

# Financiamiento y rentabilidad, empresa Divino Señor Express S.A.C., Ayacucho, 2022 – 2023

Financing and profitability, company Divino Señor Express S.A.C., Ayacucho, 2022 – 2023

 Katherine Victoria Maldonado Macera  
katherine.vmm99@gmail.com  
Universidad César Vallejo, Perú

## Resumen

El trabajo titulado Financiamiento y rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho, 2022 – 2023, con el Objetivo de Desarrollo Sostenible N° 8 Trabajo Decente y Crecimiento Económico; donde se planteó como objetivo de la investigación, determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho, 2022 – 2023; la metodología utilizada fue de tipo básica, enfoque cuantitativo, diseño no experimental de corte longitudinal; la población y muestra lo compuso los estados financieros del periodo 2022 – 2023; obteniéndose como resultados: la liquidez del 2022 por cada 1 sol de deuda se cuenta con 120.56 soles para cubrirlos, y para el año 2023, 101.52 soles; el apalancamiento financiero el 1% es financiado externamente y el 99% es autofinanciamiento; el rendimiento de los activos para el año 2022 es de 16%, mientras para el año 2023 un 17%; el margen de utilidad neta en el año 2022 tiene un 6% de rentabilidad y para el año 2023 un 6%. Concluyéndose que, hay una incidencia negativa del financiamiento en la rentabilidad, puesto que la empresa no presenta incremento significativo en su rentabilidad a través de un financiamiento interno.

**Palabras claves:** Financiación, indicadores económicos, inversión, rentabilidad.

## Abstract


The work entitled Financing and profitability of the transportation company Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho, 2022 – 2023, with Sustainable Development Goal No. 8 Decent Work and Economic Growth; where the objective of the research was to determine the impact of financing on the profitability of the transportation company Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho, 2022 - 2023; The methodology used was basic, quantitative approach, non-experimental longitudinal design; The population and sample were made up of the financial statements for the period 2022 – 2023; Obtaining as results: the liquidity of 2022 for every 1 sole of debt there is 120.56 soles to cover them, and for the year 2023, 101.52 soles; financial leverage 1% is externally financed and 99% is self-financing; the return on assets for the year 2022 is 16%, while for the year 2023 it is 17%; The net profit margin in 2022 has a profitability of 6% and for the year 2023 it is 6%. Concluding that there is a negative impact of financing on profitability, since the company does not present a significant increase in its profitability through internal financing.

**Keywords:** Financing, economic indicators, investment, profitability.



Publicado: 22/01/2024  
Aceptado: 17/01/2024  
Recibido: 10/08/2023

Open Access  
Article scientific

 <https://doi.org/10.47422/ac.v6i1.189>



## Introducción

Se vive en un mundo globalizado y altamente competitivo, las MyPEs desempeñan un rol muy fundamental en nuestra economía, asimismo, este tipo de empresas representan la mayor parte en cuanto oferta total del país y son la fuente principal de la PEA (población económicamente activa); a lo largo de los años, estas empresas se enfrentan a varios obstáculos que limitan su crecimiento a comparación de grandes empresas, uno de estos obstáculos viene a ser el difícil acceso o la falta de financiamiento para cubrir los costos y gastos tanto operativos y administrativos dentro de las mismas, generando una baja rentabilidad, y teniendo como consecuencia el quiebre y pronto cierre de estas empresas.

A nivel internacional, el acceso a la financiación se ve obstaculizado por la alta informalidad, la falta de garantes y el bajo historial crediticio de las MyPEs; por lo que, la falta de financiamiento para sostener el negocio y el impacto negativo en su rentabilidad provocaron la inevitable pérdida de activos, estas empresas son vitales para las economías del Caribe y Latinoamérica, simbolizando el 99,5% de las organizaciones de la zona, el 60% de la población, y el 25% del PBI (Herrera, 2020).

