423	17.45	70.69
4	Interbank	11,591,013	10.37	81.06
5	Mibanco	7,589,965	6.79	87.85
6	B. Financiero	3,547,380	3.17	91.02
7	B. Interamericano de Finanzas	3,387,440	3.03	94.05
8	B. GNB	1,700,057	1.52	95.57

*Fuente:* SBS

**Tabla 19**

*Financiamiento bajo la modalidad de préstamo bancario*

<b>BANCO</b>	<b>PRODUCTO</b>	<b>INVERSIÓN</b>	<b>MONTO</b>	<b>TOTAL</b>	<b>TASA</b>	<b>MESES</b>	<b>% A FINANCIAR</b>
BCP	Bus semicama	1.00	215,000.00	465,000.00	16.90 %	60	99.10%
	Bus cama	1.00	250,000.00				
GNB	Bus semicama	1.00	215,000.00	465,000.00	20%	60	85%
	Bus cama	1.00	250,000.00				
BBVA	Bus semicama	1.00	215,000.00	465,000.00	18.50%	60	90%
	Bus cama	1.00	250,000.00				

*Fuente:* Elaboración propia

Nuestra propuesta de inversión está sustentada en el flujo de efectivo proyectado de la empresa, donde los indicadores de rentabilidad como el Valor Actual Neto y el Beneficio Costo tienen valores positivos que indican que si la empresa recurre al financiamiento los beneficios serían óptimos recuperando la inversión en corto tiempo y después generando beneficios en bien de la empresa.

**Tabla 20***Valor Actual Neto (VAN):*

AÑOS	FLUJO NETO DE CAJA	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN AL 25%	FLUJO NETO DE CAJA ACTUALIZADO	FLUJO NETO DE CAJA ACUMULADO
0	-S/. 461,000.00	1.00	-461000.00	-461000.00
1	S/. 241,430.51	0.8	193144.41	-267855.59
2	S/. 482,861.02	0.64	309031.05	41175.46
3	S/. 724,291.52	0.51	369388.68	410564.13
4	S/. 965,722.03	0.41	395946.03	806510.17
5	S/. 1,207,152.54	0.33	398360.34	1204870.51

*Elaboración propia***VAN = 1, 204,870.51***Beneficio / Costo (B/C):*

AÑOS	BENEFICIO	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN AL 25%	FLUJO NETO DE CAJA ACTUALIZADO	FLUJO NETO DE CAJA ACUMULADO
0	S/. 0.00	1.00	0.00	0.00
1	S/. 1,297,800.00	0.8	1038240.00	1038240.00
2	S/. 1,297,800.00	0.64	830592.00	1868832.00
3	S/. 1,297,800.00	0.51	661878.00	2530710.00
4	S/. 1,297,800.00	0.41	532098.00	3062808.00
5	S/. 1,297,800.00	0.33	428274.00	3491082.00

*Elaboración propia***VAN = 3, 491,082.00****Tabla 21***Beneficio / Costo (B/C):*

AÑOS	COSTO	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN AL 25%	FLUJO NETO DE CAJA ACTUALIZADO	FLUJO NETO DE CAJA ACUMULADO
0	-S/. 461,000.00	1	-461000.00	-461000.00
1	S/. 241,430.51	0.8	193144.41	-267855.59
2	S/. 482,861.02	0.64	309031.05	41175.46
3	S/. 724,291.52	0.51	369388.68	410564.13
4	S/. 965,722.03	0.41	395946.03	806510.17
5	S/. 1,207,152.54	0.33	398360.34	1204870.51

*Elaboración propia***VAN = 1, 204,870.51****Beneficio Costo (B/C) = 2.90**



Por tanto podemos concluir que la decisión de inversión es la más correcta para el desarrollo económico de la empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.

# **CAPITULO VI**

# **CONCLUSIONES Y**

# **RECOMENDACIONES**

## **CAPITULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1 CONCLUSIONES**

#### **Diagnosticar la situación económica financiera en el incremento de activos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.**

A través del balance general se puede llegar a la conclusión que la empresa no invierte en activos fijos lo que ha generado que con el pasar del tiempo se vayan depreciando y por ende no brindando efectivamente el servicio a los clientes y a través del estado de ganancias y pérdidas se pudo observar que cada vez hay aumento en la demanda del servicio de transporte y eso lo podemos ver reflejado en el aumento de las ventas al paso de cada periodo.

La empresa en cada periodo ha tenido un incremento en el porcentaje de la rentabilidad sobre los ingresos, igualmente una creciente positiva en la rentabilidad sobre los activos y lo mismo se puede apreciar en los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio que también muestran un aumento.

Por sus ingresos constantes, la empresa cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones y cumplir con las deudas pendientes con sus proveedores.

#### **Analizar los diferentes tipos de financiamiento para el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.**

La empresa está debidamente constituida y cuenta con un plan de desarrollo utilizado en la toma de decisiones lo que le ha permitido no tener inconvenientes a la hora de acceder a un préstamo tampoco al momento de cumplir con sus obligaciones financieras.

La información que la empresa utiliza para una tomar una decisión de inversión en activos fijos es el Estado de resultados, balance general de corte, y

Movimientos del Flujo de efectivo.

La Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. cuenta con financiamiento de instituciones financieras que fue utilizado para invertir en la empresa y por tanto al cumplir periódicamente con sus obligaciones tiene el respaldo para adquirir un nuevo financiamiento para incrementar sus activos fijos.

Para la adquisición de sus activos fijos la forma más viable sería a través de un préstamo calificando como sujeto de crédito con mayor énfasis en los bancos GNB, Continental y BCP.

Al analizar los requisitos fundamentales para acceder al préstamo se ha encontrado que a la empresa de transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, le convendría financiar sus activos fijos en banco de Crédito del Perú ya que ofrece financiar el 99.10% por el mismo tiempo que las demás entidades a una tasa del 16.90%, siendo poco significativo el capital que tendría que aportar la empresa.

#### **Evaluar el costo beneficio del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.**

Al calcular tanto los ingresos como egresos que generaría la empresa con la compra de los activos fijos se prosiguió a realizar un flujo de caja proyectado el cual demuestra la eficiencia y eficacia que se generaría en el transcurso del uso del bien.

El valor actual neto calculado del flujo de efectivo, se obtuvo un resultado positivo lo cual es un índice que la inversión debe realizarse sin riesgo de pérdida ya que el importe invertido se recuperará en poco tiempo y luego se generarán ganancias.

El indicador beneficio costo obtenido fue mayor a 1 significando que además de recuperar la inversión y haber cubierto la tasa de rendimiento se obtuvo una ganancia extra por tanto el proyecto es viable.

El beneficio de adquirir un activo fijo se basa en que el bien produzca ingresos con los que se utilizarían para el cumplimiento de obligaciones generadas por el mismo y además generaría más rentabilidad para la empresa.

**Proponer la alternativa más viable del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.**

La propuesta más viable para la inversión de activos fijos es a través de un préstamo bancario que a través de un análisis respectivo debe ser financiado por el Banco de Crédito del Perú.

## **6.2 RECOMENDACIONES**

Los índices de rentabilidad de los activos que se requieren han dado un resultado positivo por lo que se recomienda a la empresa que realice la inversión ya que de esa forma, más que renovar su flota podrá tener la oportunidad de brindar nuevos y mejores servicios y podrá competir más a la par con los competidores dentro del rubro en que desarrollan sus actividades.

Que la empresa tome en cuenta el análisis de los tres 3 bancos (Continental, GNB y BCP) y observe en cada uno de ellos los requisitos fundamentales, intereses, monto que financian y costo de la tasa efectiva anual que los factores fundamentales para ver si la adquisición del préstamo es beneficioso a favor del adquirente.

Se recomienda que siempre se piense en innovar ya que es sinónimo de comodidad siendo uno de los factores más importantes que el cliente toma en cuenta para inclinarse por la utilización de los servicios de una empresa.

## REFERENCIAS

Andrade, S. (2005). *Diccionario de Economía*. (Tercera Edición). Editorial Andrade.

Arias, F, (2007). *Metodología de la investigación*.

