



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LOS
RESULTADOS DE GESTION DE LAS EMPRESAS DEL
SECTOR AGROINDUSTRIAL – RUBRO EXPORTACIÓN
DE BANANO Y CACAO ORGÁNICOS DE LA CIUDAD DE
PIURA - PERIODO 2014**

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

AUTORA

Br. NORLY AZUCENA SERNAQUE PALOMINO

ASESORA

Mg. CPC. MARIA FANY MARTÍNEZ ORDINOLA

PIURA – PERU

2015

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN
LOS RESULTADOS DE GESTION DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR
AGROINDUSTRIAL – RUBRO
EXPORTACIÓN DE BANANO Y CACAO
ORGÁNICOS DE LA CIUDAD DE PIURA -
PERIODO 2014**

Hoja de firmas del jurado

CPCC. Donald Errol Savitzky Mendoza
Presidente del Jurado de Sustentación

CPC. Jannyna Reto Gomez
Secretario del Jurado de Sustentación

CPCC. Pedro Mino Morales
Vocal del Jurado de Sustentación

Agradecimiento

A Dios, porque es el que me da las fuerzas para seguir luchando por mis objetivos, es quien me permite estar de pie y quien me levanta cuando tengo alguna caída en mi vida.

A la Mag. CPC. María Fany Martínez Ordinola mi tutora de tesis, por el apoyo necesario para la realización de éste trabajo de investigación.

Dedicatoria

Con mucho amor a mi hijo, Caleb Cruz Sernaqué, que es la razón y el motivo suficiente para salir adelante, a pesar de todos los tropiezos y obstáculos que se interpongan en mi vida.

A mi madre por su apoyo incondicional, y a todos los jóvenes que en algún momento tuvieron una caída y se volvieron a levantar para seguir luchando por sus sueños.

Resumen

La investigación tuvo como objetivo Determinar las principales características del Financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector Agroindustrial – rubro exportación de Banano y Cacao orgánicos de la ciudad de Piura - periodo 2014. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 15 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra no aleatoria por conveniencia representada por 10 empresas del sector y rubro en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes:

El 40% acostumbra a satisfacer las necesidades de capital mediante bancos, el 20% con CMAC, el otro 20% con edpymes y el 20% restante con ONGs. El 30% solicitó crédito en el 2014, y el 70% no lo solicitó, del 30% que solicitó crédito en el 2014 todas recibieron apoyo oportuno de la entidad financiera, por otra parte el 30 % de las empresas encuestadas opina que por falta de documentación incompleta no obtienen financiamiento, el otro 30% por falta de garantías y el 40% restante por falta de liquidez, en cuanto a la mejora de la rentabilidad debido al financiamiento, El 20% no precisa la mejora y el 80% opina que el financiamiento si ha mejorado su rentabilidad, y del 30% de empresas que obtuvieron préstamo en el 2014, el 100% opina que su rentabilidad si ha mejorado en el 2014.

Palabras Clave: Gestión financiera, sector agroindustrial, Banano y Cacao orgánicos.

Abstract

The research aimed to determine the main characteristics of the financing and its impact on the results of management of agribusiness companies - Banana export category and organic Cacao of the city of Piura - 2014 period has been developed using the methodology type quantitative, descriptive level and not experimental design, the technique was the survey and the instrument pre structured with 15 questions related to the investigation, which was applied to a nonrandom convenience sample represented by 10 companies in the sector and category in questionnaire study, obtaining as main results as follows:

40% used to meet the capital requirements by banks, 20% with CMAC, the other 20% and 20% Edpymes remaining NGOs. 30% applied for credit in 2014, and 70% did not request it, the 30% credit in 2014 requested all received timely support from the financial institution, on the other hand 30% of the companies surveyed think that lack of Incomplete documentation will not obtain financing, the other 30% due to lack of guarantees and 40% for lack of liquidity, in terms of improved profitability due to funding, 20% required no improvement and 80% think that the if funding has improved their profitability, and 30% of companies that obtained loan in 2014, 100% believe that if improved profitability in 2014.

Key words: financial management, agribusiness, organic banana and cocoa.

CONTENIDO

	Pág.
Hoja de firmas del jurado.....	ii
Agradecimiento	iii
Dedicatoria	iv
Resumen.....	v
Abstract	vi
Indice de Tablas	ix
Indice de Gráficos	x
Indice de Cuadros.....	xi
I. INTRODUCCION.....	1
II. REVISION DE LITERATURA.....	3
2.1 Antecedentes.....	3
2.1.1 Contexto Internacional	3
2.1.2 Contexto Nacional.....	5
2.1.3 Contexto Local	8
2.2 Bases Teóricas.	10
2.2.1 Teorías Del Financiamiento	10
2.3 Marco Conceptual.....	17
2.3.1 Definiciones	17
III.- METODOLOGÍA	30
3.1 Tipo y Nivel de Investigación de la Tesis	30
3.1.1 Tipo de la Investigación	30
3.1.2 nivel de la investigación.....	30
3.1.3 diseño de la investigación	30
3.2 Población y muestra:	30
3.2.1 Población.....	30
3.3 Definición y operacionalizacion de las variables e indicadores.....	31
3.4 Técnicas e Instrumentos	32
3.4.1 Técnica	32
3.4.2 Instrumento	32
3.5 Plan de Análisis	32

3.6 Matriz de Consistencia	33
3.7 Principios Éticos	34
IV. RESULTADOS	35
4.1 Resultados	35
4.2 Análisis de Resultados	50
4.2.1 Respecto al Perfil de la Empresa.....	52
4.2.2 Respecto a los Datos del Empresario	53
4.2.3 Respecto al Financiamiento	54
V.- CONCLUSIONES	56
Referencias Bibliográficas	57
Anexos	58

Indice de Tablas

Tabla 1	Años de Constituida la Empresa.....	35
Tabla 2	Formalidad de la Empresa.....	36
Tabla 3	Estado Actual de la Empresa.....	37
Tabla 4	Número de Trabajadores.....	38
Tabla 5	Cargos que Ocupan en la Empresa.....	39
Tabla 6	Años de Experiencia en el Sector Agroindustrial.....	40
Tabla 7	Manera de Satisfacer las Necesidades de Capital.....	41
Tabla 8	Crédito en el 2014.....	42
Tabla 9	Apoyo oportuno de la entidad financiera.....	43
Tabla 10	factores que limitan la obtención del crédito al sector Agroindustrial?.....	44
Tabla 11	Qué desearía encontrar en las entidades financieras.....	45
Tabla 12	Atención del Estado hacia el sector Agroindustrial.....	46
Tabla 13	Inversión del crédito obtenido	47
Tabla 14	Mejora del financiamiento en la rentabilidad de la empresa.....	48
Tabla 15	Mejora de la Rentabilidad en el 2014.....	49

Índice de Gráficos

Grafica 1 Representación Porcentual de la Antigüedad de la Empresa.....	35
Grafica 2 Representación Porcentual de la formalidad de la Empresa.....	36
Grafica 3 Representación Porcentual del Estado Actual de la Empresa.....	37
Grafica 4 Representación Porcentual de la Cantidad de Trabajadores.....	38
Grafica 5 Representación Porcentual del Cargo que Ocupa el Encuestado.....	39
Grafica 6 Representación Porcentual de los Años de Experiencia en el Sector.....	40
Grafica 7 Representación Porcentual de como Satisface las Necesidad de Capital.....	41
Grafica 8 Representación Porcentual de las Empresas que han Solicitado Crédito en el 2014.....	42
Grafica 9 Representación Porcentual del Apoyo Oportuno que la Empresa ha recibido de la Entidad Financiera.....	43
Grafica 10 Representación Porcentual de los Factores que Limitan a la Obtención de un Crédito al Sector Agroindustrial.....	44
Grafica 11 Representación Porcentual de lo que Desearía Encontrar en las Entidades Financieras.....	45
Grafica 12 Representación Porcentual de las empresas que opinan que el Sector Agroindustrial esta Desatendido por el Estado.....	46
Grafica 13 Representación Porcentual de la Inversión del Crédito que Obtenido.....	47
Grafica 14 Representación Porcentual de la Mejora de la Rentabilidad en las Empresas debido al Financiamiento.....	48
Grafica 15 Representación Porcentual de la Mejora de la Rentabilidad en el 2014.....	49

Indice de Cuadros

Cuadro 1 Tabla del 1 al 4.....	52
Cuadro 2 Tabla del 5 al 6.....	53
Cuadro 3 Tabla del 7 al 10.....	54
Cuadro 3 Tabla del 11 al 15.....	55

I. INTRODUCCION

La agricultura y la industria han sido consideradas tradicionalmente como dos sectores separados tanto por sus características como por su función en el crecimiento económico. Se ha estimado que la agricultura es el elemento característico de la primera etapa del desarrollo, mientras que se ha utilizado el grado de industrialización como el indicador más pertinente del avance de un país en la vía del desarrollo. Además, se ha solido afirmar que la estrategia adecuada de desarrollo es la que permite pasar más o menos gradualmente de la agricultura a la industria, correspondiendo a la agricultura financiar la primera etapa de ese paso.