A nivel nacional, la rentabilidad está directamente relacionado con el riesgo; cuanto mayor sea la rentabilidad deseada, más riesgo debe asumir la empresa, esto dependerá de la eficacia de la financiación, el uso de recursos y su gestión, lo que refleja el estado financiero y económico de la empresa a corto o largo plazo, por lo que, el problema es la dificultad de conseguir financiación y tomar las decisiones adecuadas para obtener los resultados que se desean, en tanto, la gestión financiera debe ser analizada al momento de tomar decisiones empresariales, puesto que, para lograr resultados positivos es necesario determinarlos siguientes puntos básicos: apoyar el incremento de la rentabilidad, realizar evaluaciones preliminares de inversiones realizadas, estudiar su rentabilidad y riesgos, financiar las operaciones y el desarrollo, controlar adecuadamente los riesgos, asegurándose la solvencia y liquidez, gestionar adecuadamente el procedimiento y la entrega de información financiera, económica y oportuna (Céspedes, 2022).

Por otro lado, se evidencia algunos aspectos que inciden en el desarrollo empresarial, entre las cuales se tiene que, el 47% de que emprenden cuentan con un producto de financiamiento formal como mínimo, en contraste solo el 25% de manera informal; el 76% no registra una cuenta; el 81,7% que trabajan en la organización tienen un lazo familiar con los empresarios; el 87,1% no pertenecen a un sistema de jubilación, a comparación del 1,7% son

beneficiarios de un Seguro Social; El 19,3% de los trabajadores trabaja más de 40 horas semanales y el 3,6% trabaja más de 60 horas semanales (Sociedad de Comercio Exterior del Perú, 2022).

A nivel local, las operaciones comerciales de Mypes en Huamanga, Ayacucho, presentan diversas falencias e imprevistos debido a la falta de capital de trabajo, el incremento de activos, lo que requiere de financiamiento de entidades bancarias, este proceso de obtención de créditos se considera largo y estresante; por lo que en gran parte de los casos esta alternativa es limitada y finalmente rechazada por la falta de garantías que estos microempresarios no tienen, ante esta situación, aquellos buscan préstamos de terceros, que son prestamistas informales a elevadas tasas de interés, recurriendo a estos préstamos para obtener capital de trabajo, con el riesgo de sufrir pérdidas por los pagos con altas tasas de interés, en tanto, todo esto afecta el crecimiento de las Mypes, debido a que el negocio principal no fue lo suficientemente rentable, permaneciendo estancados y sin mejoras en su rentabilidad, lo que eventualmente los lleva a quebrar y desaparecer del mercado (Berrocal, 2023).

La problemática de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., solo cuentan con un financiamiento interno, a su vez no invierten en adquisición de nuevas unidades de transporte, asimismo, en su constante mantenimiento de las unidades de transporte operativas, como también para otros aspectos operativos, la falta de evaluación y diversificación de las opciones de financiamiento conlleva en no resolver estos problemas, se evidencia la falta de estrategia de obtener un financiamiento, por ello, a causa de contar con vehículos en mal estado y pocas unidades de transporte, ocasiona una insatisfacción por parte del cliente y una baja calidad de servicio, a su vez todo esto afecta en la rentabilidad de las empresas por los altos costos de mantenimiento en vehículos en mal estado y la pérdida de clientes, para lo cual necesita una fuente de financiamiento también externo para equilibrar los costos operativos y pago de las deudas y obligaciones; por lo tanto, sin recursos financieros suficientes, le resulta difícil cubrir sus costos, tanto en sus activos fijos, el capital de trabajo y gastos administrativos.

Por lo que, se planteó la problemática general: ¿En qué medida el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho, 2022 – 2023? Para poder responder al problema de la investigación se plantea el objetivo general siguiente: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho, 2022 – 2023. Y como objetivos específicos se tienen: Analizar el financiamiento de la empresa de

transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023. Analizar la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023. Analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023.

La elaboración de este estudio se justifica teóricamente ya que el estudio incorporará los conceptos y teorías de las variables en estudio, financiamiento y rentabilidad; lo cual ayudará a ampliar el conocimiento de futuros investigadores que profundicen en estos temas y servirá como base para realizar otros trabajos de investigación garantizando la fiabilidad de la información. De manera práctica, porque se analizará y pretenderá dar solución a problemas de financiamiento y la baja rentabilidad, que son problemas importantes e inevitables para todos los microempresarios hoy en día, por lo que la investigación propondrá soluciones prácticas y aplicables respecto al financiamiento y rentabilidad de la microempresa de transportes Divino Señor Express S.A.C. En lo social, la investigación presentará un impacto significativo a las microempresas y comunidad en general que demanden conocimientos de cultura financiera y sus efectos rentables en emprendimientos. Finalmente se justifica metodológicamente, porque se establecerá la incidencia del financiamiento en la rentabilidad en la microempresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., utilizando técnica e instrumento de recolección de datos, los cuales ayudarán a obtener los objetivos determinados en este trabajo de investigación.

