

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**Alternativas de financiamiento frente a la inversión en la empresa de
transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021**

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

AUTOR

Rosa Angelica Fiestas Martinez

ASESOR

Eduardo Enrique Espinoza Tello

<https://orcid.org/0000-0001-9921-0013>

Chiclayo, 2023

**Alternativas de financiamiento frente a la inversión en la empresa
de transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021**

PRESENTADA POR

Rosa Angelica Fiestas Martinez

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR

Maribel Carranza Torres

PRESIDENTE

Cecilia del Rosario Alayo Palomino

SECRETARIO

Eduardo Enrique Espinoza Tello

VOCAL

Dedicatoria

A Dios por darme la vida, salud, cuidarme, brindarme sabiduría, capacidad y fortaleza para superar los obstáculos y, sobre todo, la fuerza para seguir adelante.

A mis padres Luis Germán Fiestas Martínez y Vicenta Martínez Jacinto, quienes aquí en la tierra son el regalo más hermoso de mi vida y la motivación para alcanzar mis metas. De igual manera, a mis hermanos Maribel, Teresa, Anderson e Ismael, quienes me brindaron su apoyo en todo momento.

A mi familia en general, por sus consejos y palabras de aliento que me motivaban a seguir hacia delante demostrándome su confianza.

Agradecimientos

A Dios por ser la guía de mis pasos en todo momento y también por darme la fortaleza para seguir adelante, superarme día a día y nunca rendirme.

A mis padres por inculcarme la perseverancia, en esforzarme continuamente para lograr mis objetivos y no dejarme caer ante las adversidades.

A los docentes de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo por brindarme los conocimientos a lo largo de mi carrera profesional.

En especial al docente Eduardo Enrique Espinoza Tello, por brindarme su tiempo en las asesorías y, por lo tanto, en el desarrollo de mi investigación.

ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO FRENTE A LA INVERSION

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	1%
2	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	1%
3	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	idoc.pub Fuente de Internet	1%
5	ri.ues.edu.sv Fuente de Internet	1%
6	docplayer.es Fuente de Internet	1%
7	www.slideshare.net Fuente de Internet	1%
8	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
9	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%

Índice

Resumen	10
Abstract	11
I. Introducción	12
II. Revisión de literatura	14
2.1. Antecedentes.....	14
2.2. Bases teóricas.....	16
2.2.1. Empresa de transporte de carga	16
2.2.2. Situación económica y financiera	18
2.2.3. Inversión.....	23
2.2.4. Alternativas de financiamiento	26
III. Materiales y métodos	28
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	28
3.2. Diseño de investigación.....	28
3.3. Población, muestra y muestreo	28
3.4. Criterios de selección.....	29
3.5. Operacionalización de variables	30
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	34
3.7. Procedimientos.....	34
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos	35
3.9. Matriz de consistencia	36
3.10. Consideraciones éticas.....	41
IV. Resultados y discusión	42
4.1. Resultados.....	42
4.1.1. Descripción de las características de la empresa de transporte de carga Mabel .	42
4.1.2. Descripción de la situación económica y financiera de la empresa de transporte de carga Mabel	43

4.1.3. Elaboración del presupuesto de inversión en activo fijo en la empresa de transporte de carga Mabel	49
4.1.4. Evaluación de las alternativas de financiamiento en la empresa de transporte de carga Mabel	50
4.1.5. Análisis de la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras en la empresa de transporte de carga Mabel	55
4.2. Discusión	60
V. Conclusiones	62
VI. Recomendaciones	63
VII. Referencias	64
VIII. Anexos	67

Lista de tablas

Tabla 1 Operacionalización de variables.....	30
Tabla 2 Matriz de consistencia.....	36
Tabla 3 Descripción de las características de la empresa de transporte de carga Mabel	42
Tabla 4 Ratios financieros 2020-2021.....	47
Tabla 5 Inversión total.....	49
Tabla 6 Financiamiento de la inversión	50
Tabla 7 Cronograma de Pago del Leasing del Scotiabank.....	51
Tabla 8 Cronograma de Pago del Leasing del BCP	52
Tabla 9 Cronograma de Pago del Préstamo del Scotiabank.....	53
Tabla 10 Cronograma de Pago del Préstamo del BCP	54
Tabla 11 Flujo de caja proyectado a 5 años del Scotiabank con el Leasing	55
Tabla 12 Flujo de caja proyectado a 5 años del BCP con el Leasing.....	56
Tabla 13 Flujo de caja proyectado a 5 años del Scotiabank con el Préstamo	57
Tabla 14 Flujo de caja proyectado a 5 años del Banco BCP con el Préstamo	58
Tabla 15 Análisis del Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).....	59

Lista de figuras

Figura 1	Situación económica de la empresa de transporte de carga Mabel.....	43
Figura 2	Variación de la situación económica de la empresa de transporte de carga Mabel..	44
Figura 3	Situación financiera de la empresa de transporte de carga Mabel.....	45
Figura 4	Variación de la situación financiera de la empresa de transporte de carga Mabel ...	46

Lista de anexos

Anexo 1 Instrumento de análisis documental de la descripción de la situación económica y financiera.....	69
Anexo 2 Instrumento de análisis documental de la elaboración del presupuesto de inversión en activo fijo.....	70
Anexo 3 Instrumento de análisis documental de la evaluación de las alternativas de financiamiento.....	71
Anexo 4 Instrumento de análisis documental del análisis de la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras	72
Anexo 5 Carta de aceptación de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.	73
Anexo 6 Estado de Situación Financiera 2020-2021 de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.	74
Anexo 7 Estado de Resultados 2020-2021 de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.	75

Resumen

La presente investigación es de importancia en las empresas, en especial en las de transporte de carga, puesto que las alternativas de financiamiento permiten el crecimiento y el mejor posicionamiento de las organizaciones en el mercado a través de la adquisición o renovación de nuevos activos fijos. Las empresas dedicadas a este rubro carecen de flota vehicular, lo cual les impide su desarrollo, en este caso, la empresa Mabel S.A.C. tiene una limitada provisión de vehículos debido a la demanda en el rubro.

El objetivo principal fue determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021.

Asimismo, tuvo un enfoque mixto, con tipo de investigación aplicada, no experimental y tuvo como técnica el análisis documental y la entrevista realizada a la Gerente General y Administrador General.

Finalmente, los resultados mostraron que la alternativa de financiamiento más adecuada para la inversión es mediante el leasing con la entidad financiera Scotiabank, ya que proporciona mejores resultados, permitiendo el ahorro en costos y a su vez atender las necesidades de los clientes con respecto al servicio que brinda.

Palabras clave: Empresa de transporte de carga, situación económica y financiera, inversión, alternativas de financiamiento.

Abstract

This research is important for companies, especially for cargo transportation companies, since financing alternatives allow for growth and better positioning of organizations in the market through the acquisition or renewal of new fixed assets. In this case, Mabel S.A.C. has a limited supply of vehicles due to the demand in this area.

The main objective was to determine the financing alternative for the Mabel Chiclayo 2020-2021 freight transportation investment.

It also had a mixed approach, with a type of applied, non-experimental research and the technique used was documentary analysis and an interview with the General Manager and General Administrator.

Finally, the results showed that the most appropriate financing alternative for the investment is through leasing with the financial institution Scotiabank, since it provides better results, allowing cost savings and meeting the needs of customers with respect to the service it provides.

Keywords: Freight transportation company, economic and financial situation, investment, financing alternatives.

I. Introducción

A nivel mundial, las empresas del sector transporte de carga, con el fin de mantener la competitividad y adaptarse a los requerimientos que impone el mercado, se ven en la necesidad de invertir en nuevos activos fijos. En Guayaquil, estas empresas debido a su continuo crecimiento se enfrentan a situaciones que afectan la prestación de sus servicios, como los problemas estructurales en la reposición vehicular. De acuerdo a la Superintendencia de Compañías, el 39% de estas entidades declararon utilidades en cero y de estas, más de la mitad enunciaron ingresos menores a \$10,000, dado que no cuentan con vehículos de su propiedad, conllevando a que la calidad de su servicio disminuya (Zambrano y Orellana, 2018). De igual manera, en Colombia, el desastre invernal producido en 2010 llevo al gobierno a identificar nuevas alternativas de financiamiento para invertir en proyectos de infraestructura de transporte y salir del atraso en el que se encontraban (Serrano, 2010). Asimismo, según Ámbito (2020) en Argentina se destacó a las inversiones del sector transporte mediante el arrendamiento financiero como una estrategia para poder recuperarse económicamente en la postpandemia al 2021. En este sentido, se convierte en una buena alternativa de financiamiento dado que el leasing, además de ser más fácil de otorgar, cuenta con ventajas impositivas y un costo menor. Por otro lado, según el Banco Interamericano de Desarrollo [BID] (2017) Bolivia mejoraría la flota de sus unidades vehiculares con un crédito bancario a través del Banco Interamericano de Desarrollo, ya que con este préstamo de \$120 millones para el 2017 se esperaba ayudar a mejorar la capacidad vehicular y con ello atender la demanda del mercado.

Según Gestión (2021) a nivel nacional, el segmento de camiones o de transporte de carga es uno de los pocos que nunca dejó de operar tras las distintas restricciones tomadas por la pandemia, por lo que la financiación ha resultado muy importante para estas empresas que se vieron en la necesidad de contar con más vehículos para mejorar la rentabilidad de sus procesos. De acuerdo a FUSO (2019) el financiamiento resulta la mejor opción para empresas transportistas que no tienen grandes presupuestos para la adquisición de nuevos activos fijos; ya que se podrán depositar pequeñas sumas de dinero de manera regular hasta que se pague el costo total del vehículo. Existen distintos bancos que ofrecen financiar la compra de camiones, pero se debe estudiar el mercado y analizar las alternativas de financiamiento antes de decidir por una. Asimismo, Gestión (2019) menciona que cuando una empresa crece no solo debe financiar sus actividades diarias, sino también debe de buscar alternativas de financiamiento que amplíen su negocio, como la compra de camiones, en el caso de las empresas de transporte de carga. De igual manera, existen una serie de productos que los bancos pueden ofrecer como

son los préstamos o leasing y dependiendo del activo que se desea financiar la entidad financiera debe ofrecer la mejor alternativa. Al mismo tiempo, existen problemas que aquejan a las MYPE, entre ellos el acceso al préstamo, porque no cuentan con los requisitos dados por los Bancos o se encuentran con tasas de interés muy altas. Entre las opiniones de las MYPE que llegaron a obtener el financiamiento, el 79.3% establece no estar conforme debido a que los intereses son muy altos. Por otro lado, el 61.0% de los conductores de dichas empresas, resaltan que la razón principal para no acceder a un crédito bancario fue no poder demostrar las utilidades de la empresa, el 38.7% por no contar con los documentos que se requiere, y el 35.7% por no cumplir con las garantías (Tello, 2014).

Transporte de carga Mabel tiene una limitada provisión de vehículos por la demanda en el rubro que impide financiar nuevas unidades vehiculares debido a las obligaciones financieras, restricciones laborales generadas por la pandemia-COVID 19 y por el alza de petróleo, recurriendo a subcontrataciones con otras empresas transportistas y no generando a su vez, el rendimiento esperado. Por ello, se planteó la siguiente pregunta ¿Cuál es la alternativa de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021?

Por otro lado, se justifica de manera teórica en demostrar que las alternativas de financiamiento son una opción factible para muchas empresas de transporte que desean incrementar su valor, pero se ven impedidas por la insuficiencia de sus vehículos. Asimismo, se justifica de forma práctica ya que, permitirá a transporte de carga Mabel, determinar la alternativa de financiamiento para la adquisición de camiones mediante el conocimiento de las distintas fuentes, evaluando la opción que genere menores costos y el acceso a una correcta toma de decisión de financiamiento. De igual manera, la investigación se justifica de forma metodológica, puesto que se emplearán procedimientos y herramientas para su análisis e interpretación.

El objetivo general es determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021 y los objetivos específicos son: describir las características de la empresa, describir la situación económica y financiera, elaborar el presupuesto de inversión en activo fijo, evaluar las alternativas de financiamiento y analizar la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Chávez et al. (2019) en su trabajo de investigación titulado *“Alternativas financieras para la renovación de flota de unidades del sector transporte colectivo de pasajeros del Municipio de Mejicanos del departamento de San Salvador”*, tiene por objetivo proponer alternativas de financiamiento para renovar la flota de vehículos en las empresas del sector transporte colectivo de pasajeros en el Municipio de Mejicanos de San Salvador. La investigación fue cualitativa, de nivel descriptivo, se realizó la entrevista a gerencia financiera, contador general, auditor interno y representante legal de las 11 empresas, concluyendo que el financiamiento es necesario para renovar activos fijos, ya sean vehículos, y teniendo en consideración la opción más favorable en cuanto al interés, plazo y condiciones de garantía, se determina que la inversión es viable cuando el VAN es positivo y la TIR es mayor que el costo de capital.

Campoverde (2018) en su trabajo de investigación titulado *“Financiamiento de las cooperativas de transporte terrestre de pasajeros urbano masivo, caso de estudio Distrito Metropolitano de Quito”*, tiene como objetivo analizar la falta de financiamiento por parte de las Cooperativas de transporte urbano del Distrito Metropolitano de Quito. La investigación fue descriptiva y tuvo como técnicas el análisis documental y la entrevista aplicada a 46 operadoras, concluyendo que las fuentes de financiamiento actuales no son eficientes para enfrentarse a los gastos expuestos, incumpliendo con sus actividades diarias.

Huacchillo y Atoche (2020) en su artículo científico titulado *“Leasing Financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paíta, Perú”*, tiene como objetivo proponer el arrendamiento financiero como respaldo para la adquisición de camiones de transporte de carga en las empresas de Paíta, y es una investigación descriptivo - deductivo. Se aplicó el cuestionario a 25 empresas de la unión de transportistas y se determinó que un 72% conocen el leasing, y el 28% no. El 36% financian sus unidades con préstamos, el 36% con ambas opciones y el 28% con otras fuentes, reconociendo que el leasing es buen respaldo financiero para adquirir vehículos, ya que incide positivamente.

Cruz (2020) en su trabajo de investigación titulado *“Alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de unidades de transporte de la empresa Distribuciones Santa*

Apolonia S. A. C., Chimbote, periodo 2019”, tiene por objetivo establecer alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de unidades de transporte de la empresa Chimbote 2019, y es una investigación no experimental – descriptivo. Se aplicó el análisis documental y la entrevista al gerente y funcionarios de los Bancos, concluyendo que, al analizar la situación de la empresa, se cuenta con la necesidad de adquirir nuevos vehículos que permitan obtener mayores ganancias, siendo la mejor opción el préstamo a mediano plazo, ya que su costo total no supera las ganancias como empresa.

Gómez y Tomas (2019) en su trabajo de investigación titulado *“Fuente de financiamiento para las inversiones de las empresas comercializadoras de combustible del distrito de El Tambo-2018”*, tiene como objetivo determinar la influencia de las alternativas de financiamiento en las inversiones de las empresas comercializadoras de combustible del distrito de El Tambo-2018, es un estudio aplicado-correlacional. Se realizó la encuesta a 20 empresas y se concluyó que las alternativas de financiamiento influyen directamente en sus inversiones, destacando al leasing como la mejor opción por los bajos intereses y opciones de pago.