Sin embargo, esta opinión ha dejado de ser ya adecuada. Por una parte, se ha reconsiderado y reevaluado la función de la agricultura en el proceso del desarrollo desde el punto de vista de su contribución a la industrialización y su importancia para un desarrollo armónico y una estabilidad política y económica. Por otra, la misma agricultura ha llegado a ser una forma de industria, a medida que la tecnología, la integración vertical, la comercialización y las preferencias de los consumidores han evolucionado según pautas que se ajustan más al perfil de los sectores industriales comparables, a menudo con una notable complejidad y riqueza en cuanto a su variedad y ámbito.

Esto ha entrañado que el desarrollo de los recursos de la agricultura resulte cada vez más sensible a las fuerzas del mercado y se integre más en los factores de la interdependencia industrial. Los productos agrícolas están determinados por tecnologías de complejidad creciente e incorporan los resultados de importantes esfuerzos de investigación y desarrollo, y responden en medida creciente a refinadas preferencias individuales y colectivas con respecto a la nutrición, la salud y el medio ambiente. Aunque todavía se puede distinguir entre la fase de producción de materias primas y la de elaboración y transformación, en muchos casos esta distinción queda difuminada a causa de la complejidad de la tecnología y según la medida de la integración vertical: la industrialización de la agricultura y el desarrollo de agroindustrias son, en efecto, un proceso común que está generando un tipo completamente nuevo de sector industrial.

Por lo anteriormente explicado el enunciado de la investigación es el siguiente:

Nos planteamos la siguiente interrogante:

¿Cuáles son las principales características del Financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector Agroindustrial – rubro exportación de Banano y Cacao orgánicos de la ciudad de Piura - periodo 2014?

Siendo el objetivo general:

- Determinar las principales características del Financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector Agroindustrial – rubro exportación de Banano y Cacao orgánicos de la ciudad de Piura - periodo 2014.

Para conseguir el objetivo general, se procedió a plantear los siguientes objetivos específicos:

- Determinar los factores que limitan a una empresa poder acceder a la obtención del crédito al sector agroindustrial.
- Determinar la influencia del financiamiento en cuanto a la rentabilidad de una empresa que logra acceder a la obtención del crédito al sector agroindustrial.

Finalmente la investigación se justifica debido a que aporta información de la situación actual en la que se encuentra el financiamiento de las empresas del sector Agroindustrial correspondiente al rubro de exportación de Banano y Cacao orgánicos de la ciudad de Piura en el año 2014, además este estudio nos muestra la importancia del sector agroindustrial en la economía del país, sirviendo así como antecedente en cuanto a futuros estudios.

Desde el punto de vista académico, permite que los estudiantes obtengan una base para desarrollar trabajos de investigación profundizando el conocimiento acerca del financiamiento, así como fuente de consulta para público en general.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes.

Para que sea posible la elaboración de este trabajo de investigación se realizaron las siguientes consultas a diversas fuentes:

2.1.1 Contexto Internacional

En la tesis magisterial titulada “Análisis del Financiamiento para las Pymes en la Región Piura (Perú).”, realizada en La Universidad Internacional de Andalucía Sede Iberoamericana Santa María de la Rábida - España, por la Econ. Cynthia Carolina Vega Paredes (2011), donde su objetivo principal se basa en dar a conocer a los empresarios de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) a donde financiarse los puedan apoyar y asesorar para iniciar su negocio.

Se llegó a la siguiente conclusión:

- El crecimiento del país se encuentra en un tasa mayor al 7% anual, esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o a altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPEs como un componente clave.

Por otro lado, tenemos la tesis para optar el grado de licenciado en economía titulada “Propuesta de Lineamientos de una Política Crediticia Pública e Integral Para el Fomento de la Agroindustria Alimentaria de Frutas y Hortalizas en El Salvador.”, realizada en la Universidad de El Salvador, elaborada por el Sr. Gregorio Fernando Espino Pineda (2014), donde su objetivo es diseñar los lineamientos necesarios para crear un política crediticia pública y que realmente brinde además de recursos financieros a los agricultores y empresas que transforman los cultivos de frutas y hortalizas así como potenciales, se les

brinde asesorías y capacitaciones para utilizar de mejor manera el crédito que se brinde, en ese sentido, sería una política integral.

Se llegó a la siguiente conclusión:

- Se concluye que la hipótesis principal de esta investigación planteada en el sentido que las líneas de crédito en los bancos públicos y privados aumentarán la diversificación y el acceso al crédito se validó y se aceptó como verdadera debido a que en la investigación se comprobó que hay muy poco acceso al crédito y muy poca diversificación, así como se demostró que no existen líneas de crédito orientadas a la agroindustria alimentaria de frutas y hortalizas.

También la tesis para optar al Grado de Magister en Gestión de la Globalización, titulado “Modelo y Plan de Negocios de la Tarjeta SCIAC para un Operador Financiero”, realizada en Universidad de Chile, por la Ing. Tania Susana Herrera Martínez (2010), donde su objetivo general de la tesis es desarrollar un modelo de negocios para un operador financiero que dé cuenta de la incorporación de la tarjeta SCIAC® en el mercado chileno.

- Se concluye que la tarjeta SCIAC® es un instrumento financiero innovador que permite integrar en una misma cuenta ahorro y crédito de distintos montos y plazos y que puede ser utilizada como medio de compra o venta entre los usuarios. Se caracteriza por su flexibilidad y versatilidad y por ser un instrumento simple y fácil de entender para los clientes. A diferencia de todos los otros productos existentes en el mercado, con este instrumento se puede ahorrar vendiendo, ganar intereses con los saldos y contar con un crédito disponible en base a las garantías a bajas tasas de interés. Por otra parte, el producto presenta ventajas para el operador financiero debido a sus menores costos de operación y facilidad de implementación, lo cual permite mejorar la competitividad, ampliar el número de clientes y el número de transacciones por cliente.

La evaluación de la rentabilidad de la Tarjeta SCIAC® se ha realizado considerando un escenario bastante conservador. Las estimaciones de ventas y costos durante los primeros 5 años de operación consideró que un banco tipo

espera tener un margen de ventas de sus productos de 25% y que la comisión anual es de 1% con un costo de 0,8% en los productos financieros de largo plazo. Mediante un proceso indirecto de estimación de costos que considera específicamente menores costos variables para la tarjeta SCIAC®, el VAN obtenido es de 18 mil dólares, con un TIR de 31%, por lo que se concluye que el producto es rentable. (MARTÍNEZ, 2010)

2.1.2 Contexto Nacional

En la tesis para optar el título de licenciado en administración de empresas, titulada “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012.”, realizada en La Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo – Chiclayo – Perú, por los Bach. Jessica Aracely Kong Ramos & Bach. José Miguel Moreno Quilcate (2014), donde su objetivo principal es Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012.

Se llegó a la siguiente conclusión:

- Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Asimismo como la tesis para optar el título de Contador Público, titulada “Diagnóstico económico financiero y su implicancia en la proyección de estados financieros al año 2015b de la Empresa Agroindustrial de Lambayeque – 2013.”, realizada en La Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo – Chiclayo – Perú, por la Bach. Lisset

Carolina, Muro Fuentes (2014), donde su objetivo principal es establecer la implicancia del diagnóstico económico financiero en la proyección de Estados Financieros al año 2015 de la empresa Agroindustrial de Lambayeque.