## Materiales y métodos

El estudio fue de tipo básica; este tipo de investigación se centró en la búsqueda de conocimientos, para la comprensión del problema, recopilando teorías de alto alcance (Baena, 2017).

Se utilizó un enfoque cuantitativo; el cual fue apropiado cuando queremos calcular el tamaño o medida de un fenómeno, asimismo, estos datos están representados de manera numérica y por tanto su recopilación se basa en mediciones (Hernández y Mendoza, 2018).

En cuanto al diseño de investigación fue no experimental; definido como una investigación sin manipulación deliberada de las variables en estudio, esto significa que las variables independientes no se cambian deliberadamente para observar sus efectos sobre otras variables (Hernández y Mendoza, 2018).

Asimismo, se aplicó un estudio de alcance descriptivo; el objetivo de esta clase de estudio es identificar sus

características de los fenómenos analizados para determinar su estructura o comportamiento y describir tendencias en grupos o poblaciones, logrando una comprensión más precisa de la gravedad del problema, y los resultados son moderados en términos de profundidad de conocimiento (Gallardo, 2017).

Finalmente fue de corte longitudinal; donde se recopilan datos en distintos períodos de tiempo. Estos puntos o intervalos de tiempo suelen estar determinados con antelación (Hernández y Mendoza, 2018).

En cuanto a la población estuvo compuesta por los estados financieros de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C. Según Gallardo (2017) menciona que trata de un conjunto de elementos finitos o infinitos con características similares, asimismo, estas características dependen del problema en estudio y del propósito del estudio.

Mientras que, la muestra estuvo conformada por los estados financieros del periodo 2022 -2023 de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C. Según Hernández y Mendoza (2018) quienes indican que la muestra viene a ser un subconjunto de la población, una parte representativa de la población, el cual contiene las mismas características o propiedades comunes.

Respecto a la técnica, se utilizó para la recolección de datos el análisis documental; es un proceso científico, sistemático, donde se examina, recopila, organiza, analiza e interpreta información o datos sobre un tema en concreto (Rizo, 2015).

En cuanto al instrumento, para la recolección de datos se utilizó la ficha de registro de datos, el cual será validado por 3 expertos quienes indicaron que el instrumento es viable para la aplicación en la investigación; estas fichas son una importante herramienta de recopilación de datos, sirven para recopilar todo el material que obtenemos de las fuentes: son notas en forma de ideas, juicios, fechas, palabras o números que descubrimos durante la investigación (Baena, 2014).

## Resultados

Objetivo específico 01: Analizar el financiamiento de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023.

## Ratio liquidez corriente

**Tabla 1**

*Liquidez corriente*

Liquidez corriente		
Periodo	2022	2023
Activo corriente	332030	364068
Pasivo corriente	2754	3586
Total	120.56	101.52

Nota: De acuerdo a la tabla 1, se observa que los indicadores son muy altos, con una pequeña disminución en cuanto al indicador de liquidez para el año 2023; donde para el año 2022 por cada sol de deuda la empresa cuenta con 120.56 soles para cubrir sus obligaciones, y para el año 2023, 101.52 soles; ante esto se puede decir que la empresa no tiene problemas para cubrir sus obligaciones a corto plazo; pero con un exceso de liquidez poco productivos.

## Ratio capital de trabajo

**Tabla 2**

*Capital de trabajo*

Capital de trabajo		
Periodo	2022	2023
Activo corriente	332030	364068
Pasivo corriente	2754	3586
Total	329276	360482

Nota: De acuerdo a la tabla 2, se observa que en ambos periodos los indicadores del capital de trabajo son positivas, pero demasiado alto y que fácilmente cubren el costo de sus operaciones y las obligaciones por pagar de la empresa, obteniéndose para el año 2022 un valor de 329276 soles, y para el año 2023 un valor de 360482 soles, lo que indica que la empresa puede continuar con sus operaciones; pero no está invirtiendo de manera adecuada su efectivo.