Hilario y Valladolid (2016) en su trabajo de investigación titulado *“Alternativas de financiamiento para el incremento de la rentabilidad en la empresa de transporte Expreso Nacional Cerro de Pasco S.R.L.”*, tiene por objetivo identificar las alternativas de financiamiento que ayudaran a mejorar la rentabilidad en transporte Expreso Nacional Cerro de Pasco S.R.L., y es un estudio descriptivo. Se aplicó la encuesta, entrevista, observación directa y el análisis de documentos, concluyendo que el préstamo bancario y el leasing financiero son alternativas para incrementar el rendimiento en la empresa; sin embargo, el leasing frente al préstamo, es mucho más ventajoso cuando se desea adquirir activos y a la vez mantener la sostenibilidad.

Sánchez (2019) en su trabajo de investigación titulado *“Instrumentos financieros para la adquisición de unidades vehiculares y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa de transportes Ave Fénix S.A.C.”*, tiene como objetivo determinar la alternativa de financiamiento para la adquisición de unidades vehiculares con mayor incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa de transporte Ave Fénix S.A.C., 2019, y es un estudio descriptivo. Se aplicó el análisis documental a los estados financieros e instrumentos financieros y se concluyó que el leasing es la alternativa que ofrece mayores ventajas, entre las cuales se encuentra el uso de la depreciación acelerada de la unidad, una tasa de interés más baja y, además repercute de manera positiva en la rentabilidad de la organización.

Mio (2019) en su trabajo de investigación titulado *“Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Chiclayo, año 2018”*, tiene como objetivo determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE de Chiclayo 2018, y es un estudio correlacional. Se aplicó la entrevista a 485 MYPE, el cuestionario y la ficha bibliográfica y se concluyó que el financiamiento repercute de manera positiva porque permite ser más competitivos en el mercado, incrementando las ventas y alcanzando mayores ingresos.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Empresa de transporte de carga

Según López y Pardo (2019) son empresas de servicios que forman parte de un proceso operativo que se encarga de transportar la mercadería desde su origen hasta su destino final, cumpliendo con el tiempo de entrega y los estándares de seguridad, siendo los que participan en este proceso la empresa transportista, el destinatario y el remitente (p.96).

Características de la empresa

Según Zeballos (2017) las empresas se caracterizan por el tipo de actividad económica, organización jurídica, tamaño, ámbito geográfico y sociedad a la que pertenecen (p.8).

Tipo de actividad económica

– Empresa de servicios personales

Es aquella que ofrece un servicio a cambio de una retribución e ingresos, como por ejemplo una empresa de transportes.

Tipo de organización jurídica

Hace referencia a la responsabilidad legal que contiene el propietario o los propietarios.

– Empresa individual

Se refiere a la persona natural con negocio en la que las responsabilidades y derechos alcanzan al íntegro de su patrimonio.

– Empresa societaria

Son el grupo de personas que conforman una empresa en la que sus aportes para la conformación de la misma, pueden ser mediante acciones o participaciones según al tipo de sociedad al que pertenezcan.

Tipo de tamaño

Para el tamaño de una empresa, se toma como referencia universal el número de trabajadores.

- **Microempresa**
Se encuentra conformada por 1 a 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa**
Se encuentra conformada por 11 a 50 trabajadores.
- **Mediana empresa**
Se encuentra conformada por 51 a 250 trabajadores.
- **Grande empresa**
Se encuentra conformada por más de 250 trabajadores.

Tipo de ámbito geográfico

Se clasifican según el ámbito en donde realizan sus actividades.

- **Nacional**
La empresa ejerce sus actividades dentro del territorio nacional.
- **Local**
La empresa realiza sus actividades dentro de una ciudad.
- **Regional**
La empresa realiza sus actividades dentro de una región.
- **Multinacional**
La empresa excede los límites geográficos de un país, extendiendo sus actividades a otros países.

Tipo de sociedad

Se clasifica de acuerdo a la Ley de Sociedades.

- **Sociedad anónima**
El capital de los socios se representa por acciones nominativas expresadas en una Escritura Pública. Asimismo, dicho aporte puede ser dado en dinero o especies.
- **Sociedad colectiva**

Todos los socios responden de manera ilimitada por las operaciones que efectúa la empresa. Además, su participación no puede ser transmitida a terceros sin el consentimiento de los demás.

- **Sociedad en comandita**

En esta sociedad se encuentran los socios colectivos que responden por las obligaciones sociales y los socios comanditarios, que responden solo por la parte de capital que se haya comprometido a aportar.

- **Sociedad comercial de responsabilidad limitada**

El capital se divide en participaciones iguales, indivisibles y acumulables que no pueden ser incorporados en Títulos Valores ni denominarse acciones.

2.2.2. Situación económica y financiera

Situación económica

Según Parada (1988) la situación económica es la capacidad que tiene la empresa de poder generar utilidad o pérdida durante un periodo determinado y se refleja en el Estado de Resultados (p.18).

Estado de Resultados

Según Soto et al. (2017) es un estado que muestra información económica; es decir, refleja los beneficios económicos o ingresos, costos y gastos que son generados en un período contable con el objetivo de proporcionar la utilidad o pérdida obtenida en tal período (p.13).

Elementos

Según Betín (2019) los elementos del Estado de Resultados son los siguientes (P.99):

- **Ingresos**

Son generados en una empresa, ya sea por la venta de inventarios o prestación de servicios, o cualquier otro concepto que represente su fuente principal de ingresos.

- **Costos**

Es el sacrificio económico de una empresa para la adquisición de un bien o servicio como puede ser la compra de mercadería o maquinaria.

- **Gastos**

Son disminuciones a los activos o aumentos de pasivo que se ven reflejados en la utilidad neta y que se identifican directamente con los ingresos generados.

– **Utilidad**

Es el valor residual de una empresa después de disminuir sus costos y gastos y que a su vez son menores que los ingresos; caso contrario se estaría generando una pérdida neta.

Situación financiera

Según Parada (1988) la situación financiera es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto o largo plazo y se refleja en el Estado de Situación Financiera (p.18).

Estado de Situación Financiera

Según Soto et al. (2017) es un estado que muestra información financiera en el que se reflejan los recursos controlados por la empresa denominados activos, pasivos y patrimonio (p.12).

Elementos

Según Soto et al. (2017) los elementos principales del Estado de Situación Financiera son (p.13):

– **Activos**

Son los recursos controlados por la empresa adquiridos en el pasado, y con los que se espera obtener beneficios a futuro.

– **Pasivos**

Son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse recursos que incorporan beneficios económicos.

– **Patrimonio**

Es la parte residual de los activos de la entidad una vez deducidos sus pasivos.

Metodología de evaluación de los estados financieros

Según Fajardo y Soto (2018) con la finalidad de evaluar la situación económica y financiera de una empresa, es necesario que se utilicen diversos métodos de evaluación financiera, entre los cuales los más comunes son el análisis horizontal, análisis vertical y ratios financieros (p.103).

Análisis horizontal

Según Fajardo y Soto (2018) es un análisis que permite comparar dos o más períodos consecutivos de Estados Financieros iguales, con el propósito de observar la variación porcentual y absoluta respecto a las cuentas contables y comprobar si es o no beneficioso para la empresa (p.104).

Análisis vertical

Según Fajardo y Soto (2018) es un método que analiza de forma vertical las cifras contables del Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera, permitiendo conocer el peso porcentual respecto a cada partida (p.104).

Ratios financieros

Según Aching (2006) son un grupo de índices, producto de relacionar dos cuentas del Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados mediante un análisis pormenorizado (p.14).

Ratios de liquidez

Según Aching (2006) son índices que miden la capacidad de pago de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo y expresan también la habilidad de gerencia para convertir determinados activos y pasivos corrientes en efectivo (p.16). Los ratios son los siguientes:

– **Ratio de liquidez general o razón corriente**

Según Aching (2006) es la principal medida de liquidez y refleja la proporción de deudas al corto plazo que son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas (p.17). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

– **Ratio de prueba ácida**

Según Aching (2006) es el ratio que, al restarle del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables como los inventarios, genera una medida que es más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo (p.16). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

– **Ratio capital de trabajo**

Según Aching (2006) es aquello que queda después de haber pagado las deudas inmediatas; es decir, es el dinero que le queda a la empresa para poder realizar sus operaciones en el día a día (p.17). La fórmula es la siguiente:

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ratios de gestión

Según Tanaka (2015) son índices que miden el grado de eficiencia y liquidez de los activos que utiliza la empresa para aumentar sus ingresos y además evalúan los efectos de las decisiones financieras (p.774). Los ratios son los siguientes:

– **Rotación de cuentas por cobrar (días)**

Según Tanaka (2015) calcula el número de días que la empresa demora en cobrar sus ventas hechas a crédito y mientras menos días se demore habrá una mejor gestión de cobranzas (p.175). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{(\text{Cuentas por cobrar comerciales} \times 360)}{\text{Ventas Netas}}$$

– **Rotación de cuentas por cobrar (veces)**

Según Tanaka (2015) es el ratio que calcula el número de veces en el año que cobra la empresa las ventas que fueron realizadas a crédito y mientras más veces al año cobre, tendrá una mejor gestión de cobranzas (p.177). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

– **Rotación de cuentas por pagar (días)**

Según Tanaka (2015) es el ratio que calcula el número de los días que la empresa demora en pagar las compras realizadas, y mientras más días la empresa se demore en pagar las compras a crédito, se hará mejor uso de estos recursos (p.184). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Cuentas por pagar a proveedores} \times 360}{\text{Costo de ventas}}$$

– **Rotación de cuentas por pagar (veces)**

Según Tanaka (2015) determina el número de veces en el año en el que la empresa paga sus deudas con relación a los proveedores y mientras menos veces pague será mejor, puesto que podrá invertir esos fondos y con ello, maximizar la rentabilidad (p.184). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar a proveedores}}$$

Ratios de endeudamiento

Según Aching (2006) son índices que reflejan la cantidad de recursos que se obtienen de terceros para la empresa y manifiestan el respaldo que tiene la misma, frente a sus deudas totales (p.26). Los ratios son los siguientes:

– **Estructura de capital**

Según Aching (2006) muestra el grado de endeudamiento con referencia al patrimonio y analiza el impacto del pasivo total con respecto al patrimonio (p.26). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

– **Endeudamiento total**

Según Aching (2006) representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos, y su fin es medir el nivel de endeudamiento o la proporción de fondos aportados por los acreedores (p.27). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Ratios de rentabilidad

Según Aching (2006) son ratios que miden la capacidad de la empresa, en generar utilidad (p.27). Los ratios son los siguientes:

– **Margen de utilidad bruta**

Según Gitmann y Zutter (2012) mide el porcentaje que queda de cada UM de ventas luego de que la empresa pagó sus bienes y mientras más alto es el margen, mejor (p.74). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

– **Margen de utilidad operativa**

Según Gitmann y Zutter (2012) mide el porcentaje que queda de cada UM de ventas luego de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes (p.75). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Utilidad Operativa}}{\textit{Ventas Netas}}$$

– **Margen de utilidad neta**

Según Aching (2006) calcula el porcentaje de cada UM de las ventas que quedan después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, hayan sido deducidos (p.32). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

– **Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)**

Según Aching (2006) mide la rentabilidad de los fondos que son aportados por el inversionista (p.29). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}}$$

– **Rentabilidad sobre los activos (ROA)**

Según Fajardo y Soto (2018) identifica la eficacia en la toma de decisiones para generar utilidad a partir de los activos disponibles que posee la organización y mientras más elevado sea este índice, mucho mejor (p.112). La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Total Activo}}$$

2.2.3. Inversión

Según Ponce et al. (2019) son aquellas transacciones relacionadas con el uso de recursos financieros en bienes del activo fijo, otorgamiento de préstamos, inversiones de largo plazo e inversiones que no hayan sido consideradas como efectivo equivalente (p.30).

Inversión a Corto Plazo

Según Briceño (2009) son los recursos que necesita una empresa o un negocio para seguir produciendo mientras cobra aquellos productos que vende (p.19).

Inversión a largo plazo

Según Briceño (2009) es una inversión en bienes tangibles que una empresa necesita para mejorar la capacidad de producción y por ende mejorar sus procesos productivos como la compra de una máquina o reemplazar equipos los cuales ya están obsoletos (p.18).

Presupuesto de inversión

Según Viñan et.al. (2018) el presupuesto de inversión es el monto de los recursos que se necesitan para iniciar un proyecto, en el cual se comprenden los activos fijos, activos diferidos, el capital de trabajo, resultando importante puesto que permite aumentar la productividad y la toma de decisiones estratégicas por parte de sus responsables (p.51).

Inversión inicial

Según Gitman y Zutter (2012) la inversión inicial son las salidas iniciales de efectivo necesarias para emprender una inversión de capital (p.400).

Activo fijo

Según Castillo (2013) son bienes tangibles e intangibles que son necesarios para la continuidad de las actividades de una empresa (p.5).

Viabilidad de la inversión

Según Sobrero (2009) la viabilidad es usada para el tema de la evaluación de proyectos de inversión; es decir, es un análisis en el que se tiene por finalidad conocer la probabilidad que existe de poder llevar a cabo un proyecto con éxito (p.5).

Viabilidad económica y financiera

Según Sapag (2011) la viabilidad económica busca, mediante la comparación de los beneficios y costos estimados de un proyecto, verificar si es rentable la inversión que demanda su implementación. Por otro lado, la viabilidad financiera informa sobre la disponibilidad de recursos monetarios para la ejecución de la inversión (p.25).

Flujo de caja

Según Fajardo y Soto (2017) es un informe financiero en el que se detallan los flujos de ingresos y gastos que posee la empresa, brindando al gestor financiero información acerca del déficit o excedente de efectivo que tiene la organización (p.47).

Herramientas financieras

Según Andrade (1981, citado en Beltrán, 2010) a partir del flujo de caja proyectado, se deben llevar a cabo uno o más herramientas financieras que permitan la evaluación del proyecto (p.371). Beltrán (2010) manifiesta que las herramientas financieras más usadas son el VAN y TIR (P.371).

– **VAN**

Según Sapag (2011, citado en Viñan et.al. 2018) cuantifica el excedente que resulta después de haber obtenido la rentabilidad deseada y luego de recuperar la totalidad de lo invertido. Para lo cual, se calcula el valor actual de todos los flujos futuros de caja, proyectados a partir del primer periodo de operación, y se resta la totalidad de la inversión expresada en el momento 0. La fórmula es la siguiente:

$$VAN = -1 + \sum_{j=1}^n \frac{FNC_j}{(1+i)^n}$$

Donde:

FNCj = Flujo Neto de Caja proyectado.

i = Tasa de descuento, se convertirá en TIR cuando el VAN sea igual a cero.

n = periodo (tiempo de vida del proyecto).

I = Inversión inicial

El criterio del VAN establece que:

Si el VAN es mayor que 0, el proyecto se acepta.

Si el VAN es menor que 0, el proyecto se rechaza.

– **TIR**

Según Viñan et al. (2018) mide la rentabilidad en porcentaje y es la tasa que hace al VAN cero; en otras palabras, es la tasa de descuento que obliga al valor

presente de los flujos de efectivo esperados de un proyecto a igualar su costo inicial (p.86). La fórmula es la siguiente:

$$TIR = r_1 + (r_2 - r_1) \left[\frac{VAN_1}{VAN_1 - VAN_2} \right]$$

Donde:

r_1 = Tasa de actualización del VAN1.

r_2 = Tasa de actualización del VAN2.