Beltrán y Cueva, (2001). *Tipos de Financiamiento*.

Bernal, A. (2010). *Metodología Investigación Científica*. (3ra Edición). Colombia.

Bravo, Y, y Gutiérrez, L, (2009). *Opción de financiamiento para la Empresa Clinivet S.A.C, para adquirir un Activo Fijo vía leasing o crédito bancario en Chiclayo, 2008*", (Tesis de grado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Perú.

Caballero, B. (2012). *Ratios financieros*. Consultado en:

[http://www.caballero Bustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez\\_y\\_Rentabilidad.pdf](http://www.caballero Bustamante.com.pe/plantilla/lab/Liquidez_y_Rentabilidad.pdf)

Caballero, R. (2013). *Metodología Integral Innovadora para Planes y Tesis*. México.

Camacho y Sánchez (2013). *Propuesta de Estrategias de Financiamiento para la Adquisición de Activos Fijos de la empresa PRONAABYS S.A, Moyobamba-2013*, (Tesis de grado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Perú.

Castro et al., (2007). *Clasificación de las Fuentes de financiamiento*. Recatado de:

[http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/354/1/TL\\_Tuesta\\_Chicoma\\_JuanGabriel.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/354/1/TL_Tuesta_Chicoma_JuanGabriel.pdf)

Caribe, C. (2015). *Financiamiento para pequeñas y medianas empresas*.

Obtenido de: <http://www.cepal.org/es/publicaciones/4853-financiamiento-para-pequenas-y-medianas-empresas-pyme-el-caso-de-alemania>.

Crece negocios (2012). *Ratios financieras*. Consultado en:

<http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>

Crece negocios (2012). *Flujo de caja*. Obtenido de:

<http://www.crecenegocios.com/como-elaborar-un-flujo-de-caja/>

Crece negocios (2012). *Beneficio/costo*. Rescatado de :

<http://www.crecenegocios.com/el-analisis-costo-beneficio/>

Confederación Española de Asociación de Jovenes Empresarios, (2008).

*Productos financieros y alternativas de financiación*. Conseguido en:

[http://www.ajeimpulsa.es/documentos/banco\\_recursos/recurso\\_11.pdf](http://www.ajeimpulsa.es/documentos/banco_recursos/recurso_11.pdf)

La Corporación Andina de Fomento –CAF (2011). *Solo 20% de PYMES acceden a un financiamiento formal*. Recuperado de:

<http://www.noticierocontable.com/solo-20-de-pyme-accede-a-financiamiento-formal/>

Chiavenato, C. (2009). *Comportamiento Organizacional: La dinámica de éxito de las organizaciones*. (Segunda Edición). Sao Paulo, Brasil. Thompson Learning.

Disponible:[https://www.academia.edu/7509267/Comportamiento\\_organiza\\_cional.\\_La\\_din%C3%A1mica\\_del\\_%C3%A9xito\\_en\\_las\\_organizaciones](https://www.academia.edu/7509267/Comportamiento_organiza_cional._La_din%C3%A1mica_del_%C3%A9xito_en_las_organizaciones)

De la Mora, (2011). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima 2011*(Tesis de grado). Universidad de Colima – México. Obtenido de:  
[http://digeset.ucol.mx/tesis\\_posgrado/Pdf/Maria\\_Josefina\\_de\\_la\\_Mora\\_Diaz.pdf](http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf)

Drimer, J. (2011). *La toma de decisiones y el financiamiento*. p. 15.

Consultado en:

[http://www.econ.uba.ar/www/institutos/matematica/cimbage/Cuaderno14/3-%20FINANCIMIENTO%20marzo%20del%202012\\_%20Drimer%20\\_1\\_.p](http://www.econ.uba.ar/www/institutos/matematica/cimbage/Cuaderno14/3-%20FINANCIMIENTO%20marzo%20del%202012_%20Drimer%20_1_.p)

Economía, (2016). *Tasa interna*. Consultada en:



[http://www.economia.com.mx/tasas\\_de\\_interes.htm](http://www.economia.com.mx/tasas_de_interes.htm)

Enciclopedia financiera (2016). *Definición de accionista*. Solicitado en:  
<http://www.encyclopediainanciera.com/mercados-financieros/acciones/los-accionistas.htm>

Estrada, V. (2012). *Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan*, (Tesis de grado). Universidad Politécnica de Valencia. Solicitado de:  
<http://www.tdcat.cesca.es/handle/10803/96693>

Fernández, A. (1991) *Administración para Empresas*.  
Obtenido de: <http://deconceptos.com/ciencias-juridicas/administracion-de-empresas>.

Fernández, J. (2006). *contabilidad financiera para directivos* (4ta Edición). Editorial Esic.

Fernández, M., y Crestelo, L. (2009). *Estructura del Financiamiento Teóricos y Conceptuales*.  
Obtenido de: <http://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>.

García, J. (2010). *Metodología de la investigación Administrativa*. México. Editorial Trillas.

Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. (Decima Primera Edición). México. Editorial Carla.

Gomes, G. (2001). *Análisis de reemplazo de activos físicos*  
Recuperados de: <http://www.gestiopolis.com/analisis-reemplazo-activos-fisicos/>.

Gómez, F.et. al. (2005). *Finanzas de Empresas*.

Analizado en:

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1290/1290.pdf>.

Guajardo, G. (2000). *Contabilidad Financiera*. (5ta edición). Editorial

Ricardo A. del Bosque Alayón. México.

Obtenido en: <https://es.scribd.com/doc/178275959/Contabilidad-Financiera-5ta-Guajardo-pdf>

Hernández, et al. (1995). *Metodología de la investigación* (2da Edición). Editorial Mc Graw Hill.

Himmelblau, D. *Investigación para usos Financieros*. Editorial Unión Hispano Americano. México.

Kong y Moreno, (2012). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José- Lambayeque en el periodo 2010-2012*, (Tesis de grado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo Chiclayo-Perú. Obtenido de: [http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL\\_KongRamosJessica\\_MorenoQuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf)

Meléndez. LL y Fiestas. I, (2012). *El leasing financiero como alternativa de financiamiento para la expansión de la Empresa Transportes Pakatnamu S.A.C, periodo 2010-2011*, (Tesis de grado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Perú.

Miranda, (2013). *Los problemas de financiamiento en las PYMES*. (Tesis de grado). Universidad Nacional de Cuyo. Encontrado en: [http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf](http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf)

Murillo, (2015). *El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMES*, (Seminario pregrado). Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Rescatado de: <file:///C:/Users/USUARIOPC/Downloads/Tesis-Lourdes-Murillo-1.pdf>

Navarro, (2011). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de ensamblaje de trimotos y venta de autopartes en la provincia de Sullana, región Piura en el año 2011*, (Tesis de grado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de: [http://www.academia.edu/11363272/ Informe Final Tesis IV](http://www.academia.edu/11363272/Informe_Final_Tesis_IV)

Normas internacionales de contabilidad-NIC.

Ochoa, G. (1996). *Administración Financiera*. (2da edición). México. Editorial Interamericana Editores S.A de C.V.

Ortiz, J. (2001). *La inversión y su comportamiento*. México.

Osorio. R y Sigüeñas. R, (2010). *El leasing financiero como alternativa de financiamiento en la adquisición de equipos de transporte para la obtención de beneficios tributarios en la Empresa Distribuidora Linares S.A.C, en Chiclayo-2010*, (Tesis de grado). Universidad Señor de Sipán, Chiclayo, Perú.

Pindado, G. (2012). *Finanzas Empresariales*. (Primera edición). México. Ediciones Paraninfo S.A.

Porter, M. (2002). *Ventaja Competitiva*. Editorial Alay. México.

Ross, S., et al. (2010). *Introducción a las Finanzas Corporativas*. (Novena Edición). México. Editorial Editores S.A. de C.V.

Saavedra, (2010). *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de la victoria*. (Tesis de grado). Universidad de San Martín de Porres. Alcanzado en: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/377/1/saavedra\\_cc.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/377/1/saavedra_cc.pdf)

Suárez, S. (2005). *El leasing como una opción de financiamiento*. (21 Edición).