## Ratio apalancamiento financiero

**Tabla 3**

*Apalancamiento financiero*

Apalancamiento financiero		
Periodo	2022	2023
Pasivo total	7254	8586
Activo total	634215	631833
Total	0.01	0.01

Nota: De acuerdo a la tabla 3, se observa que de los activos totales del año 2022 y 2023, el 1% está financiado por los acreedores y el 99% son los aportes de los socios; esto quiere decir que en el año 2022 y 2023, por cada 1 sol de deuda, el 0.01 de sol es financiada por los acreedores para su liquidación y el 0.99 restante por cada 1 sol es financiado por los aportes de los socios.

## Ratio estructura de capital

**Tabla 4**

*Estructura de capital*

Estructura de capital		
Periodo	2022	2023
Pasivo total	7254	8586
Patrimonio neto total	626961	623247
Total	0.01	0.01

Nota: De acuerdo a la tabla 4, se observa que la empresa si cuenta con suficiente patrimonio para cubrir las deudas totales, esto quiere decir que la deuda es mayor que el patrimonio en 0.01 veces en el 2022 y 0.01 veces en el 2023.

Objetivo N° 02: Analizar la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023.

## Ratio rendimiento de los activos

**Tabla 5**

*Rendimiento de los activos*

Rendimiento de los activos		
Periodo	2022	2023
Utilidad operativa	104005	109793
Activos totales	634215	631833
Total	0.16	0.17

Nota: De acuerdo a la tabla 5, se observa que la empresa tiene un buen rendimiento en los activos en cuanto a la utilidad operativa, para el año 2022, por cada 1 sol de activos, cuenta con 0.16 de utilidad operativa, y para el año 2023, por cada 1 sol de activos, cuenta con 0.17 de utilidad operativa. Por lo cual la inversión en los activos para el año 2022 es de un 16%, mientras para el año 2023 es de un 17%.

## Ratio rendimiento del patrimonio

**Tabla 6**

*Rendimiento del patrimonio*

Rendimiento del patrimonio		
Periodo	2022	2023
Utilidad neta	111850	122105
Patrimonio	626961	623247
Total	0.18	0.20

Nota: De acuerdo a la tabla 6, se observa que la empresa tiene un buen rendimiento de patrimonio, para el año 2022 se tiene una rentabilidad neta de 0.18 por cada 1 sol de capital invertido, en cuanto para el año 2023 se tiene 0.20 de rentabilidad neta por cada 1 sol de capital invertido.



## Ratio margen de utilidad operativa

**Tabla 7**

*Margen de utilidad operativa*

Margen de utilidad operativa		
Periodo	2022	2023
Utilidad operativa	104005	109793
Ventas netas	1768453	1976785
Total	0,06	0,06

Nota: De acuerdo a la tabla 7, se observa que la empresa en el año 2022 tiene un 6% de rentabilidad en cuanto a su margen de utilidad operativa, y para el año 2023 tiene el mismo un 6% de rentabilidad, esto demuestra que no se está realizando una buena gestión operativa ya que se mantiene el mismo porcentaje al año anterior.

## Ratio margen de utilidad neta

**Tabla 8**

*Margen de utilidad neta*

Divino Señor Express S.A.C.		
Periodo	2022	2023
Utilidad neta	111850	122105
Ventas netas	1768453	1976785
Total	0.06	0.06

Nota: De acuerdo a la tabla 8, se observa que la empresa en el año 2022 tiene un 6% de rentabilidad en cuanto a su margen de utilidad neta, y para el año 2023 tiene lo mismo un 6% de rentabilidad, esto demuestra que no se está generando una adecuada rentabilidad ya que no incrementa la rentabilidad al año anterior.

Objetivo N° 03: Analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023.