VAN 1 = VAN positivo.

VAN 2 = VAN negativo.

Si se utilizaría la TIR como criterio de decisión, este criterio establece que:

Si la TIR es mayor que el costo de capital, se acepta el proyecto.

Si la TIR es menor que el costo de capital, se rechaza el proyecto.

2.2.4. Alternativas de financiamiento

Según Mogollón (2011) las alternativas de financiamiento son las vías o formas en las que se apoyan los empresarios y emprendedores para adquirir recursos monetarios y financieros necesarios por la empresa para el desarrollo de sus actividades, clasificándose en interna o externa (p.5).

Financiamiento interno

Según Mogollón (2011) el financiamiento interno se caracteriza porque los propietarios de una empresa, quienes son sus acreedores, usan recursos propios para la creación y puesta en marcha de la misma (p.6).

Financiamiento externo

Según Mogollón (2011) son fuentes externas que proveerán al empresario dinero para poner en marcha o iniciar con el funcionamiento de la empresa en alguna de sus etapas, en las cuales se requiera de capital financiero (p.6).

Préstamo bancario

Según la Fundación Laboral WWB (2008) señala que es la a operación en la que el prestamista otorga una cantidad de dinero a un prestatario el cual se compromete a devolver el importe en un plazo y a un tipo de interés establecido (p.27).

Elementos del préstamo bancario

Según la Fundación Laboral WWB (2008) los elementos básicos del préstamo bancario son el importe, plazo de amortización, interés, comisión, gastos, y cuota.

– **Importe**

Es la cantidad del préstamo, llamado nominal, y se determina en función de las necesidades de quien lo solicita y de la capacidad de endeudamiento y garantías del mismo.

– **Plazo de amortización**

Se refiere al plazo en el que será devuelto el préstamo y dependerá del tipo del mismo.

– **Interés**

Es el tipo al que se gravará la financiación y puede ser fijo porque se mantiene sin alteraciones durante toda la vida de los préstamos o variable, ya que se puede modificar de acuerdo a la evolución de los mercados.

Leasing financiero

Según Díaz (2014) es un contrato en el que el arrendador coloca a disposición del arrendatario un bien a través de un alquiler durante un periodo de tiempo, y esto, contra el pago de unas cuotas de arrendamiento fraccionadas, durante el cual el contrato es irrevocable y una vez finalizado dicho periodo se puede devolver el bien, prorrogar el contrato o comprarlo (p.45).

Características del leasing financiero

Según Ponce et al. (2019) las características del leasing financiero son (p.82):

- Es un contrato a largo plazo.
- Incorpora la alternativa de compra.
- Son económicamente incancelables, es otras palabras, se debe cancelar hasta que el contrato termine.
- Durante el período de vigencia del contrato, el bien se debe haber depreciado a lo menos el 75% del valor de libro del activo.

III. Materiales y métodos

3.1. Tipo y nivel de investigación

El enfoque fue mixto, entendido por cuantitativo, ya que a partir de la documentación contable y financiera me permitió recopilar información generando datos numéricos, donde el instrumento de recolección de la información fue la guía de análisis documental. También cualitativo puesto que se comprendió a describir las características de la empresa, siendo el instrumento de recolección la guía de entrevista. De acuerdo al tipo de investigación, fue aplicada puesto que, se plantea, sobre todo, entregar soluciones que impacten a la empresa. De igual manera, tuvo un nivel descriptivo-longitudinal porque se describió las características de la empresa y la situación económica y financiera. Además, porque se comparó dos años consecutivos, con la finalidad de evaluar los cambios.

Según Sánchez et al. (2018) afirma que el enfoque cuantitativo es un estudio que se basa en la medición numérica (p.59).

Asimismo, Sánchez et al. (2018) menciona que el enfoque cualitativo se guía de áreas o temas relevantes de una investigación (p.4).

Por otro lado, Escudero y Cortez (2018) afirma que la investigación aplicada se caracteriza ya que toma en consideración los fines prácticos del conocimiento (p.19).

De acuerdo a Cazau (2006) una investigación es de nivel descriptivo cuando se seleccionan una serie de cuestiones, así como conceptos o variables y se mide cada una de ellas independientemente de las otras, con el objetivo de poder describirlas (p. 27).

3.2. Diseño de investigación

Tuvo un diseño no experimental, puesto que no se innovó.

Según Cazau, P. (2006) una investigación es no experimental cuando se lleva a cabo sin manipular las variables independientes, se basa en variables que ya ocurrieron o se dieron en la realidad sin la intervención directa del investigador (p.116).

3.3. Población, muestra y muestreo

La población fue la empresa de transporte de carga Mabel y la muestra es el área contable. De igual modo, el muestreo aplicado por conveniencia fue sobre la base de la revisión

de la información económica y financiera representada en el Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera.

Según Sánchez et al. (2018) la población es el total de un conjunto de elementos como individuos, acontecimientos u objetos, que comparten ciertas características; asimismo, se pueden identificar en un área de interés para ser estudiados, por lo cual quedarán relacionados en la hipótesis de una investigación (p.36).

Según Sánchez et al. (2018) la muestra es el conjunto de individuos o casos que fueron extraídos de una población gracias a un sistema de muestreo probabilístico o no probabilístico (p. 93).

3.4. Criterios de selección

Se seleccionó a transporte de carga Mabel porque se tiene acceso a la información correspondiente al problema que presenta, el cual es la limitada provisión de vehículos, lo cual ocasiona la necesidad de implementar más unidades de transporte. Asimismo, se puede evidenciar que se tiene acceso a los datos de la empresa a través de la carta de aceptación por parte de la misma (Ver anexo 05). De igual modo, se seleccionaron dos años consecutivos con el fin de evaluar los cambios mediante el desarrollo del análisis y el cálculo de los ratios financieros al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

3.5. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	TÉCNICA/ INSTRUMENTO
Empresa de transporte de carga	Según López y Pardo (2019) son empresas de servicios que forman parte de un proceso operativo que se encarga de transportar la mercadería desde su origen hasta su destino final, cumpliendo con el tiempo de entrega y los estándares de seguridad, siendo los que participan en este proceso la empresa transportista, el destinatario y el remitente (p.96).	Características de la empresa	Según Zeballos (2017) las empresas se caracterizan por el tipo de actividad económica, organización jurídica, tamaño, ámbito geográfico y sociedad a la que pertenecen (p.8).	Tipo de actividad económica Tipo de organización jurídica Tipo de tamaño Tipo de ámbito geográfico Tipo de sociedad	Entrevista / Guía de entrevista
Situación económica y financiera	Según Parada (1988) la situación económica es la capacidad que tiene la empresa de poder generar	Situación económica (Estado de Resultados)	Según Soto et al. (2017) es un estado que muestra información económica; es decir, refleja los beneficios económicos o ingresos, costos y gastos que	Elementos Ingresos Costos Gastos Utilidad	Análisis documental/Guía de análisis documental

	<p>utilidad o pérdida durante un periodo determinado y se refleja en el Estado de Resultados. Asimismo, es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto o largo plazo y se refleja en el Estado de Situación Financiera (p.18).</p>		<p>son generados en un período contable con el objetivo de proporcionar la utilidad o pérdida obtenida en tal período (p.13).</p>	<p>Metodología del Estado de Resultados Análisis horizontal Análisis vertical Ratios de rentabilidad</p>	
		<p>Situación financiera (Estado de Situación Financiera)</p>	<p>Según Soto et al. (2017) es un estado que muestra información financiera en el que se reflejan los recursos controlados por la empresa denominados activos, pasivos y patrimonio (p.12).</p>	<p>Elementos Activo Pasivo Patrimonio</p> <p>Metodología del Estado de Situación Financiera Análisis horizontal Análisis vertical Ratios de liquidez Ratios de endeudamiento Ratios de gestión</p>	

Inversión	Según Ponce et al. (2019) son aquellas transacciones relacionadas con el uso de recursos financieros en bienes del activo fijo, otorgamiento de préstamos, inversiones de largo plazo e inversiones que no hayan sido consideradas como efectivo equivalente (p.30).	Presupuesto de inversión	Según Viñan et.al. (2018) define al presupuesto de inversión, ya sea de naturaleza estable y permanente, se le atribuye como inversión de largo plazo, y se refiere a las adquisiciones de bienes que serán utilizados en la parte operativa de la empresa.	Inversión inicial Activo fijo (Unidad de transporte de carga)	Análisis Documental/Guía de Análisis Documental
		Viabilidad económica y financiera	Según Sapag (2011) la viabilidad económica busca, mediante la comparación de los beneficios y costos estimados de un proyecto, verificar si es rentable la inversión que demanda su implementación. Por otro lado, la viabilidad financiera informa sobre la disponibilidad de recursos monetarios para la ejecución de la inversión (p.25).	Flujo de caja VAN TIR	
Alternativas de Financiamiento	Según Mogollón (2011) las alternativas de financiamiento son las vías o formas en las que se apoyan los empresarios y emprendedores para adquirir recursos monetarios y financieros	Financiamiento interno	Según Mogollón (2011) el financiamiento interno se caracteriza porque los propietarios de una empresa, quienes son sus acreedores, usan recursos propios para la creación y puesta en marcha de la misma (p.6).	Capital propio	Análisis Documental/Guía de análisis documental

	necesarios por la empresa para el desarrollo de sus actividades, clasificándose en interna o externa (p.5).	Financiamiento externo	Según Mogollón (2011) son fuentes externas que proveerán al empresario dinero para poner en marcha o iniciar con el funcionamiento de la empresa en alguna de sus etapas, en las cuales se requiera de capital financiero (p.6).	Préstamo bancario Importe Tiempo Interés	
				Leasing financiero Importe Tiempo Interés	

Nota: Datos adaptados de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Se llevó a cabo la técnica de la entrevista para obtener información de las características de la empresa. Por lo cual, se aplicó la guía de entrevista a la Gerente General y Administrador General. Asimismo, se utilizó el análisis documental para evaluar la documentación contable de la empresa, documentación financiera y fuentes bibliográficas. Es por ello que se empleó la guía de análisis documental al Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, cronogramas de pago y libros.

Según Hernández et al. (2014) afirma que la entrevista es una reunión en la que se conversa e intercambian información entre una persona que el entrevistador con otra que es el entrevistado (p.403).

Sánchez et al. (2018) menciona que el análisis documental es un estudio acerca de la información contenida en fuentes documentales y para lo cual, se toman los elementos de información más importantes de un documento, para organizarlos, clasificarlos y analizarlos desde la posición de los objetivos del investigador (p.18).

3.7. Procedimientos

Para describir las características de la empresa, se realizó una entrevista y el instrumento de soporte fue la guía de entrevista aplicada a la Gerente General y Administrador General.

A fin de describir la situación económica y financiera, se aplicó el análisis documental y el instrumento de soporte fue la guía de análisis documental al Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de los períodos propuestos.

Para elaborar el presupuesto de inversión, se llevó a cabo el análisis documental mediante la guía de análisis documental aplicado a las empresas comercializadoras de vehículos.

Para evaluar las alternativas de financiamiento se procedió al análisis documental a través de la guía de análisis documental a los cronogramas de pago del Scotiabank y BCP.

Para analizar la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras se efectuó el análisis documental por medio de la guía de análisis documental a los flujos de cajas proyectados por cinco años.

3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

Se analizó la información recopilada de las respuestas de la Gerente General y Administrador General con respecto a las características de la empresa para luego interpretar los resultados.

Mediante Excel se realizó el análisis de la información correspondiente al Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera, para luego proceder a procesar, graficar e interpretar.

A través de Excel se construyó el presupuesto de inversión de las unidades de transporte necesarias para la inversión.

Por intermedio de Excel se evaluó cada cronograma referente al Scotiabank y BCP, evaluando el importe, interés y cuotas del leasing y préstamo.

Mediante Excel se elaboraron los flujos de caja, se procesaron y graficaron, para luego realizar la interpretación de los resultados.

3.9. Matriz de consistencia

Tabla 2

Matriz de consistencia

Problema Principal	Objetivo Principal	Hipótesis	Variables	
			Interviniente (1)	Empresa de transporte de carga
¿Cuál es la alternativa de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021?	Determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel. Chiclayo 2020-2021.	El leasing financiero es la alternativa de financiamiento frente a la inversión.	Interviniente (2)	Situación económica y financiera
			Dependiente	Inversión
			Independiente	Alternativas de financiamiento
			Dimensiones	Indicadores
¿Cuáles son las características de la empresa?	Describir las características de la empresa.	Transporte de carga Mabel es una empresa de servicios, societaria, pequeña empresa y realiza sus actividades a nivel nacional, siendo una Sociedad Anónima Cerrada.	Interviniente (1)	
			Características de la empresa	Tipo de actividad económica Tipo de organización jurídica Tipo de tamaño Tipo de ámbito geográfico Tipo de sociedad
¿Cuál es la situación económica y financiera?	Describir la situación económica y financiera.	La situación económica y financiera es rentable y líquida en los períodos 2020-2021.	Interviniente (2)	
			Situación económica (Estado de Resultados)	Elementos Ingresos Costos Gastos Utilidad

				Metodología del Estado de Resultados Análisis horizontal Análisis vertical Ratios rentabilidad
¿Cómo es la elaboración del presupuesto de inversión?	Elaborar el presupuesto de inversión en activo fijo.	Se elaboró basándose en las necesidades del número de camiones que la empresa necesita.	Situación Financiera (Estado de Situación Financiera)	Elementos Activo Pasivo Patrimonio
				Metodología del Estado de Situación Financiera Análisis horizontal Análisis vertical Ratios de liquidez Ratios de endeudamiento Ratios de gestión
Dependiente				
¿Cómo es la evaluación de las alternativas de financiamiento?	Evaluar las alternativas de financiamiento.	Se evaluaron las alternativas de financiamiento externas como son el préstamo bancario y leasing financiero mediante el análisis de los cronogramas de pago del Scotiabank y BCP.	Presupuesto de inversión	Inversión inicial Activo fijo (Unidad de transporte de carga)
			Viabilidad económica y financiera	Flujo de caja VAN TIR

		Independiente		
¿Cuál es la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras?	Analizar la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras.	Según las herramientas financieras, la inversión es viable, ya que el VAN es superior a 0 y la TIR es mayor que el costo de capital.	Financiamiento interno	Capital propio
			Financiamiento externo	Préstamo bancario: Importe Tiempo Interés
				Leasing financiero: Importe Tiempo Interés
Diseño y tipo de investigación	Población, muestra y muestreo	Procedimiento y procesamiento de datos		
Enfoque	Población	Procedimientos	Procesamiento de datos	
El enfoque fue mixto, entendido por cuantitativo, ya que a partir de la documentación contable y financiera me permitió recopilar información generando datos numéricos donde el instrumento de	La población fue la empresa de transporte de carga Mabel.	Para describir las características de la empresa, se realizó una entrevista y el instrumento de soporte fue la guía de entrevista aplicada a la Gerente general y Administrador General.	Se analizó la información recopilada de las respuestas de la Gerente General y Administrador General con respecto a las características de la empresa para luego interpretar los resultados.	