Se llegó a la siguiente conclusión:

- El diagnóstico económico financiero efectuado en la empresa Agroindustrial de Lambayeque durante el periodo 2010 – 2012 determinó que en el Indicador de Liquidez, la empresa tiene recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo; en el Indicador de Gestión, estableció que la empresa no está siendo eficiente en la utilización de su activo fijo ni de su activo total para generar ingresos mostrando deficiencias en la rotación de sus cuentas por cobrar y cuentas por pagar, no obstante; ha mejorado la rotación de sus existencias; en cuanto al Indicador de Solvencia y Endeudamiento, la inversión total de la empresa se encuentra financiada en un 50% con fuentes de financiación interna y en otro 50% con fuentes de financiación externa, teniendo la capacidad para poder hacer frente a sus obligaciones y; el Indicador de Rentabilidad refleja que la empresa no está generando resultados positivos para sus accionistas.

De la misma forma como la tesis para optar el título de Contador Público, titulada “Análisis del Leasing como Alternativa de Financiamiento para Incrementar la Utilidad y La Disminución de los Costos de Los Agricultores de la Ciudad De Ferreñafe Sector - Soltin”, realizada en La Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo – Chiclayo – Perú, por la Bach. Naira Marit Cruzado Salazar, Henry Gonzales Llontop (2015), donde su objetivo principal es determinar si el Leasing es una alternativa de financiamiento viable y rentable para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de Ferreñafe.

Se llegó a la siguiente conclusión:

- Se ha llegado a la conclusión de que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos.

Después de evaluar la situación actual del sector agrícola se determinó que Lambayeque es una región con importantes ventajas comparativas para el desarrollo de la agricultura, cuenta con un clima uniforme que permite cultivar a lo largo de todo el año, el problema de la escasez de agua para irrigar más tierras se está tratando de superar con la ejecución del Proyecto Hidroenergético de Olmos.

Del mismo modo tenemos la tesis para optar el título de Contador Público, titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería - Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010” realizada en Universidad Católica Los Ángeles Chimbote – Pucallpa – Perú, por el Bach. RENGIFO SILVA, Jefferson (2011), donde su objetivo principal es describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería.

Se llegó a la siguiente conclusión:

5.1 Respecto a los empresarios

Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% son adultos, el 57% es de sexo masculino y el 50% tiene secundaria completa, el 43% secundaria incompleta.

5.2 Respecto a las características de las Mypes

Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 86% no tiene ningún trabajador permanente, el 71% tiene 01 trabajador eventual y el 93% se formaron por subsistencia.

5.4 Respecto a la capacitación

Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus Mypes son: el 86% no recibió capacitación para el otorgamiento del

préstamo, el 71% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 43% ha recibido alguna capacitación, El 57% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 50% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresa.

5.5 Respecto a la rentabilidad

El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 57% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años. (Bach. RENGIFO SILVA, 2011)

2.1.3 Contexto Local

En el contexto local tenemos la tesis para optar el título de Contador Público, titulada “Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, periodo 2012.”, realizada en La Universidad Católica Los Ángeles Chimbote – Piura – Perú, por el Br. Juan Carlos Chiroque Zapata (2013), donde su objetivo principal es determinar la caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las Mypes del Sector y ámbito en estudio.

Se llegó a la siguiente conclusión:

- Se logró la determinar que la facilidad para un financiamiento depende del ciclo de maduración de la empresa, así para las MYPES con varios años de operación y que cuenten con registros contables anteriores, se les facilita acceder a un crédito bancario, a diferencia de aquellas que al iniciar un negocio aún no tienen ingresos asegurados o su promotor no tienen historia crediticia. En cuanto a la Capacitación, es de suma importancia el conocimiento, el grado de capacitación que tenga, de tal manera que la evaluación constante y progresivo a este sector permitirá generar grandes beneficios económicos, concluyendo que tanto el Financiamiento y la Capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la Rentabilidad y los resultados de gestión de las Mypes.

También tenemos la tesis para optar el título licenciada en Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, titulada “el financiamiento y la competitividad de las MYPES dedicadas al rubro de calzado en el distrito de la unión - Piura al 2013” realizada en La Universidad Católica Los Ángeles Chimbote – Piura – Perú, por la Sra. Silva More Carina Marisela (2013), donde su objetivo principal es Determinar la influencia del financiamiento en la competitividad de las MYPES dedicadas al rubro de calzado en el Distrito de la Unión (Piura) al 2013.

Se llegó a la siguiente conclusión:

- Tal como se ha señalado en puntos anteriores, la competitividad ha sido un enfoque ha emergido desde los años 90’ a partir de la necesidad de las empresas por alcanzar niveles de productividad que les permita participar de manera sostenible en el mercado. De ahí y con base en los planteamientos de Porter, por un lado, y en las reformas económicas impulsadas durante las décadas de los 70’ y 80’, que redefinieron el rol del Estado como promotor activo del desarrollo, el concepto amplió su alcance hacia el desarrollo de los países, con lo cual pasó a ser una nueva forma de abordar ese objetivo, en donde ese Estado, de paso, se revalidó en cuanto a su rol en la materia, aunque no con la misma intensidad con la cual lo había ejercido en décadas anteriores.

Además tenemos la tesis para optar el título licenciado en Economía, titulada “Determinantes de las Exportaciones Peruanas de Prendas de Vestir durante El Periodo 2001:I – 2011:IV” realizada en Universidad Nacional de Piura – Perú, por el Sr. Ronald Eduardo Córdova Segil (2012), donde su objetivo principal es Determinar la influencia del financiamiento en la competitividad de las MYPES dedicadas al rubro de calzado en el Distrito de la Unión (Piura) al 2013.

2. 2 Bases Teóricas.

2.2.1 Teorías Del Financiamiento

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

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conducen a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización. La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

Proposición I de M&M. Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas (*Brealey y Myers, 1993*).

Proposición II de M&M. Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento (*Brealey y Myers, 1993*).

Proposición III de M&M. Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada (*Fernández, 2003*).

Teoría financiera de Myers y Majluf, (1984) se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

Teoría financiera Pecking Order (Jerarquía de Preferencias).

Es el orden jerárquico en situaciones de información asimétrica. Proponen la existencia de una interacción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, las cuales impactan positivamente o negativamente a la rentabilidad financiera de la empresa ya que los inversionistas disponen de menos información comparada con sus directivos, lo cual genera un problema de información asimétrica.

Según la teoría toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento.

Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

Para resumir el funcionamiento de la Teoría de la Jerarquía Financiera, Myers (1984) formula cuatro enunciados que la sustentan:

- a. Las empresas prefieren la financiación interna;
- b. La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión;
- c. Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.

Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

Teoría financiera del Trade-off (Fuerzas Competitivas).

Sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.

DIAGNÓSTICO DE LA AGRICULTURA EN EL PERÚ

La agricultura en el Perú, ha sufrido importantes cambios en los últimos 50 años, pasando de ser una agricultura concentrada en grandes haciendas en la década de los cincuenta y sesentas, a un proceso de reforma agraria que se iniciara en 1969 y culminara en 1976, que luego desembocó en un proceso de parcelación que atomizó a la agricultura nacional (en la década de los ochenta) todavía protegida por el aparato público. A inicios de los noventa se produjo un cambio estructural en la economía, luego del proceso de reformas que se iniciara en esos años, que retiró la protección que tenía la pequeña agricultura y liberalizó los mercados, incluyendo el mercado de tierras. En este nuevo contexto, la agricultura logró desarrollarse, pero principalmente, por el “boom agroexportador” promovido por la explotación de grandes extensiones de tierra en manos de grandes grupos económicos.

La agricultura hoy en día es fuente principal de ingresos de 2.3 millones de familias que representan el 34% de los hogares peruanos; genera aproximadamente el 7.6% del Producto Bruto Interno (PBI), teniendo un peso en la producción regional que oscila entre el 20% y el 50% (excluyendo Lima). En los últimos años la agricultura ha mostrado gran dinamismo, promovida por el desarrollo de la agro-exportación (la cual creció a un ritmo de 14.5% anual desde el año 2000). Sin embargo, la agricultura ha crecido a un ritmo menor que la producción nacional (3.74% frente a un 4.4% del total de la economía), lo que ha devenido en una reducción de su peso relativo en la producción nacional.