**Tabla 9**

*Estado de situación financiera integral 2022-2023*

DIVINO SEÑOR EXPRESS S.A.C.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTEGRAL				
A 31 DE DICIEMBRE				
	ANÁLISIS HORIZONTAL			
ACTIVOS	2022	2023	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	52,030	64,068	12,038	23.14%
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	280,000	300,000	20,000	7.14%
Total Activos Corrientes	332,030	364,068	32,038	9.65%

<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Activos por derecho de uso	245,600	257,800	12,200	4.97%
Depreciación y PPE acumulados	84,138	148,580	64,442	76.59%
Activo diferido	140,723	158,545	17,822	12.66%
Total Activos No Corrientes	302,185	267,765	-34,420	-11.39%
Total Activos	634,215	631,833	-2,382	-0.38%
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	2,754	3,586	832	30.21%
Total Pasivos Corrientes	2,754	3,586	832	30.21%
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Ctas. por pagar diversas - relacionadas	4,500	5,000	500	11.11%
Total Pasivos No Corrientes	4,500	5,000	500	11.11%
Total Pasivos	7,254	8,586	1,332	18.36%
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	280,000	300,000	20,000	7.14%
Resultados acumulados positivos	235,111	201,142	-33,969	-14.45%
Utilidad del ejercicio	111,850	122,105	10,255	9.17%
Total Patrimonio	626,961	623,247	-3,714	-0.59%
Total Patrimonio y Pasivo	634,215	631,833	-2,382	-0.38%

Nota: Según el cuadro de estado de situación financiera integral, se puede apreciar que, se presenta una ligera disminución de -0.38% del total de los activos en el año 2023 en relación al año base, debido a la disminución en los activos no corrientes, ya que hay un alto incremento en un 76.59% de la depreciación de los activos fijos. Respecto al total de los pasivos, se observa que hay un ligero incremento en un 18.36% de las deudas en el año 2023 respecto al año anterior. En cuanto al patrimonio existe una ligera disminución en un -0.59% en el año 2023 respecto al año base.

**Tabla 10**

*Estado de resultados integral 2022-2023*

**DIVINO SEÑOR EXPRESS S.A.C.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**A 31 DE DICIEMBRE**

	ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2022	2023	ABSOLUTA	RELATIVA
INGRESOS OPERACIONALES	1768453	1976785	208332	11.78%
(-) Costo de ventas	-905456	-1103210	-197754	21.84%
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	862997	873575	10578	1.23%
(-) Gasto operacionales de ventas				

(-) Gastos operacionales de administración	-758992	-763782	-4790	0.63%
UTILIDAD OPERACIONAL	104005	109793	5788	5.57%
(+) Ingresos no operacionales	7845	12312	4467	56.94%
(-) Gastos financieros				
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	111850	122105	10255	9.17%
(-) Impuesto de renta y complementarios				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	111850	122105	10255	9.17%

Nota: Según el cuadro del estado de resultado integral, se evidencia que, existe un ligero incremento en la utilidad operativa en el año 2023 con un 5.57% en relación al año base, debido a que en ambos periodos el costo de ventas no supera a los ingresos operacionales, como tampoco existe un incremento considerable en cuanto a los gastos de administración. Asimismo, se observa que la utilidad del ejercicio tuvo un incremento en el año 2023 en un 9.17% a comparación del año anterior, esto debido a que se obtuvo un incremento considerable en los ingresos no operacionales y a raíz de que no se incurrieron a gastos financieros en ambos periodos, porque se evidencia un ligero incremento en su rentabilidad en el último periodo en un 9.17%.

## Discusión

En cuanto al objetivo específico 1: Analizar el financiamiento de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023, se obtuvieron lo siguiente: según los resultados obtenidos, indica que, la empresa cuenta con un exceso de liquidez, siendo un 120.56 en el año 2022 y un 101.52 en el año 2023, lo que significa que no tendrían problemas en poder cubrir sus deudas a corto plazo, sin embargo, se percibe una mala gestión de liquidez al no invertirlo en generar mayor rentabilidad, ya que al estar estancado el dinero es obsoleto; estos resultados coinciden con lo hallado por Alegre y Sánchez (2021) quienes mencionan que el indicador de liquidez es muy alto con un 609.79 en el año 2019 y para el 2020 un 486.34. Asimismo, se observa que, el capital de trabajo es relativamente elevado, los cuales cubren fácilmente las obligaciones de la empresa, siendo unos S/.324,776.00 en el año 2022 y S/.355,482.00 soles para el año 2023, de igual modo no se estaría invirtiendo adecuadamente el efectivo excedente en nuevos proyectos de inversión; estos resultados coinciden con Alegre y Sánchez (2021) quienes indican que el capital de trabajo es alto con un S/.652627.00 en el año 2019 y un S/.478,056.00 para el año 2020 lo cual indica que pueden seguir operando con normalidad. En cuanto al apalancamiento financiero se observa que, casi en su totalidad son los mismos socios quienes aportan para cumplir las obligaciones de la empresa con un 99% y solo un 1% es financiada por terceros; estos resultados difieren con Alegre y Sánchez (2021) quienes indican que en el año 2019 el 94% del financiamiento proviene de acreedores bancarios y un 96% en el año 2020, por lo que aquella empresa estaría recurriendo a financiamiento de terceros para cubrir sus deudas.