<p>recolección de la información fue la guía de análisis documental. También cualitativo puesto que se comprendió a describir las características de la empresa, siendo el instrumento de recolección la guía de entrevista.</p>				
<p>Tipo</p>	<p>Muestra</p>			
<p>De acuerdo al tipo de investigación, fue aplicada puesto que, se plantea, sobre todo, entregar soluciones que impacten a la empresa.</p>	<p>La muestra es el área contable.</p>		<p>A fin de describir la situación económica y financiera, se aplicó el análisis documental y el instrumento de soporte fue la guía de análisis documental al Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera de los períodos propuestos.</p>	<p>Mediante Excel se realizó el análisis de la información correspondiente al Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera, para luego proceder a procesar, graficar e interpretar.</p>
<p>Niveles</p>	<p>Muestreo</p>			
<p>Esta investigación tuvo un nivel descriptivo-longitudinal porque se describió las características de la empresa y la situación económica y financiera. Además, porque se comparó dos años consecutivos, con la finalidad de evaluar los cambios.</p>	<p>El muestreo aplicado por conveniencia fue sobre la base de la revisión de la información económica y financiera representada en el Estado de Resultados y</p>		<p>Para elaborar el presupuesto de inversión, se llevó a cabo el análisis documental mediante la guía de análisis documental aplicado a las empresas comercializadoras de vehículos.</p>	<p>A través de Excel se construyó el presupuesto de inversión de las unidades de transporte necesarias para la inversión.</p>

Diseño	Estado de Situación Financiera			
Esta investigación tuvo un diseño no experimental, puesto que no se innovó.			Para evaluar las alternativas de financiamiento se procedió al análisis documental a través de la guía de análisis documental a los cronogramas de pago del Scotiabank y BCP.	Por intermedio de Excel se evaluó cada cronograma referente al Scotiabank y BCP, evaluando el importe, interés y cuotas del leasing y préstamo.
			Para analizar la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras se efectuó el análisis documental por medio de la guía de análisis documental a los flujos de cajas proyectados por cinco años.	Mediante Excel se elaboraron los flujos de caja, se procesaron y graficaron, para luego realizar la interpretación de los resultados.

Nota: Datos adaptados de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.

3.10. Consideraciones éticas

Se obtuvo información de la empresa, teniendo como carácter ético primordial la confidencialidad y la discreción de la información con el consentimiento informado y voluntario por parte de la empresa de transporte de carga Mabel; es decir, se informó de los resultados de la presente investigación y se manifestó que serían utilizados únicamente con fines académicos.

IV. Resultados y discusión

4.1. Resultados

4.1.1. Descripción de las características de la empresa de transporte de carga Mabel

Tabla 3

Descripción de las características de la empresa de transporte de carga Mabel

Características	Hallazgos
Tipo actividad económica	Fue constituida el 25 de octubre del 2010, con RUC 20487477363 y su actividad económica es el transporte de carga por carretera (CIU 4923). Entre sus principales proveedores se encuentran: Oleocentro Victor Hugo Hnos. S.A.C. y Coesti S.A. Sus principales clientes lo componen: La Taberna Distribuciones S.A.C. y Viteri Fernández Mario Enrique.
Tipo de organización jurídica y sociedad	Según la Ley de Sociedades es una Sociedad Anónima Cerrada conformada por: Saavedra Vallejos Mayra Mabel, Cabrejo Vallejos Leiley Bercelia, Montenegro Vallejos María Donaida y Saavedra Vallejos Jorge Raúl.
Tipo de tamaño	Está sujeta al régimen laboral de las Micro y Pequeña Empresa (MYPE), y es una pequeña empresa conformada por 16 trabajadores, entre ellos: el administrador, jefe de operaciones, auxiliar administrativo, secretaria, jefe de cobranzas, jefe de operaciones, conductores y estibadores.
Tipo de ámbito geográfico	Está ubicada en Cal. San Pablo Nro. 250 Urb. Nuevo San Lorenzo-Lambayeque-Chiclayo-José Leonardo Ortiz y tiene una Sucursal localizada en Av. Separadora Industrial 685 Urb. Miguel Grau-Lima-Lima-Ate, y realiza sus operaciones a nivel nacional autorizado.

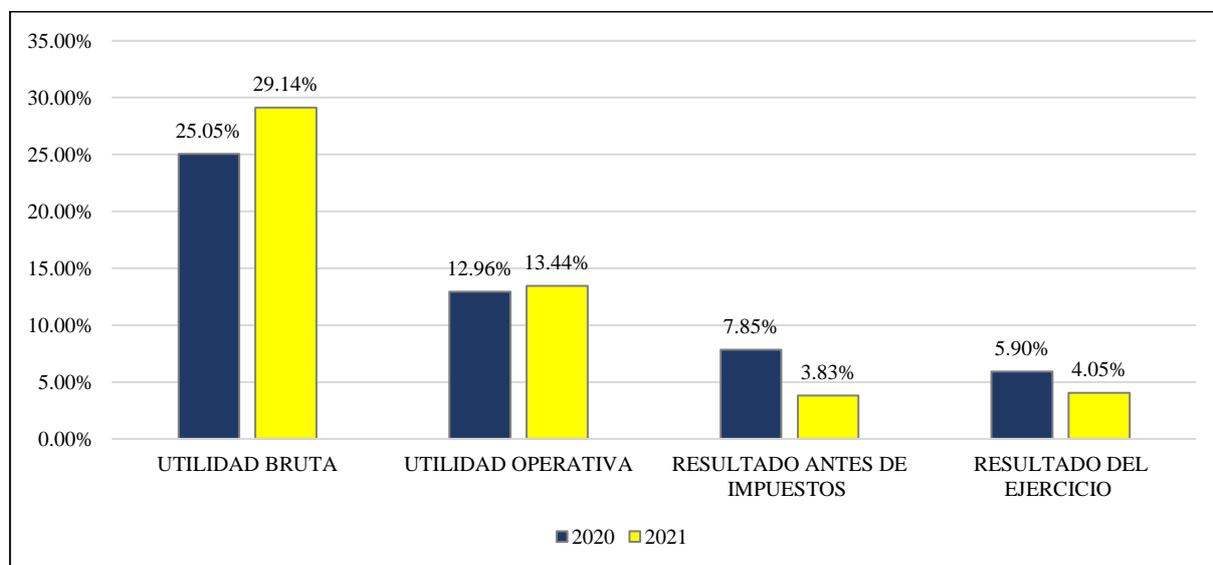
Nota: Información recopilada de la entrevista aplicada a la Gerente y Administrador

En la tabla 3 se muestran las características que identifican a Mabel S.A.C. En tipo de actividad económica encontramos que el servicio que brinda inicia con la recepción de las mercaderías, el desplazamiento y la llegada a su destino, concluyendo con el reparto a sus clientes. En tipo de organización jurídica y sociedad, ha sido constituida desde sus inicios por Saavedra Vallejos Mayra Mabel y con el pasar de los años se vincularon tres socios. En tipo de tamaño, en la actualidad la empresa pertenece al régimen MYPE. En el ámbito geográfico, su domicilio fiscal está en Chiclayo, pero hoy en día se expande hacia Lima, siendo su única ruta Lima-Chiclayo y Chiclayo-Lima.

4.1.2. Descripción de la situación económica y financiera de la empresa de transporte de carga Mabel

Figura 1

Situación económica de la empresa de transporte de carga Mabel

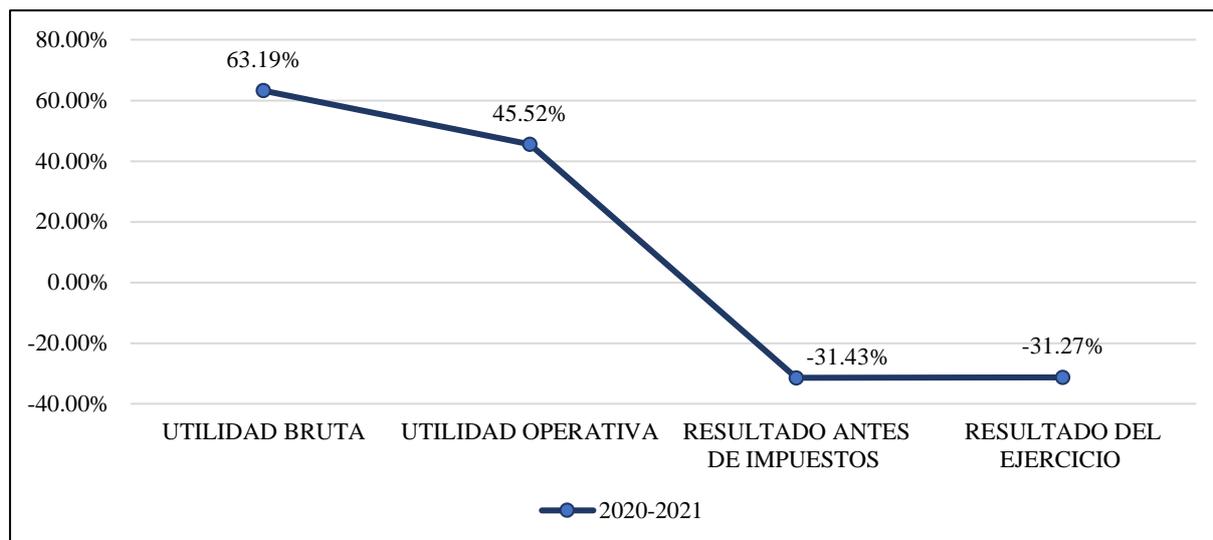


Nota: Información adaptada del Estado de Resultados 2020-2021

En la figura 1, la utilidad bruta en el periodo 2020 representó el 25.05% y al 2021 el 29.14%, esto significa que, por ser una empresa de servicio de gran envergadura, tiene mayores ingresos por sus ventas, específicamente por el servicio de transporte de carga y se observa en ambos períodos un porcentaje importante el mismo que da facilidades para cubrir los gastos operativos, financieros y del gobierno. Asimismo, habiendo cubierto los gastos de ventas y gastos administrativos, como el pago a sus trabajadores, publicidad, servicios, asesorías, de un total del 100% de sus ventas, ahora su utilidad operativa se compone por el 12.96% al período 2020 y 13.44% en el ejercicio 2021. Por otro lado, la empresa refleja gastos financieros en un porcentaje alto en ambos períodos, debido a que ha tenido que pagar intereses por los créditos bancarios, obteniendo un resultado antes de impuestos del 7.85% al año 2020 y 3.83% al año 2021; de modo que la empresa al final del ejercicio obtiene un 5.90% de utilidad al período 2020 y 4.05% al período 2021.

Figura 2

Variación de la situación económica de la empresa de transporte de carga Mabel

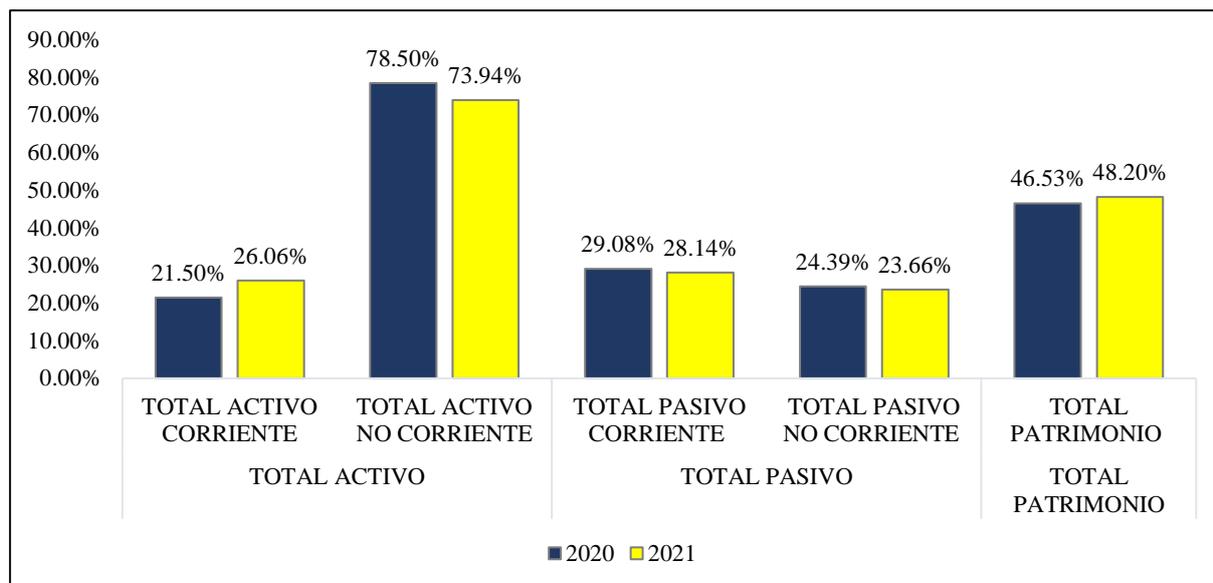


Nota: Información adaptada del Estado de Resultados 2020-2021

En la figura 2, la utilidad bruta, incrementó en 63.19%, puesto que en el 2021 las ventas incrementaron, específicamente por el servicio de transporte de carga y con ello el costo de ventas también, a comparación del año anterior 2020, donde las ventas y el costo de ventas eran menores debido a que en dicho período se tuvo que pasar por la suspensión de actividades debido a las restricciones laborales generadas por la pandemia-COVID 19. Por otro lado, los gastos operativos incrementaron para el 2021 por la contratación del nuevo personal, hubo mayores gastos por servicios de terceros. A pesar de ello, se generó un aumento de la utilidad operativa en 45.52%. Posteriormente, los ingresos financieros y diversos, aumentaron de un periodo a otro por los intereses en las cuotas con clientes, diferencias de cambio positivas, y alquileres a terceros; pero, los gastos financieros generaron un aumento debido a los créditos bancarios que se solicitaron, afectando el resultado antes de impuesto de la empresa lo cual decreció en 31.43%, generando a la vez una disminución razonable en el resultado del ejercicio al 2021 en 31.27%.