La producción nacional se desarrolla en 2.5 millones de hectáreas, de las cuales el 84% se dedica a la producción de cultivos transitorios y el restante a frutales. Los principales productos agrícolas peruanos son el arroz (19%), maíz amarillo duro (14%), papa (13%), maíz amiláceo (10%), trigo (7.5%), cebada grano (7.4%), entre otros. Por otro lado, las aves y la producción de ganado vacuno se llevan el 64% del valor bruto de la producción pecuaria (45% y 18% respectivamente). Finalmente, la estructura productiva forestal constituye uno de los recursos naturales renovables más importantes en el país. En la actualidad existen 78.8 millones de hectáreas de bosques naturales (incluyendo los bosques amazónicos naturales), que ocupan alrededor del 56% del territorio nacional.

Casi el 100% de la agricultura de la costa y aproximadamente un 40% de la agricultura de la sierra es de riego (Zegarra y Orihuela, 2005); sin embargo, es todavía muy reducido el porcentaje que adopta técnicas modernas de riego, en un contexto de escasez de agua que se agrava por el proceso de calentamiento global que ha generado cambios climáticos que vienen afectando las fuentes principales de agua de riego (glaciares y lluvias en la sierra). Una de las principales limitaciones para la adopción de riego tecnificado es su alto costo relativo a los costos de producción agropecuarios promedio nacionales y el limitado acceso a servicios financieros de los agricultores.

El Perú es hoy en día un país cuyo nivel de dependencia alimentaria es muy bajo (es decir, produce lo que sus habitantes consumen) y es, además, un exportador neto de productos agrícolas. Sus principales importaciones son insumos para la alimentación de pollos y ganado (maíz amarillo, soya, entre otros) e insumos para la producción de pastas (trigo principalmente). Si bien la dependencia alimentaria no es un problema hoy, las tendencias

mundiales por demanda de alimentos, el desarrollo del sector de biocombustibles y la degradación de la tierra constituyen una amenaza importante para el nivel de dependencia alimentaria nacional.

Composición del Sector Público Agrario

El Ministerio de Agricultura (**MINAG**) es el órgano rector de la agricultura en el Perú y el que concentra una mayor cantidad de programas dedicados al desarrollo rural (no solamente agrícola). En tal sentido, el MINAG maneja, además de su estructura orgánica administrativa, seis programas en distintos ámbitos de la realidad agropecuaria y rural del Perú: apoyo financiero, asistencia técnica, fomento del emprendimiento y la innovación, desarrollo de mercados, servicios de sanidad agraria, riego tecnificado y manejo del agua, entre otros. La mayor parte de estos programas tiene autonomía administrativa y consecuentemente no tiene mayor nivel de coordinación ni con el órgano central, ni con los demás programas y proyectos a nivel central. Esto mismo se constató en la salida de campo desarrollada en el Cusco, en la que no se encontró mayor articulación al interior del sector público agrario (MINAG y sus programas), ni entre alguna de estas dependencias y el sector privado. Por parte del MINAG, destacan los programas de Sanidad Agraria, elemento central para el desarrollo agroexportador peruano, y el Proyecto Sierra Productiva (**AGRORURAL**), que ha logrado desarrollar innovadores proyectos de desarrollo tanto a nivel de negocios rurales, como de acceso al sistema financiero y el manejo de los recursos naturales.

Iniciativas Financieras del Estado: Banco Agropecuario - Agrobanco

AGROBANCO es una empresa integrante del sistema financiero nacional, creada por la Ley N° 27603, dedicada a otorgar créditos al agro, la ganadería, la acuicultura y las actividades de transformación y comercialización de los productos del sector agropecuario y acuícola. La misión de AGROBANCO es desarrollar operaciones que promuevan el incremento de la productividad, capitalización y generación del desarrollo, progreso y calidad de vida de los productores agropecuarios y que generen sostenibilidad económica al Banco. AGROBANCO opera con créditos directos e indirectos. Los préstamos directos son dirigidos a pequeños productores organizados en cadenas productivas, apoyados con supervisión, programas de asistencia técnica y seguro agropecuario, con el objetivo de

lograr economías de escala, disminuir los costos, optimizar las ganancias y contar con mejores sujetos de crédito. Los créditos indirectos, a través de líneas y programas especiales de financiación con intermediarios financieros (bancos múltiples, cajas rurales, cajas municipales y Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa - EDPYMES), contribuyen a ampliar la oferta crediticia hacia medianos productores agropecuarios, preferentemente organizados en cadenas productivas. (Fund, 2011)

Principales Actores del Sector Privado

A continuación se presentan una serie de actores del sector privado que destacan en el sector agrario por su trayectoria así como por su participación en la implementación de proyectos de desarrollo rural y agricultura sostenible. El primero grupo está compuesto por Organizaciones Intergubernamentales como el Banco Mundial y la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO). Están también las Agencias de Cooperación Internacional como la Cooperación Suiza a través de La Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (COSUDE) y la Cooperación Técnica Alemana (GIZ), entre otras. Así mismo, destacan algunos organismos no gubernamentales tales como Intercooperation y CARE Perú; Centros de Investigación, como el Centro de Estudios Regionales Andinos Bartolomé de las Casas (CBC) y el Centro Internacional de la Papa (CIP). Finalmente, se hace mención de otro grupo clave en la agricultura, el sector micro financiero, en el que destacan las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CRAC), Empresas de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES), entre otras. El sector privado - compuesto por Organizaciones Intergubernamentales, Organismos No Gubernamentales y Centros de Investigación - tiene una amplia participación en el desarrollo de la agricultura en el Perú. En tal sentido, gran parte de los programas desarrollados por el MINAG son co-financiados por fondos de cooperación internacional (Banco Mundial, FIDA, Banco Interamericano de Desarrollo). Paralelamente, hay un conjunto de proyectos de menor escala, que son desarrollados por la cooperación internacional y ONGs. Sin embargo, estas iniciativas se encuentran poco articuladas a iniciativas más globales, posiblemente debido a su escala de intervención y sus objetivos. El sector micro-financiero tiene por el lado del sector público a **AGROBANCO**, cuya misión es desarrollar operaciones que promuevan el incremento de la productividad,

capitalización y generación del desarrollo, progreso y calidad de vida de los productores agropecuarios y que generen sostenibilidad económica al Banco. Se constituye principalmente en una banca de segundo piso, que no ha llegado a promover el desarrollo del financiamiento a la agricultura. Por el lado privado, las entidades de micro-finanzas han logrado desarrollarse significativamente en el mercado peruano, aunque todavía hay un alto porcentaje de los hogares agropecuarios que carecen de crédito formal o informal. La reforma agraria fue legalmente iniciada por el régimen militar en 1969 a partir de la promulgación e implementación del DL 17716 o Ley de Reforma Agraria. Este proceso que culminara aproximadamente en 1976, alteró dramáticamente las condiciones jurídicas y económicas sobre la propiedad y conducción de la tierra en el país sobre la base de principios redistributivos y de desmontaje del poder económico de la élite terrateniente²

La Ley de Reforma Agraria impuso diversas restricciones al mercado de tierras. Por un lado se prohibió la venta de las tierras adjudicadas y prácticamente se obligó a los beneficiarios a asociarse en el caso de adjudicación a empresas asociativas; por otro lado, se impusieron límites al tamaño de la propiedad, límites a la hipoteca de las tierras y barreras al mercado de arriendos (Figallo, 1989). En 1993 se legitima el Decreto Legislativo 653 (1991) que deroga formalmente la Ley de Reforma Agraria, trasladando gran parte de los temas de propiedad al Código Civil.

Posteriormente, en 1995, se promulga la Ley 26505, que es la que marca el contexto institucional actual, y cuya intención es generar un único marco jurídico y de políticas para las tierras rurales que esté basado en el pleno funcionamiento del mercado de tierras. Esta ley garantiza el acceso a toda persona, natural o jurídica, nacional o extranjera, el acceso a la propiedad de la tierra y consolida la tendencia a tratar a la tierra como a cualquier otro bien. Sin embargo, esta ley mantiene algunas limitaciones en cuanto al régimen de las tierras eriazas y a los territorios de las comunidades campesinas, abriendo la posibilidad de que las comunidades campesinas y nativas puedan vender parte o la totalidad de sus tierras si la mayoría de sus miembros así lo decide. (Fund, 2011)

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definiciones

Tamayo (2012). Define, El financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.