Tamariz, (2010). *Criterios de evaluación para la adquisición de un automóvil, en México- 2010*, (Tesis de grado). Universidad Nacional Autónoma de México. Obtenido de: <http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100/5684/Tesis.pdf.pdf?sequence=1>.

Tello, (2014). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo - 2014*, (Tesis de grado). Universidad Nacional de Trujillo-Perú Obtenido de: [http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello\\_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Tello, S. (2014), *Importancia de la micro, pequeñas y medianas Empresas en el desarrollo del país*. Solicitado de: <file:///C:/Users/USUARIOPC/Downloads/623-2136-1-PB.pdf>

Torres, (2011). *Financiamiento formal*.

Tuesta, (2014). *Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A. En la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014*, (Tesis de grado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Buscado en: [http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/354/1/TL\\_Tuesta\\_Chicoma\\_JuanGabriel.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/354/1/TL_Tuesta_Chicoma_JuanGabriel.pdf)

Vargas, F. (2005). *Contabilidad y Finanzas*. Consultado en: <http://monografias.umcc.cu/monos/2011/FUM%20COLON/mo11sco1.pdf>

Veleceta, (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES*. (Seminario pregrado). Universidad de Cuenca. Buscado en: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Villaorduña, (2014). *Efectos del financiamiento en la Gestión de las Empresas de Servicios en Lima Metropolitana*, (Tesis de grado). Universidad de San Martín de Porres, Lima Perú. Obtenido de <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/1139>.

Wordpress, (2008). *Definición de accionista*. Recatado de: <http://definicion.de/accionista/>

Zeballos, E. (2013). *Contabilidad General*. Lima. Ediciones Erly.

Zeballos, E. (2011). *Contabilidad General*. Lima. Ediciones Erly.

Rescatado de: [http://tesis.ula.ve/pregrado/tde\\_arquivos/25/TDE-2012-09-28T19:48:27Z-1832/Publico/saavedrarossana.pdf](http://tesis.ula.ve/pregrado/tde_arquivos/25/TDE-2012-09-28T19:48:27Z-1832/Publico/saavedrarossana.pdf).

**ANEXOS  
ANEXO N° 01**

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**Incidencia del Financiamiento en el Incremento de Activos Fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso  
Marañón S.A.C. Chiclayo – 2015.**

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>VARIABLES E INDICADORES</b>	<b>DISEÑO</b>	<b>TÉCNICAS / INSTRUMENTOS</b>
¿Cuál sería la Incidencia del Financiamiento en el Incremento de Activos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, Chiclayo – 2015?	<p><b>OBJETIVO GENERAL</b></p> <p>Determinar la incidencia del financiamiento en el incremento de sus activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b></p> <p>- Diagnosticar la situación económica financiera en la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C, para incrementar sus activos fijos.</p>	Si se determina la incidencia del financiamiento entonces se podrá realizar la adquisición de Activos Fijos en la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C.	<p><b>Variable independiente</b></p> <p>Financiamiento</p> <p>accionistas</p> <p>fondos propios</p> <p>A corto plazo</p> <p>Tasa</p> <p>Garantía</p> <p>tiempo</p> <p>A largo plazo</p> <p><b>Variable dependiente</b></p> <p>Activos fijos</p>	Diseño no experimental	<p>Observación / Guía de observación.</p> <p>Análisis documental / Hoja de Trabajo.</p> <p>Entrevista / guía de entrevista.</p> <p>Observación / Guía de observación.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analizar los diferentes tipos de financiamiento para el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.</li> <li>- Evaluar el costo beneficio del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.</li> <li>- Proponer la alternativa más viable del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa De Transportes Interprovincial Expreso Maraón S.A.C.</li> </ul>		<p>Incremento de Activos Fijos</p> <p>Mayores ingresos para la empresa.</p> <p>Nuevos servicios</p> <p>Más clientes</p>		<p>Análisis documental / Hoja de Trabajo.</p> <p>Observación / Guía de observación.</p> <p>Observación / Guía de observación.</p>
--	--	--	---	--	---

## ANEXO Nº 02

### GUÍA DE ENTREVISTA PARA EL GERENTE

**Objetivo:** Conocer y evaluar en qué condiciones se encuentra operando la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. obteniendo una perspectiva general brindada por el gerente, sobre los factores que intervienen en la operatividad de la empresa

#### Datos Generales de la entrevista

Cargo del entrevistado:

.....

Lugar de la entrevista:

.....

Fecha:

.....

- 
1. ¿La empresa cuenta con un plan estratégico para impulsar su desarrollo?
  2. ¿Dentro de su plan estratégico qué estrategia considera usted que ha contribuido al desarrollo económico financiero de la empresa?
  3. ¿Dentro de su plan estratégico usted cuenta con un plan de inversiones?
  4. ¿Los últimos activos fijos adquiridos han sido financiados por instituciones financieras o con recursos de la misma empresa?
  5. ¿Qué herramientas utiliza usted para evaluar la adquisición de activos fijos?
  6. ¿Ha tenido alguna dificultad para acceder a un préstamo del sistema financiero?
  7. ¿La empresa tiene como política la repartición de dividendos? ¿Cuál es?
  8. ¿Qué acciones realiza con los excedentes de efectivo generados al término del ejercicio?
  9. ¿Las normas tributarias a la que está sujeta la empresa facilita que usted tenga innovación en nuevos servicios con la compra de activos fijos?



10. ¿Qué políticas de evaluación financiera manejan al presentarse una oferta crediticia?
11. ¿Qué información contable requiere usted para acceder a un crédito?
12. ¿Qué información contable utiliza usted para tomar decisiones en la inversión en sus activos fijos?

## ANEXO N° 03

### GUIA DE ENTREVISTA PARA EL CONTADOR

**Objetivo:** Conocer y evaluar en qué condiciones se encuentra operando la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C. obteniendo una perspectiva brindada por el contador, sobre los factores que intervienen en la operatividad de la empresa

#### Datos Generales de la entrevista

Nombre del entrevistado:

.....

Lugar de la entrevista:

.....

Fecha:

.....

- 
1. ¿Qué información prepara contabilidad al gerente para la toma de decisión en la inversión de activos fijos?
  2. ¿Qué instrumento financiero recomendaría usted, utilizar cuando se tenga que tomar decisiones de adquirir activos fijos?
  3. Durante el tiempo que usted está laborando ¿Alguna vez la empresa ha tenido dificultades de liquidez para ser frente a sus obligaciones con las entidades financieras?
  4. Si la empresa decidiera comprar un activo fijo, ¿afectaría la situación económica financiera del balance de la empresa si lo solicitan con préstamo?
  5. ¿Usted cree que actualmente la empresa necesita dentro de su plan de desarrollo adquirir más activos fijos?
  6. ¿la empresa cuenta con una lista de proveedores de activos fijos?
  7. ¿Qué recomendaría la empresa para hacer un plan de inversión?
  8. ¿Desde su perspectiva cual sería la forma más idónea para promover la inversión en esta empresa?