Figura 3

Situación financiera de la empresa de transporte de carga Mabel

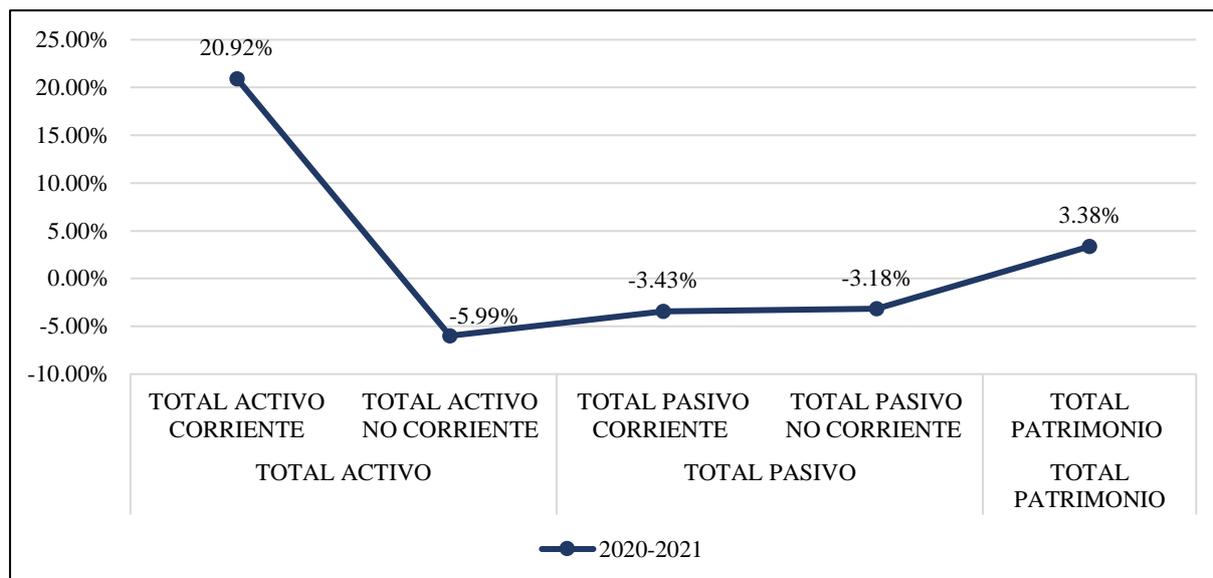


Nota: Información adaptada de Estado de Situación Financiera 2020-2021

En la figura 3, el activo corriente en el período 2020 representó el 21.50% y al 2021 el 26.06% del total de activos, debido a que la empresa tuvo un mayor porcentaje en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo porque se mejoró la política de créditos con los clientes. Asimismo, el total activo no corriente representó el 78.50% al 2020 y al 2021 el 73.94% debido a que la mayor concentración porcentual se encuentra en inmueble maquinaria y equipo seguido de la depreciación de sus activos fijos (camiones) que se encontraban totalmente despreciados. De igual manera, el pasivo corriente al 2020 representó el 29.08% y al 2021 por el 28.14%, ya que la empresa genera su capital de trabajo con recursos de terceros como son las entidades financieras. Por otro lado, con respecto al total pasivo no corriente se representó por 24.39% al 2020 y el 23.66% al 2021, puesto que se mantiene el endeudamiento por la compra de sus activos fijos. En total patrimonio, el capital social de la empresa mejoró su solvencia patrimonial, capitalizando el capital adicional de los socios, obteniendo al 2021 un 48.20%.

Figura 4

Variación de la situación financiera de la empresa de transporte de carga Mabel



Nota: Información adaptada del Estado de Situación Financiera 2020-2021

En la figura 4, el total activo corriente obtuvo un aumento del 20.92% del período 2020 al 2021, ya que, el efectivo y equivalente de efectivo incrementó porque la empresa de un periodo a otro mejoró sus políticas de créditos con sus clientes, expresando un buen nivel de dinero líquido. Asimismo, el total activo no corriente disminuyó en 5.99% respecto al año anterior, dado que se generó en parte por las bajas de sus activos fijos, como son sus camiones, que se encontraban totalmente despreciados. En el total pasivo corriente se muestra una disminución del 3.43% debido a que las cuentas por pagar diversas-terceros quedaron saldadas en su totalidad al período 2021. En el total pasivo no corriente se generó una disminución del 3.18%, puesto que al período 2021 la empresa se mantuvo y dejó de solicitar préstamos a las entidades financieras. En el total patrimonio se observa el aumento en el rubro del capital en 3.38% originado por la capitalización del capital adicional del ejercicio 2020.

Tabla 4*Ratios financieros 2020-2021*

Ratios Financieros		2020	2021
Liquidez	Liquidez general	0.74	0.93
	Prueba ácida	0.74	0.93
	Capital de trabajo	-260,729.00	-71,595.00
Gestión	Cuentas por cobrar (días)	38	9
	Cuentas por cobrar (veces)	9.51	38.78
	Rotación de cuentas por pagar (días)	110	67
	Rotación de cuentas por pagar (veces)	3.26	5.36
Endeudamiento	Estructura de capital	1.15	1.07
	Endeudamiento total	53.47%	51.80%
Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	25.05%	29.14%
	Margen de utilidad operativa	12.96%	13.44%
	Margen de utilidad neta	5.90%	2.89%
	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	7.91%	5.26%
	Rentabilidad sobre los activos (ROA)	3.68%	2.53%

En la tabla 4, respecto a la liquidez general, se observa que al 2020 por cada UM de deuda, la empresa cuenta con 0.74, aumentando al 2021 con 0.93, lo cual significa que tiene un menor riesgo y cuenta con la suficiente liquidez corriente para afrontar las obligaciones a corto plazo. En la prueba ácida, al 2020 la empresa cuenta con 0.74 UM para hacer frente a las deudas a corto plazo, a comparación del 2021 que aumentó en 0.93, lo cual, quiere decir que transporte de carga Mabel cuenta con activo líquido para cubrir sus obligaciones a corto plazo. En el capital de trabajo se muestra que en el 2020 se encuentra en negativo con 260,729.00 y para el 2021, también, con 71,595.00; sin embargo, a pesar de seguir en negativo, existió una mejora en la reducción del capital de trabajo. Por otro lado, la empresa sigue sin contar con un buen margen de exceso de activo corriente que posee para así afrontar sus pasivos corrientes.

En la rotación de cuentas por cobrar (días) en el ejercicio 2020 las cuentas por cobrar están circulando cada 38 días, mientras que en el 2021 disminuyó, cobrando cada 9 días, demostrando eficiencia en su política de crédito. En la rotación de cuentas por cobrar (veces) al 2020, la empresa cobra y convierte en efectivo las cuentas por cobrar de sus clientes 9.51 veces en el año 2019, a diferencia del 2021, el cual aumentó en 38.78 veces, dando a entender que se mejoró el cobro y la conversión en efectivo de las cuentas por cobrar a sus clientes. En la rotación de las cuentas por pagar (días) al 2020, la empresa está pagando a sus proveedores cada 110 días, a comparación del período 2021, en el cual lo hace cada 67 días, lo cual quiere

decir que la empresa no está aprovechando el crédito que le ofrecen sus proveedores. Sin embargo, es positivo porque mejora la acumulación de sus pasivos corrientes. En la rotación de cuentas por pagar (veces) en el periodo 2020 menciona que la empresa rota sus cuentas por pagar 3.26 veces, a diferencia del periodo 2021 que rota 5.36 veces; es decir, ha cubierto con mayor rotación sus pasivos corrientes.

En la estructura de capital, en el 2020 se observa un rango de 1.15, mientras que al 2021 disminuyó en 1.07, lo cual muestra que el grado de endeudamiento con relación al patrimonio bajó. En el endeudamiento total al 2020, la empresa cuenta con 53.47%, mientras que al 2021 disminuyó en 51.80%, lo cual refleja que la organización ha ido generando cada vez un menor endeudamiento del activo total.

El margen de utilidad bruta, en el período 2020, muestra que por cada UM que vendió la empresa, obtuvo un 25.05% de margen, a comparación del 2021 que aumentó a 29.14%, lo cual se generó porque la empresa aumentó sus ventas y sus costos, generando beneficio en la utilidad bruta. En el margen de utilidad operativa se observa que en el período 2020 por cada UM que vendió la empresa, obtuvo un 12.96% a comparación del 2021, que tuvo un mejor margen operativo del 13.44% debido a que la utilidad bruta era mayor a comparación del periodo 2020 y a pesar de haber incrementado los gastos operativos, la empresa mantuvo solvente su margen. En el margen de utilidad neta al 2020 se obtuvo una ganancia de 5.90% a comparación del período 2021, que disminuyó en 2.89% y esto, debido, a los gastos financieros que se incrementaron en dicho período. En el rendimiento sobre el Patrimonio al 2020 se obtuvo un 7.91%, mientras que al 2021 disminuyó en 5.26% lo cual significa que la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario decreció, resultando no favorable para el inversionista. En la rentabilidad sobre los activos al 2020 se obtuvo un 3.68% por cada UM invertida, disminuyendo al 2021 con 2.53% lo cual quiere decir que la empresa no ha utilizado bien sus activos totales para generar una utilidad neta mayor.

4.1.3. Elaboración del presupuesto de inversión en activo fijo en la empresa de transporte de carga Mabel

Tabla 5

Inversión total

Unidades de transporte	Unidades de transporte	S/	577,057.62
Capital de trabajo	Trabajadores	S/	10,575.00
	Suministros	S/	163,920.00
	Mantenimiento	S/	14,146.00
	Servicio público	S/	1,051.20
TOTAL		S/	766,749.82

En la tabla 5, se muestra el presupuesto en unidades de transporte, que incluye 2 camiones de carga el cual cada uno está compuesto por el remolcador LT625 6x4 modelo 2024 con un costo de S/196,271.20 y el semi remolque Furgón año de fabricación 2022 con un costo de S/92,257.61 generando que el valor unitario de mercado por unidad, sea de S/288,528.81. Por ende, si son 2 vehículos, el presupuesto de las unidades de transporte es de S/577,057.62.

En el capital de trabajo se incluyen los trabajadores, los encargados del manejo de los camiones, que son los conductores y también estibadores. Las cantidades comprenden 5 conductores y 3 estibadores. La remuneración mensual alcanza los S/.1,500.00 por conductor y S/1,025.00 por estibadores, obteniendo la remuneración total de S/10,575.00.

En los suministros como el combustible que se necesita para ambos camiones, en promedio se consume 8,000 galones mensuales de G90 y el precio de mercado promedio es de S/.20.49, generando un total S/. 163,920.00.

En el mantenimiento que se les da a los camiones en lubricantes y neumáticos, como el cambio de las llantas respectivas de acuerdo a la cantidad de servicios que se ofrecen, muestra un total en soles de S/14,146.00.

En el servicio público, en el cual se incluyen el agua, luz, y teléfono, se comprende un total de S/.1,051.20.

La inversión total de las unidades de transporte y el capital de trabajo que está conformado por los trabajadores, suministros, mantenimiento y servicios públicos, muestran como resultado un total de S/.766,749.82.

4.1.4. Evaluación de las alternativas de financiamiento en la empresa de transporte de carga Mabel

Tabla 6

Financiamiento de la inversión

Unidades de transporte	S/	S/577,057.62
Leasing (100%)	S/	S/577,057.62
Préstamo (100%)	S/	S/577,057.62
Capital de trabajo	S/	189,692.20
Propio (100%)	S/	189,692.20
TOTAL INVERSIÓN	S/	766,749.82

En la tabla 6, se observa que el financiamiento de la inversión está representado por las dos unidades de transporte de carga, la cuales serán financiadas mediante leasing o préstamo en un 100%. Por otro lado, el capital de trabajo será financiado el 100% con aportes propios mediante el préstamo de los socios.

Tabla 7*Cronograma de Pago del Leasing del Scotiabank*

Leasing Scotiabank						
Precio			S/	489,031.88		
Financiamiento			S/	489,031.88		
TEA			9%			
N° Cuotas mensual al año			12			
Tasa mensual			0.007			
Plazo (N° de Cuotas)			36			
Cuota			S/	15,471.27		
Periodo	Inicial	Interés	Amortización	Cuota	Final	
0					S/	489,031.88
1	S/ 489,031.88	S/ 3,524.61	S/ 11,946.66	S/ 15,471.27	S/	477,085.22
2	S/ 477,085.22	S/ 3,438.51	S/ 12,032.76	S/ 15,471.27	S/	465,052.46
3	S/ 465,052.46	S/ 3,351.78	S/ 12,119.49	S/ 15,471.27	S/	452,932.97
4	S/ 452,932.97	S/ 3,264.43	S/ 12,206.84	S/ 15,471.27	S/	440,726.14
5	S/ 440,726.14	S/ 3,176.46	S/ 12,294.81	S/ 15,471.27	S/	428,431.32
6	S/ 428,431.32	S/ 3,087.84	S/ 12,383.43	S/ 15,471.27	S/	416,047.90
7	S/ 416,047.90	S/ 2,998.59	S/ 12,472.68	S/ 15,471.27	S/	403,575.22
8	S/ 403,575.22	S/ 2,908.70	S/ 12,562.57	S/ 15,471.27	S/	391,012.65
9	S/ 391,012.65	S/ 2,818.15	S/ 12,653.12	S/ 15,471.27	S/	378,359.53
10	S/ 378,359.53	S/ 2,726.96	S/ 12,744.31	S/ 15,471.27	S/	365,615.22
11	S/ 365,615.22	S/ 2,635.11	S/ 12,836.16	S/ 15,471.27	S/	352,779.06
12	S/ 352,779.06	S/ 2,542.59	S/ 12,928.68	S/ 15,471.27	S/	339,850.38
.
.
.
34	S/ 45,752.72	S/ 329.75	S/ 15,141.52	S/ 15,471.27	S/	30,611.21
35	S/ 30,611.21	S/ 220.62	S/ 15,250.65	S/ 15,471.27	S/	15,360.56
36	S/ 15,360.56	S/ 110.71	S/ 15,360.56	S/ 15,471.27	S/	-
TOTAL	S/ 9,425,668.05	S/ 67,933.84	S/ 489,031.88	S/ 556,965.72	S/	9,425,668.05

Nota: Información adaptada del Scotiabank

En la tabla 7 se muestra el Cronograma de Pago Leasing del Scotiabank, en el cual se consideró financiar, a través de esta alternativa de financiamiento, la suma de S/489,031.88 para adquirir las dos unidades de transporte de carga. Asimismo, la Tasa Efectiva Anual que ofrece la entidad bancaria es del 9% a cancelar en el plazo de 3 años en 36 cuotas mensuales, donde el monto final a desembolsar luego de dicho tiempo, es de S/556,965.72.

Tabla 8*Cronograma de Pago del Leasing del BCP*

Leasing BCP						
Precio		S/ 489,031.88				
Financiamiento		S/ 489,031.88				
TEA		11%				
N° Cuotas mensual al año		12				
Tasa mensual		0.008				
Plazo (N° de Cuotas)		36				
Cuota		S/ 15,785.70				
Periodo	Inicial	Interés	Amortización	Cuota	Final	
0					S/ 489,031.88	
1	S/ 489,031.88	S/ 4,085.94	S/ 11,699.76	S/ 15,785.70	S/ 477,332.12	
2	S/ 477,332.12	S/ 3,988.18	S/ 11,797.51	S/ 15,785.70	S/ 465,534.61	
3	S/ 465,534.61	S/ 3,889.61	S/ 11,896.08	S/ 15,785.70	S/ 453,638.53	
4	S/ 453,638.53	S/ 3,790.22	S/ 11,995.48	S/ 15,785.70	S/ 441,643.05	
5	S/ 441,643.05	S/ 3,690.00	S/ 12,095.70	S/ 15,785.70	S/ 429,547.35	
6	S/ 429,547.35	S/ 3,588.94	S/ 12,196.76	S/ 15,785.70	S/ 417,350.59	
7	S/ 417,350.59	S/ 3,487.03	S/ 12,298.67	S/ 15,785.70	S/ 405,051.92	
8	S/ 405,051.92	S/ 3,384.27	S/ 12,401.42	S/ 15,785.70	S/ 392,650.50	
9	S/ 392,650.50	S/ 3,280.66	S/ 12,505.04	S/ 15,785.70	S/ 380,145.46	
10	S/ 380,145.46	S/ 3,176.17	S/ 12,609.52	S/ 15,785.70	S/ 367,535.94	
11	S/ 367,535.94	S/ 3,070.82	S/ 12,714.88	S/ 15,785.70	S/ 354,821.06	
12	S/ 354,821.06	S/ 2,964.59	S/ 12,821.11	S/ 15,785.70	S/ 341,999.95	
.	
.	
.	
34	S/ 46,576.62	S/ 389.15	S/ 15,396.54	S/ 15,785.70	S/ 31,180.08	
35	S/ 31,180.08	S/ 260.51	S/ 15,525.18	S/ 15,785.70	S/ 15,654.90	
36	S/ 15,654.90	S/ 130.80	S/ 15,654.90	S/ 15,785.70	S/ -	
TOTAL	S/ 9,485,542.96	S/ 79,253.19	S/ 489,031.88	S/ 568,285.07	S/ 9,485,542.96	

Nota: Información adaptada del BCP

En la tabla 8 se muestra el Cronograma de Pago Leasing del BCP, en el cual se consideró financiar, a través de esta alternativa de financiamiento, la suma de S/489,031.88, para adquirir las dos unidades de transporte de carga. Asimismo, la Tasa Efectiva Anual que ofrece la entidad bancaria es del 11% a cancelar en el plazo de 3 años en 36 cuotas mensuales, donde el monto final a desembolsar luego de dicho tiempo, es de S/568,285.07.