Respecto a la estructura de capital, indica que, el patrimonio cubre casi en su totalidad las deudas de la empresa siendo un 99% veces más que la deuda; estos resultados contrastan con Alegre y Sánchez (2021) quienes mencionan que las deudas superan al patrimonio de la empresa, en un 14.59 veces más en el 2019 y 21.70 en el 2020, lo cual afirmaría que necesariamente aquella empresa tuvo que recurrir a un financiamiento bancario para pagar sus obligaciones y deudas. Ante estos resultados se observa que la empresa Divino Señor Express S.A.C., no incurre a un financiamiento de acreedores bancarios para cubrir sus deudas y obligaciones, porque cuenta con un financiamiento interno compuesto por las aportaciones de los socios; cabe mencionar que el exceso de liquidez no lo gestionan adecuadamente invirtiendo en activos fijos, puesto que estos generarían ingresos a largo plazo y contribuirían en la rentabilidad

Respecto al objetivo específico 2: Analizar la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023, se obtuvieron lo siguiente: de acuerdo los resultados obtenidos, indica que, el rendimiento de los activos tuvo un mínimo incremento en el siguiente periodo, donde en el año 2022 se obtuvo un 16% de utilidad operativa, mientras que el año 2023 un 17%, lo que indica que el rendimiento de los activos no fue lo deseado. Estos resultados contrastan con lo hallado por Díaz y Torres (2022) quienes mencionan que, el rendimiento de los activos, en 2020 es de un mínimo del 1%, por cada unidad monetaria generada menos del, y que la pérdida en 2021 es de un -0.15%, esto se debe a los activos inactivos, los cuales no generan ingresos y la empresa presenta pérdidas. En cuanto al rendimiento del patrimonio, se observa que, existe un ligero aumento en la rentabilidad neta respecto al capital invertido, siendo para



el año 2022 un 18% y para el año 2023 un 20%. Asimismo, se observa que el margen de utilidad operativa no se incrementó, solo se mantuvo al periodo anterior, donde en el año 2022 se obtuvo un 6% de rentabilidad y en el año 2023 de igual manera un 6%. Estos resultados se asemejan con la hallado por Diaz y Torres (2022) quienes, según los resultados obtenidos mencionan que el margen de utilidad operativa se incrementó, donde en el año 2020 fue de 3.62 y en el año 2021 un 7.32. De la misma manera el margen de utilidad neta, indica que, no hubo variación de la rentabilidad con el periodo anterior, siendo para ambos periodos 2022 y 2023 un 6%. Estos resultados difieren con Diaz y Torres (2022) quienes mencionan que, hubo una disminución, obteniéndose en el año 2020 un 0.03 y en el año 2021 un -0.25. Por lo que, los resultados obtenidos mencionan que, en términos de rentabilidad, el margen de utilidad neta, el resultado final en el año base se obtuvo una ganancia de utilidad mínima, en cambio en el último periodo se generaron pérdidas con un valor elevado, debido a que el costo de ventas superó a los ingresos totales. Por lo que se puede decir que la rentabilidad a comparación del periodo anterior de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., no presenta incremento, evidenciando una mala gestión de recursos y liquidez.