## ANEXO N° 5

### SIMULADOR BAJO LA MODALIDAD DE PRÉSTAMO

Banco de Crédito **BCP**

Por favor ingresa los siguientes datos:						
Moneda	Soles					
Fecha de desembolso	20/05/2016					
Día de pago (1-31) = los ... de cada mes	1					
Plazo en meses (meses de pago)	60					
Digita la tasa de interés efectiva anual según el Tarifario*						
Envío físico de Estado de Cuenta	Físico					
Tipo de Seguro de Desgravamen	Individual					
Tasa mensual de seguro de desgravamen	0.050%					
Envío de información periódica	S/. 10.00					
Cuota adicional en Julio	0					
Cuota adicional en Diciembre	0					
Modalidad de pago (Cuotas por Año)	12					
Valor del bien (vehículo)	S/. 465,000.00					
CFA o RED	RED					
Lima o Provincia	Lima					
Tipo de seguro vehicular	Otros					
Tasa anual de seguro vehicular	8.84%					
Comisión mensual por seguro endosado	S/. 0.00					
Ingrese Cuota Inicial	S/. 4,000.00					
Monto del préstamo	S/. 461,000.00					
Total a financiar	S/. 461,000.00					
% Financiamiento	99.1%					
Tipo de cambio referencial (soles por dólar)	3.30					
No olvides presionar el botón para calcular la cuota → <b>Calcular cuota</b>						
<b>Cuota mensual total</b>	S/. <b>11,262.93</b>					
<b>Costo Efectivo Anual (en base a 360 días):</b>	<b>16.93%</b>					
	Interés	Seguro Desg	Seguro Bien	Amortización	Envío físico de Estado de Cuenta	Cuota
Totales a pagar	0.00	7,181.54	206,994.05	461,000.00	600.00	675,775.80

#	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Seguro Bien	Amortización	Envío físico de Estado de Cuenta	Cuota
	20/05/2016	461,000.00						
	01/06/2016	461,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	01/07/2016	454,795.36	0.00	318.28	4,730.01	6,204.64	10.00	11,262.93
2	01/08/2016	447,265.39	0.00	231.76	3,491.19	7,529.97	10.00	11,262.93
3	01/09/2016	439,731.57	0.00	227.92	3,491.19	7,533.81	10.00	11,262.93
4	01/10/2016	432,074.08	0.00	216.85	3,378.58	7,657.50	10.00	11,262.93
5	01/11/2016	424,532.53	0.00	220.18	3,491.19	7,541.55	10.00	11,262.93
6	01/12/2016	416,867.53	0.00	209.36	3,378.58	7,664.99	10.00	11,262.93
7	01/01/2017	409,318.23	0.00	212.43	3,491.19	7,549.30	10.00	11,262.93
8	01/02/2017	401,765.08	0.00	208.58	3,491.19	7,553.15	10.00	11,262.93
9	01/03/2017	393,850.42	0.00	184.92	3,153.34	7,914.67	10.00	11,262.93
10	01/04/2017	386,289.39	0.00	200.70	3,491.19	7,561.03	10.00	11,262.93
11	01/05/2017	378,605.53	0.00	190.50	3,378.58	7,683.85	10.00	11,262.93
12	01/06/2017	371,036.74	0.00	192.93	3,491.19	7,568.80	10.00	11,262.93
13	01/07/2017	363,345.36	0.00	182.98	3,378.58	7,691.37	10.00	11,262.93
14	01/08/2017	355,768.79	0.00	185.16	3,491.19	7,576.58	10.00	11,262.93
15	01/09/2017	348,188.35	0.00	181.30	3,491.19	7,580.44	10.00	11,262.93
16	01/10/2017	340,485.71	0.00	171.71	3,378.58	7,702.64	10.00	11,262.93
17	01/11/2017	332,897.48	0.00	173.51	3,491.19	7,588.22	10.00	11,262.93
18	01/12/2017	325,187.30	0.00	164.17	3,378.58	7,710.18	10.00	11,262.93
19	01/01/2018	317,591.28	0.00	165.71	3,491.19	7,596.02	10.00	11,262.93
20	01/02/2018	309,991.39	0.00	161.84	3,491.19	7,599.89	10.00	11,262.93
21	01/03/2018	302,034.48	0.00	142.68	3,153.34	7,956.91	10.00	11,262.93
22	01/04/2018	294,426.66	0.00	153.91	3,491.19	7,607.82	10.00	11,262.93
23	01/05/2018	286,697.51	0.00	145.20	3,378.58	7,729.15	10.00	11,262.93
24	01/06/2018	279,081.87	0.00	146.10	3,491.19	7,615.63	10.00	11,262.93
25	01/07/2018	271,345.15	0.00	137.63	3,378.58	7,736.72	10.00	11,262.93
26	01/08/2018	263,721.70	0.00	138.27	3,491.19	7,623.46	10.00	11,262.93
27	01/09/2018	256,094.35	0.00	134.39	3,491.19	7,627.34	10.00	11,262.93
28	01/10/2018	248,346.30	0.00	126.29	3,378.58	7,748.06	10.00	11,262.93
29	01/11/2018	240,711.12	0.00	126.55	3,491.19	7,635.18	10.00	11,262.93
30	01/12/2018	232,955.47	0.00	118.71	3,378.58	7,755.64	10.00	11,262.93
31	01/01/2019	225,312.45	0.00	118.71	3,491.19	7,643.02	10.00	11,262.93
32	01/02/2019	217,665.54	0.00	114.82	3,491.19	7,646.92	10.00	11,262.93
33	01/03/2019	209,666.13	0.00	100.19	3,153.34	7,999.40	10.00	11,262.93
34	01/04/2019	202,011.25	0.00	106.84	3,491.19	7,654.89	10.00	11,262.93
35	01/05/2019	194,236.52	0.00	99.62	3,378.58	7,774.73	10.00	11,262.93
36	01/06/2019	186,573.77	0.00	98.98	3,491.19	7,662.75	10.00	11,262.93
37	01/07/2019	178,791.42	0.00	92.01	3,378.58	7,782.34	10.00	11,262.93
38	01/08/2019	171,120.80	0.00	91.11	3,491.19	7,670.62	10.00	11,262.93
39	01/09/2019	163,446.27	0.00	87.20	3,491.19	7,674.53	10.00	11,262.93
40	01/10/2019	155,652.52	0.00	80.60	3,378.58	7,793.75	10.00	11,262.93
41	01/11/2019	147,970.11	0.00	79.32	3,491.19	7,682.41	10.00	11,262.93
42	01/12/2019	140,168.73	0.00	72.97	3,378.58	7,801.38	10.00	11,262.93
43	01/01/2020	132,478.43	0.00	71.43	3,491.19	7,690.30	10.00	11,262.93
44	01/02/2020	124,784.20	0.00	67.51	3,491.19	7,694.22	10.00	11,262.93
45	01/03/2020	116,856.72	0.00	59.49	3,265.96	7,927.48	10.00	11,262.93
46	01/04/2020	109,154.54	0.00	59.55	3,491.19	7,702.18	10.00	11,262.93
47	01/05/2020	101,334.02	0.00	53.83	3,378.58	7,820.52	10.00	11,262.93
48	01/06/2020	93,623.92	0.00	51.64	3,491.19	7,710.09	10.00	11,262.93
49	01/07/2020	85,795.74	0.00	46.17	3,378.58	7,828.18	10.00	11,262.93
50	01/08/2020	78,077.73	0.00	43.72	3,491.19	7,718.01	10.00	11,262.93
51	01/09/2020	70,355.79	0.00	39.79	3,491.19	7,721.94	10.00	11,262.93
52	01/10/2020	62,516.13	0.00	34.70	3,378.58	7,839.66	10.00	11,262.93
53	01/11/2020	54,786.26	0.00	31.86	3,491.19	7,729.87	10.00	11,262.93
54	01/12/2020	46,938.92	0.00	27.02	3,378.58	7,847.33	10.00	11,262.93
55	01/01/2021	39,201.11	0.00	23.92	3,491.19	7,737.81	10.00	11,262.93
56	01/02/2021	31,459.36	0.00	19.98	3,491.19	7,741.76	10.00	11,262.93
57	01/03/2021	23,374.25	0.00	14.48	3,153.34	8,085.11	10.00	11,262.93
58	01/04/2021	15,624.42	0.00	11.91	3,491.19	7,749.82	10.00	11,262.93
59	01/05/2021	7,757.78	0.00	7.71	3,378.58	7,866.65	10.00	11,262.93
60	01/06/2021	0.00	0.00	3.95	3,491.19	7,757.78	10.00	11,262.93

## SIMULADOR BAJO LA MODALIDAD DE LEASING

Banco de Crédito **BCP**

Por favor ingresa los siguientes datos:

Fecha de desembolso		21/05/2016
Día de pago (1-31 = los ... de cada mes)		21
Plazo en meses (meses de pago)		60
Meses de gracia		0
Plazo total del crédito		60
Moneda		Soles ▼
Tasa de interés efectiva anual (en base a 360 días)		17.00%
Tipo de seguro de desgravamen		Individual ▼
Tasa mensual de seguro de desgravamen (si escogió "Otros")		0.027%
Tasa mensual de seguro de desgravamen		0.027%
Valor del bien (inmueble) *	S/.	650,000.00
Tipo de seguro de inmueble		No aplica Seguro - Terreno ▼
Tipo de Inmueble		Terreno ▼
Tasa mensual de seguro de inmueble		0.000%
Envío de estado de cuenta		Física y Virtual ▼
Envío de estado de cuenta (monto)	S/.	10.00
Fecha de entrega del inmueble (llenar solo en los casos de Bienes futuros)		30/05/2016
Cuota adicional en Julio		0
Cuota adicional en Diciembre		0
Intereses y seguros periodo de gracia	S/.	0.00
Ingreso monto del préstamo	S/.	465,000.00
Total a financiar	S/.	465,000.00
<b>Cuota mensual total</b>	<b>S/.</b>	<b>11,409.12</b>
<b>Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días):</b>		<b>17.41%</b>



Ver cronograma

Plazo (en años)	Moneda	Cuotas Extraordinarias		
		Cuotas Fijas (12)	Cuotas Fijas (14)	Cuotas Dobles (Jul/Dic)
10	S/.	7,905.14	6,749.76	13,499.52
15	S/.	6,957.36	5,937.84	11,875.69
20	S/.	6,605.96	5,630.11	11,260.22

Nota: Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación, verificación de la información ingresada a la calculadora, y a la fecha de desembolso del crédito. No incluyen ITF. \*El valor del terreno no está afecto al seguro del bien, para efectos de cálculo del seguro para casas se considera 90% del valor comercial y para departamentos el 100%. Para las casas dicho porcentaje está sujeto a los resultados de la tasación.

Cantidad Total a Pagar:	S/.	684,546.94				
	Interés	Seguro Desg	Seguro Bien	Amortización	Envío Inf. Per.	Cuota
Totales a pagar	214,607.39	4,339.55	0.00	465,000.00	600.00	684,546.94

#	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Seguro Bien	Amortización	Envío Inf. Per.	Cuota
	21/05/2016	465,000.00						
1	21/06/2016	460,056.84	6,328.00	127.96	0.00	4,943.16	10.00	11,409.12
2	21/07/2016	454,839.01	6,058.77	122.51	0.00	5,217.83	10.00	11,409.12
3	21/08/2016	449,754.78	6,189.72	125.16	0.00	5,084.23	10.00	11,409.12
4	21/09/2016	444,599.95	6,120.53	123.76	0.00	5,154.82	10.00	11,409.12
5	21/10/2016	439,174.44	5,855.21	118.40	0.00	5,425.51	10.00	11,409.12
6	21/11/2016	433,872.73	5,976.55	120.85	0.00	5,301.72	10.00	11,409.12
7	21/12/2016	428,303.09	5,713.94	115.54	0.00	5,569.64	10.00	11,409.12
8	21/01/2017	422,850.44	5,828.60	117.86	0.00	5,452.65	10.00	11,409.12
9	21/02/2017	417,322.08	5,754.40	116.36	0.00	5,528.35	10.00	11,409.12
10	21/03/2017	411,156.26	5,129.57	103.72	0.00	6,166.82	10.00	11,409.12
11	21/04/2017	405,465.55	5,595.26	113.14	0.00	5,690.71	10.00	11,409.12
12	21/05/2017	399,514.23	5,339.82	107.98	0.00	5,951.32	10.00	11,409.12
13	21/06/2017	393,661.88	5,436.83	109.94	0.00	5,852.35	10.00	11,409.12
14	21/07/2017	387,551.97	5,184.37	104.83	0.00	6,109.91	10.00	11,409.12
15	21/08/2017	381,533.54	5,274.04	106.65	0.00	6,018.43	10.00	11,409.12
16	21/09/2017	375,431.55	5,192.14	104.99	0.00	6,101.99	10.00	11,409.12
17	21/10/2017	369,076.70	4,944.29	99.98	0.00	6,354.85	10.00	11,409.12
18	21/11/2017	362,801.77	5,022.62	101.56	0.00	6,274.94	10.00	11,409.12
19	21/12/2017	356,277.22	4,777.96	96.61	0.00	6,524.54	10.00	11,409.12
20	21/01/2018	349,824.58	4,848.43	98.04	0.00	6,452.64	10.00	11,409.12
21	21/02/2018	343,282.35	4,760.62	96.26	0.00	6,542.23	10.00	11,409.12
22	21/03/2018	336,188.06	4,219.50	85.32	0.00	7,094.29	10.00	11,409.12
23	21/04/2018	329,456.50	4,575.05	92.51	0.00	6,731.56	10.00	11,409.12
24	21/05/2018	322,483.94	4,338.81	87.73	0.00	6,972.57	10.00	11,409.12
25	21/06/2018	315,562.12	4,388.55	88.74	0.00	6,921.82	10.00	11,409.12
26	21/07/2018	308,402.86	4,155.83	84.03	0.00	7,159.25	10.00	11,409.12
27	21/08/2018	301,285.55	4,196.93	84.87	0.00	7,117.32	10.00	11,409.12
28	21/09/2018	294,069.41	4,100.07	82.91	0.00	7,216.13	10.00	11,409.12
29	21/10/2018	286,821.39	3,872.78	78.31	0.00	7,448.02	10.00	11,409.12
30	21/11/2018	279,201.66	3,900.52	78.87	0.00	7,419.73	10.00	11,409.12
31	21/12/2018	271,553.87	3,676.98	74.35	0.00	7,647.79	10.00	11,409.12
32	21/01/2019	263,924.95	3,695.47	74.73	0.00	7,628.92	10.00	11,409.12
33	21/02/2019	256,190.11	3,591.65	72.63	0.00	7,734.84	10.00	11,409.12
34	21/03/2019	248,003.66	3,149.00	63.68	0.00	8,186.44	10.00	11,409.12
35	21/04/2019	240,047.77	3,374.98	68.25	0.00	7,955.89	10.00	11,409.12
36	21/05/2019	231,873.92	3,161.34	63.93	0.00	8,173.85	10.00	11,409.12
37	21/06/2019	223,694.09	3,155.48	63.81	0.00	8,179.83	10.00	11,409.12
38	21/07/2019	215,300.51	2,945.96	59.57	0.00	8,393.58	10.00	11,409.12
39	21/08/2019	206,890.58	2,929.94	59.25	0.00	8,409.93	10.00	11,409.12
40	21/09/2019	198,363.88	2,815.49	56.93	0.00	8,526.69	10.00	11,409.12
41	21/10/2019	189,629.97	2,612.38	52.82	0.00	8,733.92	10.00	11,409.12
42	21/11/2019	180,863.63	2,580.60	52.18	0.00	8,766.34	10.00	11,409.12
43	21/12/2019	171,894.58	2,381.90	48.16	0.00	8,969.05	10.00	11,409.12
44	21/01/2020	162,882.01	2,339.24	47.30	0.00	9,012.57	10.00	11,409.12
45	21/02/2020	153,744.32	2,216.60	44.82	0.00	9,137.70	10.00	11,409.12
46	21/03/2020	144,342.04	1,957.26	39.58	0.00	9,402.28	10.00	11,409.12
47	21/04/2020	134,946.94	1,964.29	39.72	0.00	9,395.10	10.00	11,409.12
48	21/05/2020	125,360.95	1,777.20	35.94	0.00	9,585.98	10.00	11,409.12
49	21/06/2020	115,702.32	1,705.99	34.50	0.00	9,658.63	10.00	11,409.12
50	21/07/2020	105,857.77	1,523.75	30.81	0.00	9,844.55	10.00	11,409.12
51	21/08/2020	95,928.36	1,440.58	29.13	0.00	9,929.41	10.00	11,409.12
52	21/09/2020	85,861.10	1,305.45	26.40	0.00	10,067.27	10.00	11,409.12
53	21/10/2020	75,615.60	1,130.76	22.86	0.00	10,245.49	10.00	11,409.12
54	21/11/2020	65,266.32	1,029.02	20.81	0.00	10,349.29	10.00	11,409.12
55	21/12/2020	54,744.11	859.53	17.38	0.00	10,522.20	10.00	11,409.12
56	21/01/2021	44,105.05	744.99	15.06	0.00	10,639.06	10.00	11,409.12
57	21/02/2021	33,318.28	600.21	12.14	0.00	10,786.77	10.00	11,409.12
58	21/03/2021	22,336.98	409.54	8.28	0.00	10,981.30	10.00	11,409.12
59	21/04/2021	11,247.99	303.98	6.15	0.00	11,088.99	10.00	11,409.12
60	21/05/2021	0.00	148.13	3.00	0.00	11,247.99	10.00	11,409.12