Tabla 9*Cronograma de Pago del Préstamo del Scotiabank*

Préstamo Scotiabank						
Precio		S/ 577,057.62				
Financiamiento		S/ 577,057.62				
TEA		9%				
N° Cuotas mensual al año		12				
Tasa mensual		0.007				
Plazo (N° de Cuotas)		36				
Cuota		S/ 18,256.10				
Periodo	Inicial	Interés	Amortización	Cuota	Final	
0					S/ 577,057.62	
1	S/ 577,057.62	S/ 4,159.04	S/ 14,097.06	S/ 18,256.10	S/ 562,960.56	
2	S/ 562,960.56	S/ 4,057.44	S/ 14,198.66	S/ 18,256.10	S/ 548,761.90	
3	S/ 548,761.90	S/ 3,955.10	S/ 14,300.99	S/ 18,256.10	S/ 534,460.91	
4	S/ 534,460.91	S/ 3,852.03	S/ 14,404.07	S/ 18,256.10	S/ 520,056.84	
5	S/ 520,056.84	S/ 3,748.22	S/ 14,507.88	S/ 18,256.10	S/ 505,548.96	
6	S/ 505,548.96	S/ 3,643.65	S/ 14,612.44	S/ 18,256.10	S/ 490,936.52	
7	S/ 490,936.52	S/ 3,538.34	S/ 14,717.76	S/ 18,256.10	S/ 476,218.76	
8	S/ 476,218.76	S/ 3,432.26	S/ 14,823.84	S/ 18,256.10	S/ 461,394.92	
9	S/ 461,394.92	S/ 3,325.42	S/ 14,930.68	S/ 18,256.10	S/ 446,464.25	
10	S/ 446,464.25	S/ 3,217.81	S/ 15,038.29	S/ 18,256.10	S/ 431,425.96	
11	S/ 431,425.96	S/ 3,109.43	S/ 15,146.67	S/ 18,256.10	S/ 416,279.29	
12	S/ 416,279.29	S/ 3,000.26	S/ 15,255.84	S/ 18,256.10	S/ 401,023.45	
.	
.	
.	
34	S/ 53,988.21	S/ 389.11	S/ 17,866.99	S/ 18,256.10	S/ 36,121.22	
35	S/ 36,121.22	S/ 260.34	S/ 17,995.76	S/ 18,256.10	S/ 18,125.46	
36	S/ 18,125.46	S/ 130.64	S/ 18,125.46	S/ 18,256.10	S/ -	
TOTAL	S/ 11,122,288.30	S/ 80,161.93	S/577,057.62	S/ 657,219.55	S/ 11,122,288.30	

Nota: Información adaptada del Scotiabank

En la tabla 9 se muestra el Cronograma de Pago Préstamo del Scotiabank, en el cual se consideró financiar, a través de esta alternativa de financiamiento, la suma de S/577,057.62, para adquirir las dos unidades de transporte de carga. Asimismo, la Tasa Efectiva Anual que ofrece la entidad bancaria es del 9% a cancelar en el plazo de 3 años en 36 cuotas mensuales, donde el monto final a desembolsar luego de dicho tiempo, es de S/657,219.55.

Tabla 10*Cronograma de Pago del Préstamo del BCP*

Préstamo BCP						
Precio			S/ 577,057.62			
Financiamiento			S/ 577,057.62			
TEA			11%			
N° Cuotas mensual al año			12			
Tasa mensual			0.008			
Plazo (N° de Cuotas)			36			
Cuota			S/ 18,627.12			
Periodo	Inicial	Interés	Amortización	Cuota	Final	
0					S/ 577,057.62	
1	S/ 577,057.62	S/ 4,821.41	S/ 13,805.72	S/ 18,627.12	S/ 563,251.90	
2	S/ 563,251.90	S/ 4,706.06	S/ 13,921.06	S/ 18,627.12	S/ 549,330.84	
3	S/ 549,330.84	S/ 4,589.74	S/ 14,037.38	S/ 18,627.12	S/ 535,293.46	
4	S/ 535,293.46	S/ 4,472.46	S/ 14,154.66	S/ 18,627.12	S/ 521,138.80	
5	S/ 521,138.80	S/ 4,354.20	S/ 14,272.93	S/ 18,627.12	S/ 506,865.88	
6	S/ 506,865.88	S/ 4,234.94	S/ 14,392.18	S/ 18,627.12	S/ 492,473.70	
7	S/ 492,473.70	S/ 4,114.69	S/ 14,512.43	S/ 18,627.12	S/ 477,961.27	
8	S/ 477,961.27	S/ 3,993.44	S/ 14,633.68	S/ 18,627.12	S/ 463,327.59	
9	S/ 463,327.59	S/ 3,871.17	S/ 14,755.95	S/ 18,627.12	S/ 448,571.64	
10	S/ 448,571.64	S/ 3,747.89	S/ 14,879.24	S/ 18,627.12	S/ 433,692.41	
11	S/ 433,692.41	S/ 3,623.57	S/ 15,003.55	S/ 18,627.12	S/ 418,688.85	
12	S/ 418,688.85	S/ 3,498.21	S/ 15,128.91	S/ 18,627.12	S/ 403,559.94	
.	
.	
.	
34	S/ 54,960.41	S/ 459.20	S/ 18,167.92	S/ 18,627.12	S/ 36,792.49	
35	S/ 36,792.49	S/ 307.41	S/ 18,319.71	S/ 18,627.12	S/ 18,472.78	
36	S/ 18,472.78	S/ 154.34	S/ 18,472.78	S/ 18,627.12	S/ -	
TOTAL	S/ 11,192,940.69	S/ 93,518.76	S/577,057.62	S/ 670,576.38	S/ 11,192,940.69	

Nota: Información adaptada del BCP

En la tabla 10 se muestra el Cronograma de Pago Préstamo del BCP, en el cual se consideró financiar, a través de esta alternativa de financiamiento, la suma de S/577,057.62, para adquirir las dos unidades de transporte de carga. Asimismo, la Tasa Efectiva Anual que ofrece la entidad bancaria es del 11% a cancelar en el plazo de 3 años en 36 cuotas mensuales, donde el monto final a desembolsar luego de dicho tiempo, es de S/670,576.38.

4.1.5. Análisis de la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras en la empresa de transporte de carga Mabel

Tabla 11

Flujo de caja proyectado a 5 años del Scotiabank con el Leasing

Expresado en Soles						
Concepto	Período					
	0	2022	2023	2024	2025	2026
Ingresos/Inversión						
Inversión Inicial	-S/ 678,724.08					
Ingresos por Ventas		S/ 3,145,652.73	S/ 3,287,207.10	S/ 3,435,131.42	S/ 3,589,712.34	S/ 3,751,249.39
Egresos						
Costo de Servicio		S/ 2,229,153.25	S/ 2,329,465.14	S/ 2,434,291.07	S/ 2,543,834.17	S/ 2,658,306.71
Gastos de Ventas		S/ 57,522.03	S/ 60,110.52	S/ 62,815.49	S/ 65,642.19	S/ 68,596.08
Gastos de Administración		S/ 436,107.76	S/ 455,732.61	S/ 476,240.58	S/ 497,671.40	S/ 520,066.62
Subtotal (Ingresos - Egresos)		S/ 422,869.70	S/ 441,898.84	S/ 461,784.28	S/ 482,564.58	S/ 504,279.98
Impuestos		S/ 124,746.56	S/ 130,360.16	S/ 136,226.36	S/ 142,356.55	S/ 148,762.59
Flujo de Caja Económico	-S/ 678,724.08	S/ 298,123.14	S/ 311,538.68	S/ 325,557.92	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39
Financiamiento Leasing	S/ 489,031.88					
Amortización Leasing		-S/ 149,181.50	-S/ 162,607.84	-S/ 177,242.54	S/ -	S/ -
Gastos Financieros Leasing		-S/ 36,473.74	-S/ 23,047.40	-S/ 8,412.70	S/ -	S/ -
Escudo Fiscal		S/ 3,647.37	S/ 2,304.74	S/ 841.27	S/ -	S/ -
Flujo de Caja Financiero	-S/ 189,692.20	S/ 116,115.27	S/ 128,188.18	S/ 140,743.95	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39

La tabla 11 muestra el flujo de caja proyectado a los 5 años teniendo en cuenta una inversión inicial de S/678,724.08, los ingresos por ventas de servicio, el costo por servicio, gastos de ventas y administrativos se incrementaron según la tasa de crecimiento del sector transporte del 4.5%, obteniendo un subtotal de ingresos y egresos positivos. Por otro lado, se reconocen los impuestos anuales, dando como resultado un flujo de caja económico positivo en cada periodo. Para obtener el flujo de caja financiero se consideró la amortización del leasing, los gastos financieros por intereses y el escudo fiscal respectivo, generando un flujo de caja financiero positivo y con una disminución en la inversión inicial.

Tabla 12*Flujo de caja proyectado a 5 años del BCP con el Leasing*

Expresado en Soles						
Concepto	Período					
	0	2022	2023	2024	2025	2026
Ingresos/Inversión						
Inversión Inicial	-S/ 678,724.08					
Ingresos por Ventas		S/ 3,145,652.73	S/ 3,287,207.10	S/ 3,435,131.42	S/ 3,589,712.34	S/ 3,751,249.39
Egresos						
Costo de Servicio		S/ 2,229,153.25	S/ 2,329,465.14	S/ 2,434,291.07	S/ 2,543,834.17	S/ 2,658,306.71
Gastos de Ventas		S/ 57,522.03	S/ 60,110.52	S/ 62,815.49	S/ 65,642.19	S/ 68,596.08
Gastos de Administración		S/ 436,107.76	S/ 455,732.61	S/ 476,240.58	S/ 497,671.40	S/ 520,066.62
Subtotal (Ingresos - Egresos)		S/ 422,869.70	S/ 441,898.84	S/ 461,784.28	S/ 482,564.58	S/ 504,279.98
Impuestos		S/ 124,746.56	S/ 130,360.16	S/ 136,226.36	S/ 142,356.55	S/ 148,762.59
Flujo de Caja Económico	-S/ 678,724.08	S/ 298,123.14	S/ 311,538.68	S/ 325,557.92	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39
Financiamiento Leasing	S/ 489,031.88					
Amortización Leasing		-S/ 147,031.93	-S/ 162,470.28	-S/ 179,529.66	S/ -	S/ -
Gastos Financieros Leasing		-S/ 42,396.42	-S/ 26,958.07	-S/ 9,898.69	S/ -	S/ -
Escudo Fiscal		S/ 4,239.64	S/ 2,695.81	S/ 989.87	S/ -	S/ -
Flujo de Caja Financiero	-S/ 189,692.20	S/ 112,934.42	S/ 124,806.13	S/ 137,119.43	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39

La tabla 12 muestra el flujo de caja proyectado a los 5 años teniendo en cuenta una inversión inicial de S/678,724.08, los ingresos por ventas de servicio, el costo por servicio, gastos de ventas y administrativos se incrementaron según la tasa de crecimiento del sector transporte del 4.5%, obteniendo un subtotal de ingresos y egresos positivos. Por otro lado, se reconocen los impuestos anuales, dando como resultado un flujo de caja económico positivo en cada periodo. Para obtener el flujo de caja financiero se consideró la amortización del leasing, los gastos financieros por intereses y el escudo fiscal respectivo, generando un flujo de caja financiero positivo y con una disminución en la inversión inicial.

Tabla 13

Flujo de caja proyectado a 5 años del Scotiabank con el Préstamo

Expresado en Soles							
Concepto	Período						
	0	2022	2023	2024	2025	2026	
Ingresos/Inversión							
Inversión Inicial	-S/ 766,749.82						
Ingresos por Ventas		S/ 3,145,652.73	S/ 3,287,207.10	S/ 3,435,131.42	S/ 3,589,712.34	S/ 3,751,249.39	
Egresos							
Costo de Servicio		S/ 2,229,153.25	S/ 2,329,465.14	S/ 2,434,291.07	S/ 2,543,834.17	S/ 2,658,306.71	
Gastos de Ventas		S/ 57,522.03	S/ 60,110.52	S/ 62,815.49	S/ 65,642.19	S/ 68,596.08	
Gastos de Administración		S/ 436,107.76	S/ 455,732.61	S/ 476,240.58	S/ 497,671.40	S/ 520,066.62	
Subtotal (Ingresos - Egresos)		S/ 422,869.70	S/ 441,898.84	S/ 461,784.28	S/ 482,564.58	S/ 504,279.98	
Impuestos		S/ 124,746.56	S/ 130,360.16	S/ 136,226.36	S/ 142,356.55	S/ 148,762.59	
Flujo de Caja Económico	-S/ 766,749.82	S/ 298,123.14	S/ 311,538.68	S/ 325,557.92	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39	
Financiamiento Préstamo	S/ 577,057.62						
Amortización Préstamo Bancario		-S/ 176,034.17	-S/ 191,877.25	-S/ 209,146.20	S/ -	S/ -	
Gastos Financieros Préstamo Bancario		-S/ 43,039.01	-S/ 27,195.93	-S/ 9,926.98	S/ -	S/ -	
Escudo Fiscal		S/ 4,303.90	S/ 2,719.59	S/ 992.70	S/ -	S/ -	
Flujo de Caja Financiero	-S/ 189,692.20	S/ 83,353.86	S/ 95,185.09	S/ 107,477.44	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39	

La tabla 13 muestra el flujo de caja proyectado a los 5 años teniendo en cuenta una inversión inicial de S/766,749.82, los ingresos por ventas de servicio, el costo por servicio, gastos de ventas y administrativos se incrementaron según la tasa de crecimiento del sector transporte del 4.5%, obteniendo un subtotal de ingresos y egresos positivos. Por otro lado, se reconocen los impuestos anuales, dando como resultado un flujo de caja económico positivo en cada periodo. Para obtener el flujo de caja financiero se consideró la amortización del préstamo, los gastos financieros por intereses y el escudo fiscal respectivo, generando un flujo de caja financiero positivo y con una disminución en la inversión inicial.