En cuanto al objetivo específico 3: Analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., Huamanga, Ayacucho del periodo 2022 – 2023. Se realizó el siguiente análisis de incidencia: en el cuadro de situación financiera integral se observa que, hay una ligera disminución del total de los activos en el año 2023 respecto al año anterior, en un S/.2,382.00. Estos resultados contrastan con lo hallado en su investigación por Angulo y Bolo (2021) quienes mencionan que, en el total de los activos hubo un incremento de S/.82,624.00 entre los periodos 2017 y 2018. En cuanto al total e los pasivos se observa un incremento de S/.1,332.00 entre el periodo 2022 y 2023. Estos resultados coinciden con Angulo y Bolo (2021) quienes indican que en el periodo 2017 y 2018 hubo un incremento en el total de los pasivos de S/. 29,830.00. Respecto al patrimonio se observa que hubo una disminución de - S/.3,714.00 entre el periodo 2022 y 2023. Estos resultados difieren con lo hallado por Angulo y Bolo (2021) quienes indican que el patrimonio incremento en S/.52,794.00 entre el periodo 2017 y 2018, del mismo modo contrasta con Luyo (2020) quien menciona que, patrimonio se observa que aumentó en los últimos 4 años de S/.3,946,432.00 a S/.4,458,652.00, de los cuales el financiamiento propio representa el 88,78%. Asimismo, en el cuadro de estados de resultados integral se observa que, los ingresos operacionales incrementaron en el año 2023 en un S/.208,332.00 respecto al año base. Estos resultados difieren con Angulo y Bolo (2021) quienes mencionan que

hubo una disminución en sus ingresos operacionales en el año 2018 de S/.391,433.00 respecto al año anterior. En tanto a la utilidad operacional bruta solo incrementó en un 1.23% en el año 2023. Este resultado coincide con Angulo y Bolo (2021) quienes indican que se presentó un incremento de la utilidad operacional bruta en el año 2018 de un S/.21,411.00. Respecto a la utilidad operacional neta se evidencia un incremento de S/.5,788.00 en el 2023 respecto al año anterior. Este resultado contrasta con la investigación de Angulo y Bolo (2021) quienes mencionan que, hay una disminución en la utilidad operacional de un -S/.17,913.00 en el año 2018 a comparación del año anterior. Finalmente, respecto a la utilidad neta se evidencia que existe un incremento en el año 2023 de un S/.10,255.00 a comparación del año anterior. Este resultado difiere con Angulo y Bolo (2021) quienes mencionan que, hay una disminución en cuanto a la utilidad del ejercicio de un -S/.20,229.00 en el año 2018. Lo que indica que existe una incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., cabe mencionar que la financiación es interna ya que proviene de los aportes de los socios lo cual hace que exista un ligero incremento en la rentabilidad entre el periodo 2022 y 2023; sin embargo se evidencia una mala gestión financiera por parte de la empresa, ya que no se obtiene una mayor rentabilidad significativa al periodo anterior, si bien es cierto cubren las deudas u obligaciones de la empresa, pero no contribuye en la rentabilidad óptima de la empresa. Estos resultados se contrastan con lo hallado por Garrido y Saavedra (2022) quienes mencionan en su investigación que, la financiación no tiene un efecto significativo sobre los rendimientos financieros y la incidencia entre las variables es baja, pero también muestra que los préstamos de instituciones no financieras mejoran ligeramente la rentabilidad.

## Conclusiones

Los resultados obtenidos permitieron realizar un análisis, donde se concluye que, la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., no cuenta con financiamiento externo, ya que su financiamiento es solo interno, donde los aportes provienen de los socios, esto permite que la empresa no incurra en gastos financieros lo cual le permite cubrir sus deudas y obligaciones, pero no genera un incremento significativo en su rentabilidad; sin embargo al tener exceso de liquidez, elevado capital de trabajo y una estructura de capital alta, la empresa en mención no invierte dicho excedente, por lo que el dinero permanece estancado al no ser invertido ya sea en activos fijos, infraestructura, nuevos proyectos de inversión, el cual contribuiría sustancialmente en la obtención de una mayor rentabilidad.

En cuanto al análisis de la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., se pudo

evidenciar que presenta un ligero incremento en el año 2023 a comparación del año 2022, esto debido a que se tiene un incremento en los activos, en el rendimiento del patrimonio, como también presenta un ligero incremento en cuanto a su margen de utilidad operativa y la utilidad neta; sin embargo, esto no quiere decir que la rentabilidad sea la óptima, si bien es cierto la empresa puede cubrir sus deudas y obligaciones sin ningún problema; pero se observa que no hay una mejora en cuanto al incremento de su rentabilidad de manera significativa.

Los resultados obtenidos mediante la aplicación de ratios de financiamiento y rentabilidad, permitieron analizar que, el financiamiento va de la mano con la rentabilidad, lo cual se demuestra en la investigación, donde existe un ligero incremento en su rentabilidad en cada periodo de tiempo, esto a causa de que se inyecta un financiamiento interno para cubrir con los pagos de deudas y obligaciones, sin embargo sería recomendable incurrir al financiamiento externo en el sistema financiero bancario para generar un equilibrio y destinarlo en la adquisición de activos fijos y nuevas inversiones a futuro.