Se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

Sarmiento (2008). Define, desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios.

Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller (1958). Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario.

La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. La segunda explicación, está fundamentada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: el directivo, el accionario y el acreedor.

Jensen y Meckling (2006) identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores.

Fuentes de Financiamiento.

Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de las empresas, la principal fuente de capital, proviene de ahorros, ingresos de ventas obtenidas y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizarlas tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Ley Agraria

Título I

Generalidades

Artículo 1.- Objetivo

Declárase de interés prioritario la inversión y desarrollo del sector agrario.

Artículo 2.- Beneficiarios

2.1 Están comprendidas en los alcances de esta Ley las personas naturales o jurídicas que desarrollen cultivos y/o crianzas, con excepción de la industria forestal.

2.2 También se encuentran comprendidas en los alcances de la presente Ley las personas naturales o jurídicas que realicen actividad agroindustrial, siempre que utilicen principalmente productos agropecuarios, producidos directamente o adquiridos de las personas que desarrollen cultivo y/o crianzas a que se refiere el numeral 2.1 de este artículo, en áreas donde se producen dichos productos, fuera de la provincia de Lima y la Provincia Constitucional del Callao. No están incluidas en la presente Ley las actividades agroindustriales relacionadas con trigo, tabaco, semillas oleaginosas, aceites y cerveza. (*)

(*) Numeral sustituido por el Numeral 2.1 del Artículo 2 del Decreto Legislativo N° 1035, publicado el 25 junio 2008, cuyo texto es el siguiente:

“2.2 También se encuentran comprendidas en los alcances de la presente Ley las personas naturales o jurídicas que realicen actividad agroindustrial, siempre que utilicen principalmente productos agropecuarios, fuera de la provincia de Lima y la Provincia Constitucional del Callao. No están incluidas en la presente Ley las actividades agroindustriales relacionadas con trigo, tabaco, semillas oleaginosas, aceites y cerveza.”

2.3 Para efecto de lo dispuesto en el numeral 2.2 de este artículo, mediante decreto supremo aprobado con el voto aprobatorio del Consejo de Ministros y refrendado por los Ministros de Agricultura y de Economía y Finanzas, se determinará los porcentajes mínimos de utilización de insumos agropecuarios según tipo de actividad agroindustrial, entre otros aspectos. (*)

(*) Numeral sustituido por el Numeral 2.1 del Artículo 2 del Decreto Legislativo N° 1035, publicado el 25 junio 2008, cuyo texto es el siguiente:

"2.3 Para efecto de lo dispuesto en el numeral 2.2 de este artículo, mediante decreto supremo aprobado con el voto aprobatorio del Consejo de Ministros y refrendado por los Ministros de Agricultura y de Economía y Finanzas, se determinará las actividades agroindustriales comprendidas en los alcances de la presente Ley."

2.4 En la presente Ley solamente está comprendida aquella actividad avícola que no utilice maíz amarillo duro importado en su proceso productivo. (1)(2)

(1) Numeral 2.4 suspendido su aplicación por el Artículo 1 del Decreto de Urgencia N° 103-2000, publicado el 01-11-2000.

(2) Numeral derogado por el Numeral 2.2 del Artículo 2 del Decreto Legislativo N° 1035, publicado el 25 junio 2008.

Artículo 3.- Vigencia

Los beneficios de esta Ley se aplicarán hasta el 31 de diciembre de 2010.(*)

(*) Artículo modificado por el Artículo 1 de la Ley N° 28810, publicada el 22 julio 2006, cuyo texto es el siguiente:

“Artículo 3.- Vigencia

Los beneficios de esta Ley se aplican hasta el 31 de diciembre de 2021.”

Título II

Del Régimen Tributario

Artículo 4.- Impuesto a la Renta

4.1 Aplíquese la tasa de 15% (quince por ciento) sobre la renta, para efecto del Impuesto a la Renta, correspondiente a rentas de tercera categoría, a las personas naturales o jurídicas comprendidas en los alcances del presente dispositivo, de acuerdo a las normas reguladas mediante Decreto Legislativo N° 774 y demás normas modificatorias.

CONCORDANCIAS: LEY N° 27460, Art. 26

4.2 Para efecto del Impuesto a la Renta, las personas naturales o jurídicas que estén comprendidas en los alcances del presente dispositivo podrán depreciar, a razón de 20% (veinte por ciento) anual, el monto de las inversiones en obras de infraestructura hidráulica y obras de riego que realicen durante la vigencia de la presente Ley.

NOTA: De conformidad con la Cuarta Disposición Transitoria y Final de la presente Ley, éste artículo entrará en vigencia a partir del 01-01-2001

Artículo 5.- Impuesto General a las Ventas

Las personas naturales o jurídicas comprendidas en los alcances del presente dispositivo, que se encuentren en la etapa preproductiva de sus inversiones, podrán recuperar anticipadamente el Impuesto General a las Ventas, pagados por las adquisiciones de bienes de capital, insumos, servicios y contratos de construcción, de acuerdo a los montos, plazos, cobertura, condiciones y procedimientos que se establezcan en el Reglamento. La etapa preproductiva de las inversiones en ningún caso podrá exceder de 5 (cinco) años de acuerdo a lo que establezca el Reglamento.

CONCORDANCIAS: LEY N° 27460, Art. 26

D. Leg. N° 973, Primera Disp. Comp. Trans.

Artículo 6.- Obligaciones de los beneficiarios

A fin de que las personas naturales o jurídicas gocen de los beneficios tributarios establecidos en el presente dispositivo, deberán estar al día en el pago de sus obligaciones tributarias de acuerdo con las condiciones que establezca el Reglamento.

CONCORDANCIAS: LEY N° 27460, Art. 26

Título III

Del Régimen Laboral y de la Seguridad Social

Artículo 7.- Contratación Laboral

7.1 Los empleadores de la actividad agraria comprendidos en el Artículo 2 de la presente Ley podrán contratar a su personal por período indeterminado o determinado. En este último caso, la duración de los contratos dependerá de la actividad agraria por desarrollar, pudiendo establecerse jornadas de trabajo acumulativas en razón de la naturaleza especial de las labores, siempre que el número de horas trabajadas durante el plazo del contrato no exceda en promedio los límites máximos previstos por la Ley. Los pagos por sobretiempo procederán sólo cuando se supere el referido promedio.

7.2 Los trabajadores a que se refiere el presente artículo se sujetarán a un régimen que tendrá las siguientes características especiales:

- a) Tendrán derecho a percibir una remuneración diaria (RD) no menor a S/. 16.00 (dieciséis y 00/100 Nuevos Soles), siempre y cuando laboren más de 4 (cuatro) horas diarias en promedio. Dicha remuneración incluye a la Compensación por Tiempo de Servicios y las gratificaciones de Fiestas Patrias y Navidad y se actualizará en el mismo porcentaje que los incrementos de la Remuneración Mínima Vital.
- b) El descanso vacacional será de 15 (quince) días calendario remunerados por año de servicio o la fracción que corresponda, salvo acuerdo entre trabajador y empleador para un período mayor.
- c) En caso de despido arbitrario, la indemnización es equivalente a 15 (quince) RD por cada año completo de servicios con un máximo de 180 (ciento ochenta) RD. Las fracciones de años se abonan por dozavos.

Medina (2010). Expresa, los pasos a tomar en cuenta para la utilización de un préstamo son:

- Identificar la necesidad, es decir, saber en qué vamos a gastar el dinero, pues muchas de las empresas que otorgan préstamos poseen distintas ofertas para cada necesidad.
- Hacer un buen cálculo de la cantidad de dinero que necesitamos. Recuerde que el dinero extra trae costos adicionales y el dinero faltante puede dar origen a un nuevo crédito que incrementara los costos de financiamiento.
- Establecer cómo cumplir con el pago del crédito y cómo generar el dinero que permita el crédito otorgado.
- Cuánto tiempo va a tomar empezar a cumplir con los pagos de la deuda y cuanto tomara terminar de pagarlo.