# BBVA Continental

## SIMULADOR DE CREDITO VEHICULAR

SIMULACIÓN DE CRONOGRAMA DE PAGOS - Préstamo Auto De Segunda

Importe a Solicitar :	395,250.00 NUEVOS SOLES	Días de Pago :	2
Duración Total :	60 meses	Periodo de Gracia :	-
Fecha de Solicitud :	25/05/2016	Valor del Bien :	-
Sub-Producto :	AS26 - AUTO USADO MN	Cuota :	9,111.88
Tipo Seg.	Monto Inicial	Importe Seguro Desgravamen :	201.58
Importe Seguro del	-	Tasa Efectiva Anual	18 500000
TCEA Referencial de	19,643976%	Comis. envío infor. periódica:	10.00

NRO	VENCTO	AMORTIZAC.	INTERESES	COMISION(ES) * SEGUROS	SUBVENC	CUOTA	SALDO
001	04/07/2016	3,511.29	5,600.59	211.58	0.00	9,323.46	391,738.71
002	02/08/2016	5,095.32	4,016.56	211.58	0.00	9,323.46	386,643.39
003	02/09/2016	4,872.66	4,239.22	211.58	0.00	9,323.46	381,770.73
004	03/10/2016	4,926.09	4,185.79	211.58	0.00	9,323.46	376,844.64
005	02/11/2016	5,114.09	3,997.79	211.58	0.00	9,323.46	371,730.55
006	02/12/2016	5,168.34	3,943.54	211.58	0.00	9,323.46	366,562.21
007	02/01/2017	5,092.84	4,019.04	211.58	0.00	9,323.46	361,469.37
008	02/02/2017	5,148.68	3,963.20	211.58	0.00	9,323.46	356,320.69
009	02/03/2017	5,585.06	3,526.82	211.58	0.00	9,323.46	350,735.63
010	03/04/2017	5,141.61	3,970.27	211.58	0.00	9,323.46	345,594.02
011	02/05/2017	5,568.45	3,543.43	211.58	0.00	9,323.46	340,025.57
012	02/06/2017	5,383.79	3,728.09	211.58	0.00	9,323.46	334,641.78
013	03/07/2017	5,442.82	3,699.06	211.58	0.00	9,323.46	329,198.96
014	02/08/2017	5,619.54	3,492.34	211.58	0.00	9,323.46	323,579.42
015	04/09/2017	5,333.89	3,777.99	211.58	0.00	9,323.46	318,245.53
016	02/10/2017	5,961.93	3,149.95	211.58	0.00	9,323.46	312,283.60
017	02/11/2017	5,687.96	3,423.92	211.58	0.00	9,323.46	306,595.64
018	04/12/2017	5,641.27	3,470.61	211.58	0.00	9,323.46	300,954.37
019	02/01/2018	6,026.14	3,085.74	211.58	0.00	9,323.46	294,928.23
020	02/02/2018	5,878.24	3,233.64	211.58	0.00	9,323.46	289,049.99
021	02/03/2018	6,250.90	2,860.98	211.58	0.00	9,323.46	282,799.09
022	02/04/2018	6,011.23	3,100.65	211.58	0.00	9,323.46	276,787.86
023	02/05/2018	6,175.55	2,936.33	211.58	0.00	9,323.46	270,612.31
024	04/06/2018	5,952.31	3,159.57	211.58	0.00	9,323.46	264,660.00
025	02/07/2018	6,492.31	2,619.57	211.58	0.00	9,323.46	258,167.69
026	02/08/2018	6,281.29	2,830.59	211.58	0.00	9,323.46	251,886.40
027	03/09/2018	6,260.57	2,851.31	211.58	0.00	9,323.46	245,625.83

NRO	VENCTO	AMORTIZAC.	INTERESES	COMISION(ES) + SEGUROS	SUBVENC	CUOTA	SALDO
028	02/10/2018	6,593.44	2,518.44	211.58	0.00	9,323.46	239,032.39
029	02/11/2018	6,491.09	2,620.79	211.58	0.00	9,323.46	232,541.30
030	03/12/2018	6,582.26	2,549.62	211.58	0.00	9,323.46	225,979.04
031	03/01/2019	6,714.56	2,397.32	211.58	0.00	9,323.46	219,264.48
032	04/02/2019	6,551.83	2,560.05	211.58	0.00	9,323.46	212,712.65
033	04/03/2019	7,006.48	2,105.40	211.58	0.00	9,323.46	205,706.17
034	02/04/2019	7,002.74	2,109.14	211.58	0.00	9,323.46	198,703.43
035	02/05/2019	7,003.92	2,107.96	211.58	0.00	9,323.46	191,699.51
036	03/06/2019	6,941.88	2,170.00	211.58	0.00	9,323.46	184,757.63
037	02/07/2019	7,217.53	1,894.35	211.58	0.00	9,323.46	177,540.10
038	02/08/2019	7,165.30	1,946.58	211.58	0.00	9,323.46	170,374.80
039	02/09/2019	7,243.87	1,868.01	211.58	0.00	9,323.46	163,130.93
040	02/10/2019	7,381.29	1,730.59	211.58	0.00	9,323.46	155,749.64
041	04/11/2019	7,293.41	1,818.47	211.58	0.00	9,323.46	148,456.23
042	02/12/2019	7,642.48	1,469.40	211.58	0.00	9,323.46	140,813.75
043	02/01/2020	7,567.98	1,543.90	211.58	0.00	9,323.46	133,245.77
044	03/02/2020	7,603.56	1,508.32	211.58	0.00	9,323.46	125,642.21
045	02/03/2020	7,868.29	1,243.59	211.58	0.00	9,323.46	117,773.92
046	02/04/2020	7,820.59	1,291.29	211.58	0.00	9,323.46	109,953.33
047	04/05/2020	7,867.23	1,244.65	211.58	0.00	9,323.46	102,086.10
048	02/06/2020	8,065.17	1,046.71	211.58	0.00	9,323.46	94,020.93
049	02/07/2020	8,114.45	997.43	211.58	0.00	9,323.46	85,906.48
050	03/08/2020	8,139.43	972.45	211.58	0.00	9,323.46	77,767.05
051	02/09/2020	8,286.88	825.00	211.58	0.00	9,323.46	69,480.17
052	02/10/2020	8,374.79	737.09	211.58	0.00	9,323.46	61,105.38
053	02/11/2020	8,441.91	669.97	211.58	0.00	9,323.46	52,663.47
054	02/12/2020	8,553.19	558.69	211.58	0.00	9,323.46	44,110.28
055	04/01/2021	8,596.86	515.02	211.58	0.00	9,323.46	35,513.42
056	02/02/2021	8,747.75	364.13	211.58	0.00	9,323.46	26,765.67
057	02/03/2021	8,846.96	264.92	211.58	0.00	9,323.46	17,918.71
058	05/04/2021	8,896.29	215.59	211.58	0.00	9,323.46	9,022.42
059	03/05/2021	9,022.42	89.30	211.58	0.00	9,323.30	0.00
		395,250.00	142,350.76	12483.22	0.00	550,083.98	



## SIMULADOR DE FINANCIAMIENTO BAJO LA MODALIDAD DE PRÉSTAMO



### Financiamiento de Autos

**Seleccione el tipo de Sub Producto** Autos Nuevos ▼

Por favor ingresa los siguientes datos:

Moneda Soles ▼

Ingresas el monto del préstamo 372,000

Valor del Auto S/. 465,000

Plazo en meses S/. 60

Tipo de Seguro de desgravamen Individual ▼

Tipo de Seguro de Auto CAT & PICKUP / GPS ▼

Tipo de cuota (simple ó doble) Simples ▼

Fecha de Desembolso 21/05/2016

Fecha de Pago 3 de cada mes ▼

Tasa Efectiva Anual (base 360 días) 20.00%


### Simulación de Cronograma de Pagos

Tasa Efectiva Anual	20.00%
Monto del Préstamo	S/. 372,000
Valor del Auto	S/. 465,000
Tipo de Cuota	Simples
Plazo en Meses	60
Tasa Costo Efectivo	26.32%
Tasa Mensual del Seguro de Desgravamen	0.040%
Tasa Anual del Seguro Vehicular	6.380%
Comisión por información periódica	S/. 10
Monto de la Cuota Simple a Pagar	S/. 10,782.44

Cronograma Preliminar										
Cuota	Fecha de pago de cuota	Monto a pagar	Porción de capital	Porción de Interés	Cargo	S. Desgravamen (1)	S. Vehicular (2)	ITF	Días entre cuotas	Saldo remanente
1	04/07/2016	10,782.44	2,934.60	5,147.35	10.00	218.24	2,472.25	0.00	44	369,065.40
2	03/08/2016	10,782.44	4,678.31	3,474.25	10.00	147.63	2,472.25	0.00	30	364,387.09
3	05/09/2016	10,782.44	4,379.43	3,775.01	10.00	145.75	2,472.25	0.00	33	360,007.66
4	03/10/2016	10,782.44	4,994.12	3,162.06	10.00	144.00	2,472.25	0.00	28	355,013.54
5	03/11/2016	10,782.44	4,704.27	3,453.91	10.00	142.01	2,472.25	0.00	31	350,309.26
6	05/12/2016	10,782.44	4,641.43	3,518.64	10.00	140.12	2,472.25	0.00	32	345,667.83
7	03/01/2017	10,782.44	5,016.89	3,145.04	10.00	138.27	2,472.25	0.00	29	340,650.95
8	03/02/2017	10,782.44	4,849.75	3,314.18	10.00	136.26	2,472.25	0.00	31	335,801.20
9	03/03/2017	10,782.44	5,216.42	2,949.45	10.00	134.32	2,472.25	0.00	28	330,584.78
10	03/04/2017	10,782.44	4,951.71	3,216.25	10.00	132.23	2,472.25	0.00	31	325,633.07
11	03/05/2017	10,782.44	5,104.54	3,065.40	10.00	130.25	2,472.25	0.00	30	320,528.53
12	05/06/2017	10,782.44	4,851.34	3,320.64	10.00	128.21	2,472.25	0.00	33	315,677.18
13	03/07/2017	10,782.44	5,401.22	2,772.70	10.00	126.27	2,472.25	0.00	28	310,275.96
14	03/08/2017	10,782.44	5,157.42	3,018.66	10.00	124.11	2,472.25	0.00	31	305,118.54
15	04/09/2017	10,782.44	5,113.42	3,064.72	10.00	122.05	2,472.25	0.00	32	300,005.12
16	03/10/2017	10,782.44	5,450.61	2,729.58	10.00	120.00	2,472.25	0.00	29	294,554.51
17	03/11/2017	10,782.44	5,316.66	2,865.71	10.00	117.82	2,472.25	0.00	31	289,237.85
18	04/12/2017	10,782.44	5,370.51	2,813.98	10.00	115.70	2,472.25	0.00	31	283,867.34
19	03/01/2018	10,782.44	5,514.42	2,672.23	10.00	113.55	2,472.25	0.00	30	278,352.93
20	05/02/2018	10,782.44	5,305.15	2,883.70	10.00	111.34	2,472.25	0.00	33	273,047.78
21	05/03/2018	10,782.44	5,792.70	2,398.27	10.00	109.22	2,472.25	0.00	28	267,255.08
22	03/04/2018	10,782.44	5,761.68	2,431.60	10.00	106.90	2,472.25	0.00	29	261,493.39
23	03/05/2018	10,782.44	5,733.99	2,461.61	10.00	104.60	2,472.25	0.00	30	255,759.41
24	04/06/2018	10,782.44	5,628.94	2,568.94	10.00	102.30	2,472.25	0.00	32	250,130.46
25	03/07/2018	10,782.44	5,924.34	2,275.80	10.00	100.05	2,472.25	0.00	29	244,206.12
26	03/08/2018	10,782.44	5,826.64	2,375.87	10.00	97.68	2,472.25	0.00	31	238,379.48
27	03/09/2018	10,782.44	5,885.65	2,319.18	10.00	95.35	2,472.25	0.00	31	232,493.83
28	03/10/2018	10,782.44	6,018.58	2,188.62	10.00	93.00	2,472.25	0.00	30	226,475.25
29	05/11/2018	10,782.44	5,863.34	2,346.26	10.00	90.59	2,472.25	0.00	33	220,611.91
30	03/12/2018	10,782.44	6,274.24	1,937.71	10.00	88.24	2,472.25	0.00	28	214,337.67
31	03/01/2019	10,782.44	6,129.17	2,085.28	10.00	85.74	2,472.25	0.00	31	208,208.50
32	04/02/2019	10,782.44	6,125.58	2,091.32	10.00	83.28	2,472.25	0.00	32	202,082.91
33	04/03/2019	10,782.44	6,444.40	1,774.96	10.00	80.83	2,472.25	0.00	28	195,638.52
34	03/04/2019	10,782.44	6,380.26	1,841.67	10.00	78.26	2,472.25	0.00	30	189,258.25
35	03/05/2019	10,782.44	6,442.88	1,781.61	10.00	75.70	2,472.25	0.00	30	182,815.38
36	03/06/2019	10,782.44	6,448.46	1,778.60	10.00	73.13	2,472.25	0.00	31	176,366.92
37	03/07/2019	10,782.44	6,569.39	1,660.26	10.00	70.55	2,472.25	0.00	30	169,797.53
38	05/08/2019	10,782.44	6,473.19	1,759.08	10.00	67.92	2,472.25	0.00	33	163,324.34
39	03/09/2019	10,782.44	6,748.86	1,486.00	10.00	65.33	2,472.25	0.00	29	156,575.47
40	03/10/2019	10,782.44	6,763.61	1,473.95	10.00	62.63	2,472.25	0.00	30	149,811.86
41	04/11/2019	10,782.44	6,735.50	1,504.77	10.00	59.92	2,472.25	0.00	32	143,076.36
42	03/12/2019	10,782.44	6,941.19	1,301.77	10.00	57.23	2,472.25	0.00	29	136,135.17

43	03/01/2020	10,782.44	6,921.28	1,324.45	10.00	54.45	2,472.25	0.00	31	129,213.89
44	03/02/2020	10,782.44	6,991.39	1,257.12	10.00	51.69	2,472.25	0.00	31	122,222.50
45	03/03/2020	10,782.44	7,139.27	1,112.03	10.00	48.89	2,472.25	0.00	29	115,083.23
46	03/04/2020	10,782.44	7,134.52	1,119.64	10.00	46.03	2,472.25	0.00	31	107,948.72
47	04/05/2020	10,782.44	7,206.78	1,050.23	10.00	43.18	2,472.25	0.00	31	100,741.94
48	03/06/2020	10,782.44	7,311.54	948.35	10.00	40.30	2,472.25	0.00	30	93,430.39
49	03/07/2020	10,782.44	7,383.30	879.52	10.00	37.37	2,472.25	0.00	30	86,047.09
50	03/08/2020	10,782.44	7,428.62	837.15	10.00	34.42	2,472.25	0.00	31	78,618.47
51	03/09/2020	10,782.44	7,503.87	764.88	10.00	31.45	2,472.25	0.00	31	71,114.60
52	05/10/2020	10,782.44	7,557.44	714.30	10.00	28.45	2,472.25	0.00	32	63,557.16
53	03/11/2020	10,782.44	7,696.50	578.27	10.00	25.42	2,472.25	0.00	29	55,860.66
54	03/12/2020	10,782.44	7,751.99	525.85	10.00	22.34	2,472.25	0.00	30	48,108.67
55	04/01/2021	10,782.44	7,797.73	483.22	10.00	19.24	2,472.25	0.00	32	40,310.94
56	03/02/2021	10,782.44	7,904.59	379.47	10.00	16.12	2,472.25	0.00	30	32,406.35
57	03/03/2021	10,782.44	8,002.59	284.64	10.00	12.96	2,472.25	0.00	28	24,403.76
58	05/04/2021	10,782.44	8,037.61	252.82	10.00	9.76	2,472.25	0.00	33	16,366.15
59	03/05/2021	10,782.44	8,149.89	143.75	10.00	6.55	2,472.25	0.00	28	8,216.26
60	03/06/2021	10,781.73	8,216.26	79.94	10.00	3.29	2,472.25	0.00	31	0.00
Totales		646,945.72	372,000.00	120,942.21						