Ante los resultados obtenidos, se puede determinar que, el financiamiento tiene una incidencia ligeramente positiva en la rentabilidad de la empresa de transportes Divino Señor Express S.A.C., cabe recalcar que el financiamiento empleado es el interno o propio. Por otro lado, los resultados obtenidos muestran un ligero incremento en la rentabilidad del último periodo 2023, esto debido a la no dependencia del sector financiero, ya que al no tener gastos financieros o bancarios se fue acumulando mayor rentabilidad; sin embargo, la empresa al no contar con un financiamiento bancario, está limitada a mayores inversiones rentables, como activos fijos, capital de trabajo.

## Recomendaciones

Invertir algunos de los fondos en activos fijos, dado que la empresa tiene un exceso de liquidez, esto podría incluir a la compra de vehículos, remodelar infraestructura o adquirir equipos necesarios para su funcionamiento, por lo que se debería evaluar las oportunidades de inversión. Asimismo, se recomienda diversificar las inversiones en lugar de mantener todo el exceso de liquidez en efectivo, ya que la diversificación reduce el riesgo y conduce a mayores rendimientos económicos.

Optimizar la rentabilidad para ello se debería aplicar estrategias de mejora, como gestionar adecuadamente los ingresos en base a seguimiento rutinario de las ventas, ofrecer promociones, propuestas de valor al servicio y fijar los precios acorde a las cuotas de mercado; asimismo, gestionar los gastos administrativos reduciendo gastos innecesarios que no aporten en el incremento de la

rentabilidad; también es necesario gestionar los activos fijos, dando seguimiento al inventario de los bienes se están utilizando y de los no se utilizan, los cuales generan un incremento de depreciación, para lo cual deberían ser reemplazados invirtiendo de esta manera el exceso de liquidez.

Adquirir préstamos a corto plazo en entidades financieras, para así aprovechar el exceso de liquidez que se mantiene como efectivo ocioso, elegir las tasas de interés más bajas del mercado y el periodo de pago, aprovechando los descuentos por pago anticipado; este financiamiento invertirlos de la mejor manera en activos fijos, asimismo acumular un buen historial crediticio para adquirir con mayor facilidad el financiamiento y mayores cantidades si la empresa llegase a requerirlos.

Desarrollar planes financieros a largo plazo, elaborando una especie de hoja de ruta que permita gestionar de la mejor manera los recursos financieros, detallando información de los ingresos, gastos, inversiones y las metas a largo plazo.

## Referencias bibliográficas

1. Baena Paz, G. (2014). Metodología de la investigación. México: Grupo Editorial Patria.
2. Baena Paz, G. (2017). Metodología de la investigación. Ciudad de México: Grupo Editorial Patria. [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
3. Berrocal Mauricio, C. (2023). Financiamiento y el crecimiento empresarial de las Mypes de Huamanga, Ayacucho 2022. [Tesis de Licenciatura, Universidad César Vallejo]. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/116008/Berrocal\\_MC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/116008/Berrocal_MC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
4. Céspedes Luna, W. (2022). La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las Mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021. [Tesis de Licenciatura, Universidad César Vallejo]. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/95024/C%20a9spedes\\_LWD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/95024/C%20a9spedes_LWD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
5. Gallardo Echenique, E. (2017). Metodología de la Investigación. Huancayo: Universidad Continental. [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO\\_UC\\_EG\\_MAI\\_UC0584\\_2018.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf)
6. Hernández-Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). Metodología de la investigación : las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. Ciudad de México: McGraw-Hill Education. <https://repositoriobibliotecas.uv.cl/bitstreams/889ada12-199d-404c-9268-6a6223df1967/download>
7. Herrera, D. (2020). Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia. Puntos Sobre la Innovación: <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
8. Rizo Maradiaga, J. (2015). Técnicas de investigación documental. Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua. <https://repositorio.unan.edu.ni/12168/1/100795.pdf>
9. Sociedad de Comercio Exterior del Perú. (2022). Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2021. ComexPerú: <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reporte-s/reporte-comexperu-001.pdf>