Tipos de Financiamiento

Ahorros personales: aquí se alude a los ahorros así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente.

Parientes y amigos: estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja que presenta recibir dinero de amigos o parientes es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o nula.

Empresas de capital de inversión: estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento a cambio de interés en el negocio o acciones.

Uniones de crédito o bancos: estas entidades también suelen ser una fuente muy recurrente. Lo que requieren tanto los bancos como las uniones de crédito es que el individuo logre justificar de forma satisfactoria la solicitud del dinero. Si es así reciben un cierto monto que después deberán devolver con diversas tasas de interés.

Además de las anteriores fuentes de financiamiento se puede hablar de financiamiento a corto plazo, que está compuesto por:

- **Pagaré:** este representaría una promesa por escrito donde una de las partes se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo. Este instrumento de negociación suele presentar intereses y generalmente surge de la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes. La desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados. Las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.
- **Línea de crédito:** esta implica una suma de dinero que está siempre disponible en el banco pero durante un período de tiempo determinado previamente. Las desventajas que presenta esta modalidad es que es limitada a ciertos sectores que resulten altamente solventes y por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses. La ventaja es que la empresa cuenta con dinero en efectivo disponible.
- **Crédito comercial:** esto significa la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar,

los gastos a pagar o del financiamiento del inventario. El crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones. La desventaja es que en caso de que no se paguen pueden tomarse medidas legales.

- **Crédito bancario:** se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales. Algunas ventajas que presenta este financiamiento es que los préstamos suelen adaptarse a las necesidades entidad y además las ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo. Las desventajas son que la empresa debe ir cancelando tasas pasivas y que los bancos resultan ser demasiados estrictos, por lo que pueden limitar todo aquello que vaya en contra de sus propios intereses.

- **Crédito Agrario**

El tema del crédito representa uno de los cuellos de botella del sector, es por ello que el anuncio de la creación de un banco es esperado con mucha Interés por la mayoría de agentes económicos

En 1992 el banco Agrario tenía como clientes a 230 mil empresarios agrario que se vinculaban mediante operaciones directas, de ellos 20 000 productores eran de tipo A1, con 10, 20,30 0 40 años de tradición empresarial. Actualmente se estima en 23 000 los empresarios agrario vinculados con la banca de las cuales La banca comercial es la principal fuente de financiamiento del sector y el 86% de sus colocaciones están en Lima. La mitad de dichas colocaciones son de corto plazo lo que dificulta la capitalización de sectores como la agricultura.

El Ministerio de Agricultura así como otras instituciones tales como las CTAR, las Organizaciones No Gubernamentales, entre otros han destinado recursos para el apoyo a la pequeña agricultura con fondos rotatorios los cuales han enfrentado problemas de baja recuperación.

El tema de financiamiento agarrado deberá enfrentar numerosos desafíos en la búsqueda por una agricultura en expansión sostenida en el tiempo y sustentable desde el punto de vista ambiental.

Entre otros podemos mencionar:

- **Acceso al crédito.**
 - El costo del crédito, el cual suele ser superior al resto de la economía debido al mayor riesgo.
 - Su uso racional desde el punto de vista económico.
 - Incorporación al mercado financiero de millares de agentes productivos sin crédito.
 - La recuperabilidad de los créditos tema fundamental pues tiene que ver con la viabilidad de largo plazo del sistema de crédito y con la rentabilidad de la actividad agraria. Un sistema de crédito agrario basado en el subsidio, vía menores tasas de interés y con altos grados de incobrabilidad no es sostenible en el tiempo; tienen elevados costos sociales y por lo general no cumple los objetivos trazados. (ROJAS, 2006)

Dentro de financiamiento a **largo plazo** se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:

- **Acciones:** estas representan una participación de capital o de patrimonio del accionista en la organización. Las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Lo favorable que presenta esta modalidad es que resultan útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas.
- **Bonos:** representan un certificado escrito en el cual el deudor se compromete a pagar en un período de tiempo determinado una suma específica de dinero, con sus intereses correspondientes. Esta modalidad resulta fácil de vender, no disminuye el control de los accionistas y mejora la situación de liquidez de la empresa. Antes de invertir en este mercado se debe estar sumamente informado, porque puede resultar riesgoso.

- **Hipoteca:** en este caso, la propiedad del deudor queda en manos del acreedor para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado. Esta forma de financiamiento presenta las desventajas de que surjan medidas legales en caso de que no se cumpla con el pago y además, el prestamista comienza a tener obligaciones para con terceros. Las ventajas que presenta una hipoteca son que en el caso del prestatario, logra no tener pérdidas cuando realiza el préstamo y puede adquirir intereses por la operación. En el caso del prestamista, cuenta con la oportunidad de poseer algún bien.

Formas de Financiamiento

Financiamiento interno: se entiende el aporte de los propios dueños de las empresas, producto de sus ahorros, o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de los beneficios producidos por la propia empresa se considera una fuente de financiación interna, no tiene vencimientos a corto plazo y tampoco la empresa tendrá costo alguno en la financiación.

Financiamiento externas: sus fuentes son el más interesante puesto que con ellas se introduce el concepto de endeudamiento. Se acude a un financiamiento externo cuando las empresas no pueden afrontar una inversión mediante sus propios recursos, pero sin embargo, el proyecto parece suficientemente rendidor como para justificar el costo de la financiación (es decir, los intereses), y además generar utilidades para la organización. A una escala mayor, a veces los países afrontan dificultades en sus balanzas de pago y deciden recurrir a la financiación, que habitualmente se canaliza a través de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) o el Banco Mundial.

Los préstamos bancarios son el recurso más común de financiamiento, de hecho la función principal de los bancos es obtener ganancia a partir de los créditos que otorgan. Para obtener una financiación bancaria suele ser necesaria la explicitación del destino que se le dará al dinero, tener un plan de pagos trazado para su devolución, y en algunos casos, contar con una garantía o una serie de avales que aseguren la concreción del pago. (Tiposde.orG, 2015)

Entidades Financieras

Aun cuando ya se conocen casos exitosos, la actividad agraria está caracterizada por el desorden, altos costos, problemas de escala, carencia de innovación tecnológica y capacitación en gestión empresarial y por ende ausencia de rentabilidad y competitividad. La ausencia de responsabilidad también ha caracterizado a un Estado laxo en proveer infraestructura vial adecuada que de una u otra manera ha propiciado la multiplicidad de intermediarios, pasando por transportistas, mayoristas, distribuidores y minoristas para poder llegar al consumidor final.

Ante este escenario es evidente la apremiante necesidad de inversión en el agro. Debemos enfocarnos en resolver los verdaderos problemas y sobrecostos que se enfrentan y buscar la manera de hacer más eficiente la actividad agrícola. Para desarrollar la agroindustria en el Perú requerimos inversiones de mediano y largo plazo que atiendan las oportunidades de negocio de nuevos proyectos y también la solución con normas legales, un adecuado marco para aguas y tierras, formalidad en los derechos de propiedad y un enfoque hacia actividades de valor agregado.

Desde los primeros años de la década de los 90, con la disolución del Banco Agrario, se ha venido escuchando muchas voces preocupadas por la falta de oferta de financiamiento para el sector. Sin embargo, se debe mencionar que existe oferta disponible para el mismo cuando es solicitado por empresas modernas y eficientes.

Entonces deberíamos preguntarnos si la solución pasa por buscar una mayor oferta o por resolver los problemas tradicionales que experimenta el sector. La solución pasa por volver a la actividad agrícola rentable y atractiva para el sector privado empresarial; por rehacer la historia eliminando los tradicionales altos niveles de morosidad y reemplazarlos por historias de éxito.