## BANCO GNB SIMULADOR DE LEASING



### SIMULADOR LEASING

Fecha: 24/05/2016

**■ DATOS DEL CLIENTE:**

Razon Social: EMPRESA DE TRANSPORTES EXPRESO MARANON S.A.C

**■ DATOS DEL LEASING:**

Bien a financiar	Buses	
Tasa Efectiva Anual (MN):	20.00%	Referencial
Moneda de la Operación:	S/. Nuevos Soles	
Precio de Venta del bien (incluido el IGV):	485,000.00	
Cuota Inicial:	20.00%	Mínimo 20%
Plazo en meses:	60	Ingresar valores entre 24 y 60
Comisión por Estructuración:	1.00%	Mínimo US\$500 o S/1,500
Opción de Compra (OC):	1.50%	

**CRONOGRAMA DE PAGOS REFERENCIAL**

Fecha: 24/05/2016

**■ DATOS DEL CLIENTE:**

Razon Social: EMPRESA DE TRANSPORTES EXPRESO MARAÑÓN S.A.C

**■ DATOS DEL LEASING:**

Bien a financiar: Buses  
 Moneda: S/. Nuevos Soles  
 Valor de Venta: 394,067.80  
 Valor de Venta: 78,813.56  
 IG V: 70,932.20  
 Precio de Venta: 465,000.00  
 Plazo: 60  
 Cuota Inicial: 78,813.56  
 IG V: 14,186.44  
 Precio de Venta: 93,000.00  
 Meses:  
 Tasa Efectiva Anual: 20.00%  
 Comisión de Estructuración (\*): 4,650.00  
 Opción de Compra (\*): 6,975.00  
 Tasa Costo Efectivo Anual: 21.31%

Nro.	Amortización	Interés	Cuota	IG V	Total Cuota	Saldo Final
Cuota Inicial	78,813.56	-	78,813.56	14,186.44	93,000.00	315,254.24
1	3,242.83	4,826.38	8,069.21	1,452.46	9,521.67	312,011.40
2	3,292.48	4,776.73	8,069.21	1,452.46	9,521.67	308,718.92
3	3,342.89	4,726.32	8,069.21	1,452.46	9,521.67	305,376.04
4	3,394.06	4,675.15	8,069.21	1,452.46	9,521.67	301,981.97
5	3,446.03	4,623.18	8,069.21	1,452.46	9,521.67	298,535.95
6	3,498.78	4,570.43	8,069.21	1,452.46	9,521.67	295,037.16
7	3,552.35	4,516.86	8,069.21	1,452.46	9,521.67	291,484.82
8	3,606.73	4,462.48	8,069.21	1,452.46	9,521.67	287,878.08
9	3,661.95	4,407.26	8,069.21	1,452.46	9,521.67	284,216.13
10	3,718.01	4,351.20	8,069.21	1,452.46	9,521.67	280,498.12
11	3,774.93	4,294.28	8,069.21	1,452.46	9,521.67	276,723.19
12	3,832.72	4,236.49	8,069.21	1,452.46	9,521.67	272,890.47
13	3,891.40	4,177.81	8,069.21	1,452.46	9,521.67	268,999.07
14	3,950.98	4,118.23	8,069.21	1,452.46	9,521.67	265,048.09
15	4,011.46	4,057.75	8,069.21	1,452.46	9,521.67	261,036.62
16	4,072.88	3,996.33	8,069.21	1,452.46	9,521.67	256,963.75
17	4,135.23	3,933.98	8,069.21	1,452.46	9,521.67	252,828.52
18	4,198.54	3,870.67	8,069.21	1,452.46	9,521.67	248,629.98
19	4,262.82	3,806.39	8,069.21	1,452.46	9,521.67	244,367.16
20	4,328.08	3,741.13	8,069.21	1,452.46	9,521.67	240,039.08
21	4,394.34	3,674.87	8,069.21	1,452.46	9,521.67	235,644.74
22	4,461.61	3,607.60	8,069.21	1,452.46	9,521.67	231,183.13
23	4,529.92	3,539.29	8,069.21	1,452.46	9,521.67	226,653.21
24	4,599.27	3,469.94	8,069.21	1,452.46	9,521.67	222,053.94
25	4,669.68	3,399.53	8,069.21	1,452.46	9,521.67	217,384.26
26	4,741.17	3,328.04	8,069.21	1,452.46	9,521.67	212,643.09
27	4,813.76	3,255.45	8,069.21	1,452.46	9,521.67	207,829.33
28	4,887.45	3,181.76	8,069.21	1,452.46	9,521.67	202,941.88
29	4,962.28	3,106.93	8,069.21	1,452.46	9,521.67	197,979.60
30	5,038.25	3,030.96	8,069.21	1,452.46	9,521.67	192,941.35
31	5,115.38	2,953.83	8,069.21	1,452.46	9,521.67	187,825.97
32	5,193.69	2,875.52	8,069.21	1,452.46	9,521.67	182,632.28
33	5,273.21	2,796.00	8,069.21	1,452.46	9,521.67	177,359.07
34	5,353.94	2,715.27	8,069.21	1,452.46	9,521.67	172,005.14
35	5,435.90	2,633.31	8,069.21	1,452.46	9,521.67	166,569.23
36	5,519.12	2,550.09	8,069.21	1,452.46	9,521.67	161,050.11
37	5,603.62	2,465.59	8,069.21	1,452.46	9,521.67	155,446.49
38	5,689.41	2,379.80	8,069.21	1,452.46	9,521.67	149,757.09
39	5,776.51	2,292.70	8,069.21	1,452.46	9,521.67	143,980.58
40	5,864.94	2,204.27	8,069.21	1,452.46	9,521.67	138,115.64
41	5,954.73	2,114.48	8,069.21	1,452.46	9,521.67	132,160.90
42	6,045.90	2,023.31	8,069.21	1,452.46	9,521.67	126,115.01
43	6,138.46	1,930.75	8,069.21	1,452.46	9,521.67	119,976.55
44	6,232.43	1,836.78	8,069.21	1,452.46	9,521.67	113,744.12
45	6,327.85	1,741.36	8,069.21	1,452.46	9,521.67	107,416.27
46	6,424.72	1,644.49	8,069.21	1,452.46	9,521.67	100,991.55
47	6,523.08	1,546.13	8,069.21	1,452.46	9,521.67	94,468.46
48	6,622.95	1,446.26	8,069.21	1,452.46	9,521.67	87,845.52
49	6,724.34	1,344.87	8,069.21	1,452.46	9,521.67	81,121.17
50	6,827.29	1,241.92	8,069.21	1,452.46	9,521.67	74,293.89
51	6,931.81	1,137.40	8,069.21	1,452.46	9,521.67	67,362.08
52	7,037.93	1,031.28	8,069.21	1,452.46	9,521.67	60,324.14
53	7,145.68	923.53	8,069.21	1,452.46	9,521.67	53,178.46
54	7,255.08	814.13	8,069.21	1,452.46	9,521.67	45,923.39
55	7,366.15	703.06	8,069.21	1,452.46	9,521.67	38,557.24
56	7,478.92	590.29	8,069.21	1,452.46	9,521.67	31,078.32
57	7,593.42	475.79	8,069.21	1,452.46	9,521.67	23,484.91
58	7,709.67	359.54	8,069.21	1,452.46	9,521.67	15,775.24
59	7,827.70	241.51	8,069.21	1,452.46	9,521.67	7,947.54
60	7,947.54	121.67	8,069.21	1,452.46	9,521.67	0.00