Tabla 14

Flujo de caja proyectado a 5 años del Banco BCP con el Préstamo

Expresado en Soles						
Concepto	Período					
	0	2022	2023	2024	2025	2026
Ingresos/Inversión						
Inversión Inicial	-S/ 766,749.82					
Ingresos por Ventas		S/ 3,145,652.73	S/ 3,287,207.10	S/ 3,435,131.42	S/ 3,589,712.34	S/ 3,751,249.39
Egresos						
Costo de Servicio		S/ 2,229,153.25	S/ 2,329,465.14	S/ 2,434,291.07	S/ 2,543,834.17	S/ 2,658,306.71
Gastos de Ventas		S/ 57,522.03	S/ 60,110.52	S/ 62,815.49	S/ 65,642.19	S/ 68,596.08
Gastos de Administración		S/ 436,107.76	S/ 455,732.61	S/ 476,240.58	S/ 497,671.40	S/ 520,066.62
Subtotal (Ingresos - Egresos)		S/ 422,869.70	S/ 441,898.84	S/ 461,784.28	S/ 482,564.58	S/ 504,279.98
Impuestos		S/ 124,746.56	S/ 130,360.16	S/ 136,226.36	S/ 142,356.55	S/ 148,762.59
Flujo de Caja Económico	-S/ 766,749.82	S/ 298,123.14	S/ 311,538.68	S/ 325,557.92	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39
Financiamiento Préstamo	S/ 577,057.62					
Amortización Préstamo		-S/ 173,497.68	-S/ 191,714.94	-S/ 211,845.00	S/ -	S/ -
Gastos Financieros Préstamo		-S/ 50,027.78	-S/ 31,810.52	-S/ 11,680.46	S/ -	S/ -
Escudo Fiscal		S/ 5,002.78	S/ 3,181.05	S/ 1,168.05	S/ -	S/ -
Flujo de Caja Financiero	-S 189,692.20	S/ 79,600.46	S/ 91,194.27	S/ 103,200.51	S/ 340,208.03	S/ 355,517.39

La tabla 14 muestra el flujo de caja proyectado a los 5 años teniendo en cuenta una inversión inicial de S/766,749.82, los ingresos por ventas de servicio, el costo por servicio, gastos de ventas y administrativos se incrementaron según la tasa de crecimiento del sector transporte del 4.5%, obteniendo un subtotal de ingresos y egresos positivos. Por otro lado, se reconocen los impuestos anuales, dando como resultado un flujo de caja económico positivo en cada periodo. Para obtener el flujo de caja financiero se consideró la amortización del préstamo, los gastos financieros por intereses y el escudo fiscal respectivo, generando un flujo de caja financiero positivo y con una disminución en la inversión inicial.

Tabla 15*Análisis del Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR)*

Alternativas de financiamiento	Entidad financiera	VAN económico	VAN financiero	TIR económico	TIR financiero
Leasing	Scotiabank	S/532,535.38	S/555,489.00	37.14%	76.00%
	BCP	S/480,991.31	S/507,096.15	37.14%	74.68%
Préstamo	Scotiabank	S/451,777.82	S/478,863.09	30.66%	63.35%
	BCP	S/401,330.01	S/432,133.72	30.66%	61.92%

La tabla 15 muestra los resultados del cálculo de las herramientas financieras aplicadas a las alternativas de financiamiento, mostrando que el VAN más favorable se generó mediante la entidad financiera Scotiabank con el leasing, puesto que se evidencia que ofrece un mayor valor con S/555,489.00, y a la vez genera una TIR del 76.00% siendo esta la mayor con relación a las demás opciones, demostrando que el proyecto es viable y la inversión es capaz de generar una rentabilidad mayor que invirtiendo con otro tipo de financiamiento.

4.2. Discusión

La investigación partió con el objetivo de determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en transporte de Carga Mabel, lo cual resulta importante ya que, el adquirir un nuevo vehículo a través del financiamiento conllevará a realizar operaciones con mayor productividad, permitiendo adaptarse a los requerimientos del mercado, obtener mayores ingresos, mejorar su rendimiento y con ello, hacer más eficiente su actividad económica.

Describir las características de MABEL S.A.C. ha permitido reconocer que es una empresa que brinda el servicio de transporte de carga, siendo una Sociedad Anónima Cerrada sujeta al régimen laboral de las Micro y Pequeña Empresa (MYPE), conformada por 16 trabajadores y está ubicada en Lambayeque-Chiclayo-José Leonardo Ortiz. Es decir, cumple con las características de una empresa en su totalidad, manteniendo un nivel de prestigio óptimo en el mercado de transporte de carga y actualmente con la nueva Gerencia intenta posicionarse en el mercado terrestre de carga pesada para llevar a cabo un servicio de calidad a nivel nacional. En tal sentido, Zeballos, E. (2017) afirma que las empresas se caracterizan por la actividad económica que desarrollan en función de sus actividades, también por la responsabilidad legal del propietario, el tamaño de la empresa según sus criterios de medición y el ámbito geográfico donde actúan.

Asimismo, al describir la situación económica de la empresa se refleja un incremento en las ventas; sin embargo, los gastos financieros tuvieron un aumento, afectando razonablemente el resultado del ejercicio al 2021. Por otro lado, la situación financiera de la empresa muestra resultados en equilibrio que permiten pocas variaciones en ambos periodos, siendo a su vez positiva, partiendo del acceso que tendría la empresa para acceder al financiamiento de nuevos activos, como son los camiones. Además, el ratio de liquidez general para el año 2021 refleja un aumento llegando a 0.93 lo que implica que la empresa tendría la capacidad de cubrir sus deudas. En este aspecto, Parada, J. (1988) menciona que la situación económica es la capacidad que tiene la empresa de poder generar utilidad o pérdida durante un periodo determinado y se refleja en el Estado de Resultados. Asimismo, la situación financiera es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto o largo plazo y se refleja en el Estado de Situación Financiera (p.18).

Respecto al presupuesto de inversión y considerando la limitada provisión de vehículos de transporte Mabel S.A.C., se elaboró dicho presupuesto para adquirir dos nuevos camiones y mejorar la operatividad de la empresa, teniendo en cuenta el monto de las unidades de transporte

señaladas en el informe de situación financiera, así como el capital de trabajo comprendido por los trabajadores, suministros, el mantenimiento y los servicios públicos. Al respecto, Viñan et.al. (2018) menciona que el presupuesto de inversión es el monto de los recursos que son necesarios para ejecutar un proyecto y comprende los activos fijos, activos diferidos, el capital de trabajo, resultando importante puesto que permite aumentar la productividad y la toma de decisiones estratégicas por parte de sus responsables (p.51).

De la evaluación a las alternativas de financiamiento se consideró conveniente el financiamiento interno para el capital de trabajo del inicio de actividades y el financiamiento externo para las unidades de transporte de las cuales se tomó como decisión realizar el financiamiento a dos entidades tales como el Scotiabank y BCP con sus productos financieros leasing y préstamo con la finalidad de comparar el costo de la inversión y para ello se solicitó la información correspondiente y llevar a cabo la realización de los cronogramas de pago. En relación con ello, según Mogollón (2011) las alternativas de financiamiento son las vías o formas en las que se apoyan los empresarios y emprendedores para adquirir recursos monetarios y financieros necesarios por la empresa para el desarrollo de sus actividades, clasificándose en interna o externa (p.5). Hilario y Valladolid (2016) menciona que el financiamiento bancario y el arrendamiento financiero son alternativas para incrementar el rendimiento en la empresa.

Analizar la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras partió con la elaboración del flujo de caja proyectado a los 5 años por cada alternativa de financiamiento para después aplicar el cálculo del VAN y la TIR tanto económica como financiero, lo cual demostró que la alternativa más adecuada es con el leasing mediante el Scotiabank, puesto que ofrece un Valor Actual Neto más alto con S/555,489.00 y una Tasa Interna de Retorno del 76.00% demostrando que el proyecto es apto de inversión. En tal sentido, Sapag (2011) indica que la viabilidad económica busca, a través de la comparación entre los ingresos y costos estimados de un proyecto, verificar si es rentable la inversión que demanda su implementación. Por otro lado, la viabilidad financiera informa sobre la disponibilidad de recursos monetarios para la ejecución de la inversión (p.25). Asimismo, Chávez et al. (2019) afirma que el financiamiento es necesario para renovar activos fijos, ya sean vehículos, y teniendo en consideración la opción más favorable en cuanto al interés, plazo y condiciones de garantía, se determina que la inversión es viable cuando el VAN es positivo y la TIR es mayor que el costo de capital.

V. Conclusiones

Las características de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C., se encuentran representadas por el tipo de actividad económica donde se ofrece el servicio de carga que inicia con la recepción de las mercaderías y culmina con el reparto a sus clientes; asimismo, el tipo de organización es una Sociedad Anónima Cerrada; y con respecto al tamaño de la organización está se encuentra conformada por 16 trabajadores; de igual manera, su ubicación geográfica está localizada en la Cal. San Pablo Nro. 250 Urb. Nuevo San Lorenzo-Lambayeque-Chiclayo-José Leonardo Ortiz.

El describir la situación económica y financiera reflejó que la empresa cuenta con liquidez y solvencia, demostrando capacidad de pago y es de gran importancia, puesto que permitió conocer la situación real de Mabel S.A.C. dentro de su mercado competitivo y a la vez dichos resultados sirvieron de base fundamental para considerar la decisión más acertada con relación a la inversión de los nuevos camiones.

El presupuesto de inversión se elaboró teniendo en consideración los recursos necesarios para la empresa, tales como las unidades de transporte y el capital de trabajo comprendido por los trabajadores, los suministros, los gastos de mantenimiento y los servicios públicos. Por otro lado, con ello se pretende atender las necesidades de los clientes respecto al servicio que brinda contribuyendo también a un mejor posicionamiento en el mercado.

Se evaluaron las alternativas de financiamiento a través del financiamiento interno para el capital de trabajo y el financiamiento externo para las dos unidades de transporte; cabe precisar que para ello se recabó información de dos entidades financieras como el Scotiabank y BCP con las opciones de leasing y préstamo y de las cuales se realizaron los cronogramas de pago correspondientes. De igual manera se realizó la evaluación con la finalidad de comparar el costo de inversión.

Analizar la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras permitió concluir que la opción más adecuada para la inversión es el leasing con el Scotiabank ya que muestra un resultado esperado con respecto al VAN y la TIR siendo estos positivos y, además, se refleja una utilidad positiva en el largo plazo lo cual le permitirá seguir operando, así como seguir realizando inversiones para competir en mejores condiciones con otras empresas del mercado.

VI. Recomendaciones

Se recomienda a la empresa de transporte de carga MABEL S.A.C., la inversión en activos fijos, como nuevos camiones, que permita posicionarse en el mercado terrestre de carga pesada y expandirse hacia otros lugares del país, generando mayor rentabilidad.

Se recomienda que la empresa continúe mejorando sus políticas internas de gestión y a la vez mantenga su administración de los recursos estandarizados para poder alcanzar los objetivos esperados al corto y largo plazo; asimismo, mantener la liquidez y solvencia pertinente para que siempre se pueda llevar a cabo cualquier inversión que se desea.

Por otro lado, cuando se quiera realizar algún tipo de inversión en activos fijos, se recomienda evaluar presupuestalmente los costos y desembolsos que se van a incurrir de un determinado bien para que así la empresa pueda gestionar sus recursos económicos y no se vea afectada.

De igual manera, la empresa puede evaluar otras alternativas de financiamiento con otras entidades bancarias, para ello debe realizar un análisis comparativo cuando desee adquirir activos fijos mediante el financiamiento, plasmando cada uno de los beneficios de las distintas opciones, lo cual contribuirá con un mejor rendimiento financiero de la empresa.

Finalmente, se recomienda a la organización, adquirir activos fijos, tales como camiones, mediante el leasing financiero, puesto que esta alternativa de financiamiento arroja mejores resultados lo cual contribuirá con el desarrollo de la empresa.

VII. Referencias

- Aching, C. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la Mercadotecnia*. <https://bit.ly/3EZSGzH>
- Ámbito. (15 de noviembre de 2020). Destacan potencial del leasing para reactivar la economía de Argentina en 2021. <https://bit.ly/3ubFxxs>
- Banco Interamericano de Desarrollo [BID]. (14 de setiembre de 2017). Bolivia mejorará capacidad de transporte con apoyo del BID. <https://bit.ly/3NYV5fO>
- Beltrán, A. y Cueva, H. (2010). *Evaluación privada de proyectos*. <https://bit.ly/3KjIWjy>
- Betin, J. (2019). *Estado de Resultados. Contabilidad Financiera*. <https://bit.ly/3LNpxaZ>
- Briceño, P. (2009). *FINANZAS Y FINANCIAMIENTO. Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. <https://bit.ly/3lcR6zh>
- Campoverde, S. (2018). *Financiamiento de las Cooperativas de transporte terrestre de pasajeros urbano masivo caso de estudio Distrito Metropolitano de Quito*. [Tesis de licenciatura, Universidad de las Fuerzas Armadas Innovación para la excelencia]. <https://bit.ly/37kcOOe>
- Castillo. (2013). *Aspectos contables y tributarios en la depreciación de activos fijos*. <https://bit.ly/3NdCIYW>
- Cazau, P. (2006). *Introducción a la investigación en Ciencias Sociales*. <https://bit.ly/3WLR6fR>
- Chávez et al. (2019). *Alternativas financieras para la renovación de flota de unidades del Sector Transporte Colectivo de pasajeros del Municipio de Mejicanos del Departamento de San Salvador*. [Tesis de licenciatura, Universidad de El Salvador]. <https://bit.ly/3r7fXrs>
- Cruz, O. (2020). *Alternativas de financiamiento factibles para la adquisición de unidades de transporte de la empresa distribuciones Santa Apolonia S. A. C., Chimbote periodo 2019*. [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. <https://bit.ly/3r4hezu>
- Díaz, P. (2014). *Análisis de productos y servicios de financiación*. <https://bit.ly/3j9AsQ6>
- Escudero, C. y Cortez, L. (2018). *Técnicas y métodos cualitativos para la infestación científica*. UTMACH. <https://bit.ly/3zXvOxl>

- Fajardo, M y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. UMACH. <https://bit.ly/3O5fVKT>
- Fundación Laboral WWB. (2008). *Manual de Educación Financiera*. <https://bit.ly/3OpLcbC>
- FUSO. (2019, 27 de septiembre). Consejos Sobre Cómo Financiar Un Camión. <https://bit.ly/3Llk9Wt>
- Gestión. (13 de junio de 2019). Créditos a empresas: ¿Es mejor financiar la compra de un activo con leasing o con crédito a mediano plazo? <https://bit.ly/3r99zA3>
- Gestión. (13 de marzo de 2021). ¿Cómo elegir el camión que necesitas según tu empresa? <https://bit.ly/3x5XO10>
- Gómez, K. y Tomas, M. (2019). *Fuente de Financiamiento para las Inversiones de las Empresas Comercializadoras de Combustible del Distrito de El Tambo-2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de los Andes]. <https://bit.ly/36TUonE>
- Gitman, L y Zutter, Ch. (2012). *Principios de administración financiera*. PEARSON. <https://bit.ly/3EsAvkl>
- Hernández et al. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGraw - Hill Interamericana. <https://bit.ly/2JLPtUM>
- Hilario, D. y Valladolid, M. (2016). *Alternativas de financiamiento para el incremento de la Rentabilidad en la empresa de transporte Expreso Nacional Cerro de Pasco S.R.L.* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Centro del Perú]. <https://bit.ly/3JiOfy9>
- Huacchillo, L. A. y Atoche, N. J. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita, Perú. *SciELO*, 12(3), 97-101. <https://bit.ly/3x7hdP7>
- López, C y Pardo, S. (2019). *El transporte de carga terrestre en el comercio internacional. Análisis comparativo entre Bogotá, Colombia y Santa Cruz de la Sierra, Bolivia*. <https://bit.ly/3r3CWUv>
- Mio, J. (2019). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Chiclayo, año 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad de Lambayeque]. <https://bit.ly/38w1Up7>

- Mogollón, Y. (2011). *Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa*. Bogotá, Colombia. <https://bit.ly/3gs9rZZ>
- Parada, J. (1988). *Rentabilidad Empresarial. Un enfoque de Gestión*. Universidad de Concepción. <https://bit.ly/3nBQVi4>
- Ponce et al. (2019). *Introducción a las Finanzas*. <https://bit.ly/3NViZZA>
- Sánchez, C. (2019). *Instrumentos financieros para la adquisición de unidades vehiculares y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C.* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. <https://bit.ly/3lfMXut>
- Sapag, N. (2011). *Proyectos de Inversión. Formulación y Evaluación*. <https://bit.ly/3r9Dmsj>
- Sánchez et al. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma. <https://bit.ly/3WIuzfg>
- Serrano, J. (2010). *Financiamiento de infraestructura de transporte*. Scielo. <https://bit.ly/3RcYzN4>
- Sobrero, F. (2009). *Análisis de Viabilidad: La cenicienta en los Proyectos de Inversión*. <https://bit.ly/3Dgi9Dz>
- Soto et al. (2017). *Análisis de Estados Financieros. La clave del equilibrio Gerencial*. <https://bit.ly/3MT5byI>
- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y análisis financiero: Un enfoque para el Perú*. FONDO EDITORIAL. <https://bit.ly/3F1NZoO>
- Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Dialnet. <https://bit.ly/3j7oh6n>
- Viñan et al. (2018). *Proyectos de inversión: un enfoque práctico*. <https://bit.ly/3Spa1VR>
- Zambrano, R. y Orellana, C. (2018). *Factores que influyen en la calidad del Servicio de transporte pesado en Guayaquil*. Scielo, 10 (5). <https://bit.ly/3V461f4>
- Zeballos, E. (2017). *Contabilidad General*. Juve E.I.R.L.