Los sistemas de crédito similares a los que se usaban hace 30 años basados en subsidios de tasas de interés ya no tienen cabida. Las agro exportaciones han venido creciendo sustantivamente en los últimos años y, con ellas, conceptos importantes como formalidad, reducción de costos, calidad, eficiencia, etc. Los más grandes agroexportadores son en muchos casos financiadores directos o indirectos de los más pequeños y también les

enseñan buenas prácticas, la necesidad de ser eficientes y la importancia de la calidad. (Delfín, 2011)

Aún hay espacio para trabajar por el futuro de un sector que tiene mucho potencial si se le apoya. Hay espacio para instituciones gubernamentales e inversión pública, para Organismos No Gubernamentales y por supuesto para el sector privado si se le brindan garantías. Hay espacio para el crédito tradicional de corto plazo, pero también para el de mediano plazo; para herramientas cotidianas de financiamiento de capital de trabajo, pero también para herramientas creativas como el Producto Financiero Estandarizado de Cofide. A largo plazo, las perspectivas del sector se hacen aún más interesantes, debido a la mejora del poder adquisitivo en países como China e India que demandan alimentos, a los acuerdos comerciales suscritos por el gobierno y a la diversificación de la oferta exportable peruana. Los pronósticos de crecimiento de los especialistas para los próximos años son positivos y estamos seguros que el futuro para el sector será mejor. (COFIDE)

Mendoza (2010). Define, los humanos del siglo XXI, sin lugar a duda se están cansando de los efectos negativos que genera la vorágine tecnológica y están empezando a preocuparse por la preservación del medio ambiente. Esa tendencia, preponderante sobre todo en Europa y Estados Unidos, está acompañada de hábitos ecológicos y alimenticios que, a su vez, han ocasionado, como es de suponer, que en diez años se duplique el área de cultivos que respetan el ecosistema. Según la International Federation of Organic Agriculture Movements (Ifoam), la región latinoamericana posee 8,1 millones de hectáreas, lo que representa el 23% del total de estas, que generan 600 millones de euros.

Nakayo (2011). Afirma que las superficies con manejo orgánico han crecido más del 42%, aun cuando el incremento de superficies en producción agrícola es moderado (11%), por lo que se tiene una tendencia positiva con una perspectiva más optimista que la que se maneja en todo el sector agrícola. Sin embargo, no basta con mirar las cifras positivas para soñar con que se mantendrá la expansión de este sector. El especialista asegura que obtener las certificaciones es un paso minucioso que debe ser analizado con cuidado durante todo el proceso de cultivo.

Estrada (2011). Indica existen datos importantes, donde las exportaciones peruanas de productos orgánicos se incrementaron en 50% en los cinco primeros meses del 2011, respecto al mismo período de 2010, consolidando cinco años de crecimiento continuo. Los productos que conforman la cartera de alimentos orgánicos que Perú exporta en mayor volumen son el banano, café, cacao, mango y quinua. El cacao pasó de 6'131,220 dólares en 2011, a 9'631,394 dólares durante este año, lo que representó un incremento de 57%. Los principales destinos del cacao orgánico fueron. Países Bajos, Italia, Estados Unidos, Bélgica, Alemania, Australia, Canadá, Reino Unido y Suecia. Suiza representó un nuevo destino con compras por 159,694 dólares.

Jiménez (2010). Expresa, la producción de banano orgánico en el ámbito internacional, y la elaboración de planes de exportación y de promoción comercial para el corto y mediano plazo, se evalúan con el propósito de mejorar la rentabilidad y minimizar los riesgos para la obtención de créditos del sector financiero.

Moscoso (2011). Indica las exportaciones peruanas de cacao pueden aumentar; pero deben ser apoyados por los gobiernos locales y regionales, y por supuesto, el gobierno central. Hoy el cacao orgánico se encuentra en contexto de precios altos, los más altos en más de 30 años, de cerca de US\$ 3,000 la tonelada cuando antes estaba en US\$ 500 o US\$ 800.

Morocho (2011). Expresa se debe explotar las nuevas oportunidades de negocio de productos orgánicos aprovechando los Tratados de Libre Comercio. Así mismo desarrollar habilidades de gestión y toma de decisiones efectivas que les permitan lograr operaciones comerciales exitosas, así como la misión comercial.

III.- METODOLOGÍA

3.1 Tipo y Nivel de Investigación de la Tesis

3.1.1 Tipo de la Investigación

El estudio de investigación, está comprendido bajo un enfoque cuantitativo ya que no se determinara una cifra referente al objetivo, sino una recolección de datos utilizando las técnicas e instrumentos, con la finalidad de evitar correr el riesgo de recopilar datos de poca o ninguna utilidad para efectuar un análisis adecuado del problema.

3.1.2 nivel de la investigación

El tipo de investigación se dice que es descriptivo debido a que no hay manipulación de variables encontradas, estas se observan y se describen tal como se presentan en su ambiente natural, en este caso solo se recoleta la información y se agrupa para tener cifras lo más aproximadas posibles.

3.1.3 diseño de la investigación

El diseño de investigación aplicado es no experimental debido a que bajo la perspectiva de que la información recolectada nos informa acerca de la situación relacionado con el tema de investigación, a través de la revisión de diferentes fuentes bibliográficas.

Según Cruzado & Gonzales el Diseño No Experimental, es aquel que al ser una investigación sistemática y empírica en la que las variables no se manipulan porque ya han sucedido; por ende, no se va a necesitar de algún experimento para observar la realidad y modificar el problema, es decir, se analiza la realidad y se observa la situación como tal.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

Siguiendo el método de investigación científica, la población está representada por 10 empresas del sector y rubro en estudio.

3.2.2 Muestra

La muestra no aleatoria por conveniencia corresponde a 10 empresas del mismo sector poblacional.

3.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores

TIPO	VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
INDEPENDIENTE	Financiamiento	Conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto.	Identificar necesidad.	Detectar si necesitamos el financiamiento, mediante cuestionario.	Cantidad de empresas que pueden acceder a un financiamiento.	Razón
			Cálculo de la cantidad de dinero necesario.	Detectar el monto promedio a financiar, mediante cuestionario.	Cantidad de empresas que invertirán montos significativos.	Razón
			Establecer la modalidad de pago del crédito.	Identificar las empresas que mantienen deudas, mediante cuestionario.	Cantidad de empresas que no pueden ser financiadas.	Razón
			Tiempo que tomara pagar la deuda.	Mejorar la rentabilidad de la empresa, mediante cuestionario.	Cantidad de empresas que mejorarían su rentabilidad.	Razón

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1 Técnica

La investigación hará uso de la técnica de la encuesta, la cual según Cruzado & Gonzales (2015), “constituye el término medio entre la observación y la experimentación. Es una investigación realizada sobre una muestra de sujetos representativa de un colectivo más amplio, utilizando procedimientos estandarizados de interrogación con el fin de obtener mediciones cuantitativas de una gran variedad de características objetivas y subjetivas de la población.”.

Se elaboró un cuestionario en función a las variables de la investigación con la finalidad de recopilar toda la información posible y obtener los mejores resultados en este trabajo de investigación.

3.4.2 Instrumento

El instrumento utilizado en la investigación fue el cuestionario pre estructurado con 24 preguntas relacionadas a la investigación.

3.5 Plan de Análisis

De acuerdo a la naturaleza de mi investigación el análisis de los resultados se tabularán haciendo uso de la estadística descriptiva y tomando como soporte los programas de Word y Excel y para la elaboración de las Diapositivas se hará uso de Power Point.