VIII. Anexos

8.1. Instrumentos de recolección de datos

8.1.1. Guía de Entrevista

GUÍA DE ENTREVISTA

Estimado entrevistado, reciba mi más grato y cordial saludo.

Soy Rosa Angélica Fiestas Martínez, estudiante del 8vo Ciclo de la Carrera de Contabilidad de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Esta entrevista ha sido desarrollada con fines académicos, puesto que formará parte de una investigación de tesis titulada “**Alternativas de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021**”.

Se le agradece de antemano su colaboración.

Información General:

Apellidos y Nombres:

Edad: Sexo: () M () F Cargo: Fecha: / /

Preguntas de la Entrevista:

Objetivo específico: Describir las características de la empresa.

Variable: Empresa de transporte de carga

Dimensión: Características de la empresa

Indicadores: Tipo de actividad económica, tipo de organización jurídica, tipo de tamaño, tipo de ámbito geográfico y tipo de sociedad.

– Tipo de actividad económica

1. ¿Cómo se desarrolla el servicio de transporte de carga que otorga la empresa?
2. ¿Quiénes son sus principales proveedores?
3. ¿Quiénes conforman principalmente su cartera de clientes?
4. ¿Dónde o cómo realiza el mantenimiento de sus unidades de transporte de carga?

– **Tipo de organización jurídica**

5. ¿Cuál es el tipo de organización jurídica en el que se encuentra la empresa?

6. ¿Cómo se encuentra conformada la sociedad de su empresa?

– **Tipo de tamaño**

7. ¿Cuál es el tamaño al que pertenece la empresa, según el número de sus trabajadores?

8. ¿Cómo se desarrollan las supervisiones periódicas en la empresa según la envergadura de la misma?

– **Tipo de ámbito geográfico**

9. ¿Cuál es el ámbito geográfico en el que la empresa desempeña sus actividades? Explicar.

10. ¿Cuál es la dirección de la empresa? ¿Tienen una o más de una sucursal? De ser el caso ¿Las filiales y/o sucursales son independientes comercialmente, o se centralizan en alguna Gerencia?

– **Tipo de sociedad**

11. ¿Cuál es el tipo de sociedad al que pertenece la empresa según lo establecido por la Ley de Sociedades?

12. ¿Cómo crecerá la empresa en el tiempo? Explicar

Anexo 1

Instrumento de análisis documental de la descripción de la situación económica y financiera

PROBLEMA	OBJETIVOS	CATEGORÍA DE ESTUDIO	INSTRUMENTO
¿Cuál es la alternativa de financiamiento frente a la inversión en transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021?	OBJETIVO GENERAL	CATEGORÍA	Guía de análisis documental
	Determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel 2020-2021.	Situación Económica Situación Financiera	
	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	SUBCATEGORÍA	
	Describir la situación económica y financiera.	Estado de Resultados	
		Elementos	
		Ingresos	
		Costos	
		Gastos	
		Utilidad	
		Metodología del Estado de Resultados	
Análisis Horizontal Análisis Vertical Ratios de Rentabilidad			
Estado de Situación Financiera			
Elementos			
Activo			
Pasivo			
Patrimonio			
Metodología del Estado de Situación Financiera			
Análisis Horizontal Análisis Vertical Ratios de Liquidez Ratios de Endeudamiento Ratios de Gestión			

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

SUBCATEGORIA	CATEGORIA	Situación Económica	
		INVESTIGACIÓN	
		DOCUMENTOS PRIMARIOS	
		ESTADO RESULTADOS	
		2020	2021
Estado de Resultados			
Elementos			
Ingresos			
Costos			
Gastos			
Utilidad			
Metodología del Estado de Resultados			
Análisis Horizontal			
Análisis Vertical			
Ratios de Rentabilidad			
Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta / Ventas Netas		
Margen de Utilidad Operativa	Utilidad Operativa / Ventas Netas		
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas Netas		
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio		
Rentabilidad sobre los activos (ROA)	Utilidad Neta / Total Activo		

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

SUBCATEGORIA	CATEGORIA	Situación Financiera	
		INVESTIGACIÓN	
		ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
		2020	2021
Estado de Situación Financiera			
Elementos			
Activo			
Pasivo			
Patrimonio			
Metodología del Estado de Situación Financiera			
Análisis Horizontal			
Análisis Vertical			
Ratios de Liquidez			
Liquidez General o Razón Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente		
Prueba ácida	(Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente		
Capital de trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente		
Ratios de Endeudamiento			
Estructura de capital	Pasivo Total / Patrimonio		
Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total		
Ratios de Gestión			
Cuentas por cobrar (días)	(Cuentas por cobrar comerciales X 360) / Ventas netas		
Cuentas por cobrar (veces)	Ventas netas / Cuentas por cobrar comerciales		
Rotación de cuentas por pagar	(Cuentas a pagar a proveedores X 360) / Compras a crédito		
Rotación de pagos	Compras a crédito / Cuentas por pagar a proveedores		

Anexo 2

Instrumento de análisis documental de la elaboración del presupuesto de inversión en activo fijo

PROBLEMA	OBJETIVOS	CATEGORÍA DE ESTUDIO	INSTRUMENTO
¿Cuál es la alternativa de financiamiento frente a la inversión en transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021?	OBJETIVO GENERAL	CATEGORÍA	Guía de análisis documental
	Determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel 2020-2021.	Presupuesto de Inversión	
	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	SUBCATEGORÍA	
	Elaborar el presupuesto de inversión en activo fijo.	Inversión inicial	
		Activo Fijo	

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL	
CATEGORIA	Presupuesto de Inversión
SUBCATEGORIA	
Inversión Inicial	INVESTIGACIÓN
	PRESUPUESTO DE INVERSIÓN
Activo Fijo	

Anexo 3

Instrumento de análisis documental de la evaluación de las alternativas de financiamiento

PROBLEMA	OBJETIVOS	CATEGORÍA DE ESTUDIO	INSTRUMENTO
¿Cuál es la alternativa de financiamiento frente a la inversión en transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021?	OBJETIVO GENERAL	CATEGORÍA	Guía de análisis documental
	Determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel 2020-2021.	Alternativas de Financiamiento	
	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	SUBCATEGORÍA	
	Evaluar las alternativas de financiamiento.	Financiamiento Interno	
		Capital propio	
		Financiamiento Externo	
		Préstamo Bancario	
		Importe Tiempo Interés	
Leasing Financiero			
Importe Tiempo Interés			

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

CATEGORIA SUBCATEGORIA	Alternativas de financiamiento
Financiamiento	INVESTIGACIÓN
Interno	Financiamiento Interno
Capital Propio	

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

CATEGORIA SUBCATEGORIA	Alternativas de Financiamiento	
Financiamiento	INVESTIGACIÓN	
Externo	CRONOGRAMA DE PAGOS VIRTUAL - SCOTIABANK	CRONOGRAMA DE PAGOS VIRTUAL - BCP
Préstamo Bancario		
Importe		
Tiempo		
Interés		
Leasing Financiero		
Importe		
Tiempo		
Interés		

Anexo 4

Instrumento de análisis documental del análisis de la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras

PROBLEMA	OBJETIVOS	CATEGORÍA DE ESTUDIO	INSTRUMENTO
¿Cuál es la alternativa de financiamiento frente a la inversión en transporte de carga Mabel Chiclayo 2020-2021?	OBJETIVO GENERAL	CATEGORÍA	Guía de análisis documental
	Determinar la alternativa de financiamiento frente a la inversión en la empresa de transporte de carga Mabel 2020-2021.	Viabilidad económica y financiera	
	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	SUBCATEGORÍA	
	Analizar la viabilidad de la inversión según las herramientas financieras.	Flujo de caja	
Herramientas Financieras			
VAN TIR			

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL						
SUBCATEGORIA		CATEGORIA				
		Viabilidad Económica y Financiera				
		INVESTIGACIÓN				
Flujo de Caja		FLUJO DE CAJA				
Herramientas Financieras		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
VAN	$VAN = -1 + \sum_{j=1}^n \frac{FNC_j}{(1+i)^j}$					
TIR	$TIR = r_1 + (r_2 - r_1) \left[\frac{VAN_1}{VAN_1 - VAN_2} \right]$					

Anexo 5

Carta de aceptación de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.



Chiclayo, 21 de abril del 2022

Señores:
UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO

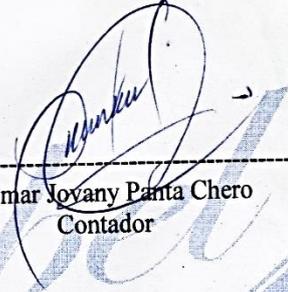
Presente.-

Por medio de la presente, se le autoriza el permiso a Rosa Angélica Fiestas Martínez, identificada con DNI N° 76287661, estudiante de la Escuela de Contabilidad noveno ciclo, para que lleve a cabo el desarrollo de su proyecto de tesis en nuestra empresa "Transporte Mabel S.A.C", dedicada al transporte de carga por carretera. Con RUC N° 20487477363, ubicada Cal. San Pablo N° 250 Urb. Nuevo San Lorenzo-Lambayeque-Chiclayo-José Leonardo Ortiz.

Sin otro particular, quedo con Ud.

Atentamente.


Mayra Mabel Saavedra Vallejos
Gerente General


Omar Jovany Panta Chero
Contador


Emilio Rossi Málaga
Adminstrador General

DOMICILIO FISCAL - CHICLAYO: CALLE LOS LAURELES NRO. 780 CERCADO- CHICLAYO LAMBAYEQUE
José L. Ortiz - Telf: 074-495831 - RPM: #0102538 - # 951060596 - Nextel: 602*7203
AV LUNA PIZARRO 979 LA VICTORIA LIMA (ALTURA CON ISABEL LA CATOLICA)
Telf: (01) 4246577 - Cel: 942102549 - RPM: *0087716 #951061446 - Nextel: 602*7203
transportemabel@hotmail.com

Anexo 6

Estado de Situación Financiera 2020-2021 de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	2020	2021	PASIVO	2020	2021
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	S/ 409,251.00	S/ 798,491.00	TRIBUTOS POR PAGAR	S/ 49,802.00	S/ 13,422.00
CTAS POR COB. COMERC. - TERCEROS	S/ 225,614.00	S/ 77,613.00	REMUNERACIONES POR PAGAR	S/ -	S/ 1,117.00
SERV. Y OTROS CONT. X ANTICIPADO	S/ 201.00	S/ 4,063.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	S/ 492,891.00	S/ 398,123.00
CREDITO FISCAL	S/ 104,697.00	S/ 14,378.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/ 372,766.00	S/ 553,478.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 739,763.00	S/ 894,545.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	S/ 85,033.00	S/ -
			TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/ 1,000,492.00	S/ 966,140.00
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
INMUEB. MAQ. Y EQ. AD. ARREND FIN.	S/ 1,980,416.00	S/ 1,980,416.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/ 838,898.00	S/ 812,210.00
(-) DEP. IM. MAQ. Y EQ. ARREND. FIN.	S/ (1,147,528.00)	S/ (1,430,468.00)	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/ 838,898.00	S/ 812,210.00
INMUEB. MAQ. Y EQUIPO	S/ 2,005,860.00	S/ 2,249,106.00	TOTAL PASIVO	S/ 1,839,390.00	S/ 1,778,350.00
(-) DEP. IM. MAQ. Y EQUIPO	S/ (140,093.00)	S/ (261,954.00)	PATRIMONIO		
INTANGIBLES	S/ 1,695.00	S/ 1,695.00	CAPITAL	S/ 86,000.00	S/ 486,000.00
(-) AMORTIZ. DE INTANGIBLES	S/ -	S/ (198.00)	CAPITAL ADICIONAL	S/ 400,000.00	S/ -
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 2,700,350.00	S/ 2,538,597.00	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	S/ 604,023.00	S/ 604,023.00
			RESULTADOS ACUMULADOS	S/ 342,358.00	S/ 477,785.00
			RESULTADOS DEL EJERCICIO	S/ 168,342.00	S/ 86,984.00
			TOTAL PATRIMONIO	S/ 1,600,723.00	S/ 1,654,792.00
TOTAL ACTIVO	S/ 3,440,113.00	S/ 3,433,142.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 3,440,113.00	S/ 3,433,142.00

Anexo 7*Estado de Resultados 2020-2021 de la empresa de transporte de carga Mabel S.A.C.***ESTADO DE RESULTADOS**

	2020		2021	
VENTAS	S/	2,145,610.00	S/	3,010,194.00
VENTAS NETAS	S/	2,145,610.00	S/	3,010,194.00
(-) COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS	S/	(1,608,174.00)	S/	(2,133,161.00)
UTILIDAD BRUTA	S/	537,436.00	S/	877,033.00
(-) GASTOS DE VENTAS	S/	(15,004.00)	S/	(55,045.00)
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	S/	(244,352.00)	S/	(417,328.00)
RESULTADO DE OPERACIÓN UTILIDAD	S/	278,080.00	S/	404,660.00
ING FINANCIEROS / G. X DIF. C.	S/	7,495.00	S/	11,835.00
INGRESOS DIVERSOS	S/	2,516.00	S/	4,147.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	S/	(119,749.00)	S/	(305,212.00)
RESULTADO ANTES DEL IMP.-UTILIDAD	S/	168,342.00	S/	115,430.00
IMPUESTO A LA RENTA	S/	(41,781.00)	S/	(28,446.00)
RESULTADO DEL EJERCICIO-UTILIDAD	S/	126,561.00	S/	86,984.00