3.6 Matriz de Consistencia

TITULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS DE GESTION DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR AGROINDUSTRIAL – RUBRO EXPORTACIÓN DE BANANO Y CACAO ORGÁNICOS DE LA CIUDAD DE PIURA - PERIODO 2014

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	VARIABLES DE ESTUDIO	INDICADORES	METODOLOGIA DE INVESTIGACION
<p>1.- Problema General</p> <p>¿Cuáles son las principales características del Financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector Agroindustrial – rubro exportación de Banano y Cacao orgánicos de la ciudad de Piura - periodo 2014?</p> <p>2.- Problemas Específicos</p> <p>¿Cuáles son los factores que limitan a una empresa poder acceder a la obtención del crédito al sector agroindustrial. ?</p> <p>¿Cómo influye el financiamiento en cuanto a la rentabilidad de una empresa que logra acceder a la obtención del crédito al sector agroindustrial.?</p>	<p>1.- Objetivo General</p> <p>Determinar las principales características del Financiamiento y su incidencia en los resultados de gestión de las empresas del sector Agroindustrial – rubro exportación de Banano y Cacao orgánicos de la ciudad de Piura - periodo 2014.</p> <p>2.- Objetivos Específicos</p> <p>Determinar los factores que limitan a una empresa poder acceder a la obtención del crédito al sector agroindustrial.</p> <p>Determinar la influencia del financiamiento en cuanto a la rentabilidad de una empresa que logra acceder a la obtención del crédito al sector agroindustrial.</p>	<p>1. Variable 1</p> <p>Financiamiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cantidad de empresas que pueden acceder a un financiamiento. ➤ Cantidad de empresas que invertirán montos significativos. ➤ Cantidad de empresas que no pueden ser financiadas. ➤ Cantidad de empresas que mejorarían su rentabilidad. 	<p>Tipo de Investigación</p> <p>El tipo de investigación que se adopta es tipo Cuantitativo</p> <p>Nivel Descriptivo.</p> <p>Diseño de la Investigación</p> <p>No Experimental.</p> <p>Técnica Se aplicara la encuesta</p> <p>Instrumento El cuestionario</p>

3.7 Principios Éticos

Los principios fundamentales y universales de la ética de la investigación con seres humanos son: respeto por las personas, beneficencia y justicia. Los investigadores, las instituciones y de hecho, la sociedad están obligados a garantizar que estos principios se cumplan cada vez que se realiza una investigación con seres humanos.

Respeto por las Personas

Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante.

Es importante tener una atención especial a los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisioneros. Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad o libertad.

Beneficencia

La beneficencia hace que el investigador sea responsable del bienestar físico, mental y social del encuestado. De hecho, la principal responsabilidad del investigador es la protección del participante. Esta protección es más importante que la búsqueda de nuevo conocimiento o que el interés personal, profesional o científico de la investigación. Implica no hacer daño o reducir los riesgos al mínimo, por lo que también se le conoce como principio de no maleficencia.

Justicia

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios.

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados

I.- Respecto al Perfil de la Empresa

TABLA 1

1.- Antigüedad de la empresa

Alternativas	Frec.	%
1 a 5	6	60%
6 a 10	2	20%
Más de 10	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 60% de las empresas tienen de 1 a 5 años de antigüedad, el 20% tiene entre 6 a 10 años y el otro 20% tiene más de 10 años de antigüedad.

GRAFICO 1

Antigüedad de la empresa

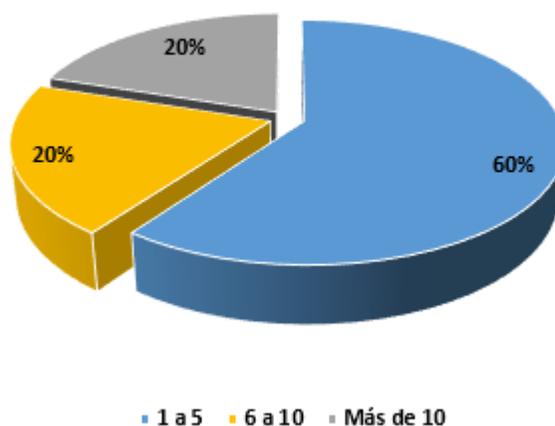


Gráfico 1: Representación porcentual de los años de constituida de la empresa.

Fuente: Tabla 1. **Elaboración:** propia

TABLA 2

2.- ¿Su empresa es formal?

Alternativas	Frec.	%
No	0	0%
Si	10	100%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 100% de las empresas son formales

GRAFICO 2

Formalidad de la empresa

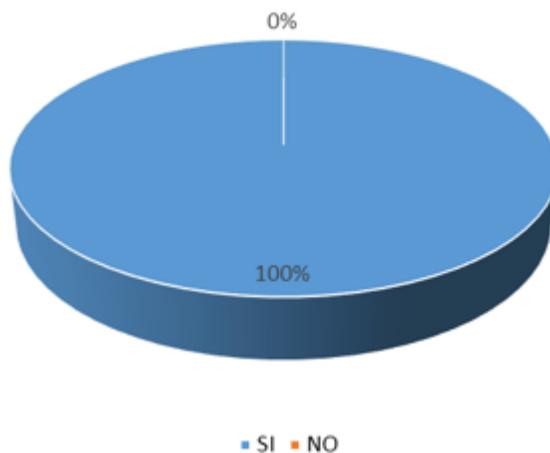


Grafico 2: Representación porcentual de la formalidad de las empresas.

Fuente: Tabla 2. **Elaboración:** propia

TABLA 3

3.- ¿Actualmente su empresa se encuentra?

Alternativas	Frec.	%
En actividad	10	100%
Estacionario	0	0%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 100 % de las empresas se encuentra en actividad

GRAFICO 3

Estado de la empresa



Grafico 3: Representación porcentual del estado de las empresas.

Fuente: Tabla 3. **Elaboración:** propia

TABLA 4

4.- ¿Cuántas personas trabajan en su empresa?

Alternativas	Frec.	%
2 a 5	0	0%
6 a 10	0	0%
Más de 10	10	100%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 100% de las empresas tiene más de 10 trabajadores

GRAFICO 4



Grafico 4: Representación porcentual del número de trabajadores de la empresa.

Fuente: Tabla 4. **Elaboración:** propia

II. Respecto a los datos del Empresario

TABLA 5

5.- ¿Cuál es el cargo que ocupa Ud, en la empresa?

Alternativas	Frec.	%
Propietario	1	10%
Gerente	0	0%
Administrador	8	80%
Represent. Legal	0	0%
Otro	1	10%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 10% es el propietario de la empresa, el 80% es el administrador y el 10% son otros representantes.

GRAFICO 5



Gráfico 5: Representación porcentual de los cargos de la empresa.

Fuente: Tabla 5. **Elaboración:** propia

TABLA 6

6.- ¿Cuántos años tiene de experiencia en manejo del sector agroindustrial?

Alternativas	Frec.	%
1 - 2	1	10%
3 - 5	5	50%
6 – 10	2	20%
Más de 10	2	20%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 10% tiene de 1 – 2 años de experiencia en manejo del sector agroindustrial, el 50% tiene entre 3 y 5 años, el 20% tiene de 6 a 10 años y el otro 20% tiene más de 10 años.

GRAFICO 6

Años de experiencia en el sector agroindustrial

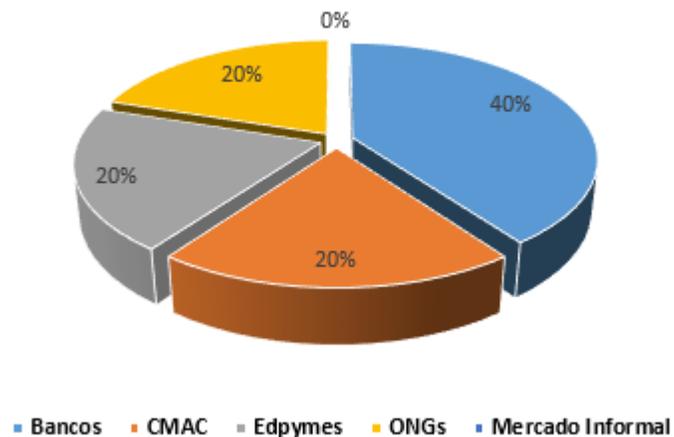


Gráfico 6: Representación porcentual de los años de experiencia de la empresa.

Fuente: Tabla 6. **Elaboración:** propia

III. Respecto al Financiamiento

TABLA 7

7.- ¿Cómo acostumbra usted a satisfacer las necesidades de capital?

Alternativas	Frec.	%
Bancos	4	40%
CMAC	2	20%
Edpymes	2	20%
ONGs	2	20%
Mercado Informal	0	0%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 40% acostumbra a satisfacer las necesidades de capital mediante bancos, el 20% con CMAC, el otro 20% con edpymes y el 20% restante con ONGs.

GRAFICO 7



Gráfico 7: Representación porcentual de necesidad de capital de la empresa.

Fuente: Tabla 7. **Elaboración:** propia

TABLA 8

8.- ¿Solicitó crédito en el 2014?

Alternativas	Frec.	%
Si	3	30%
No	7	70%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 30% solicito crédito en el 2014, y el 70% no lo solicito.

GRAFICO 8

Creditos en el año 2014

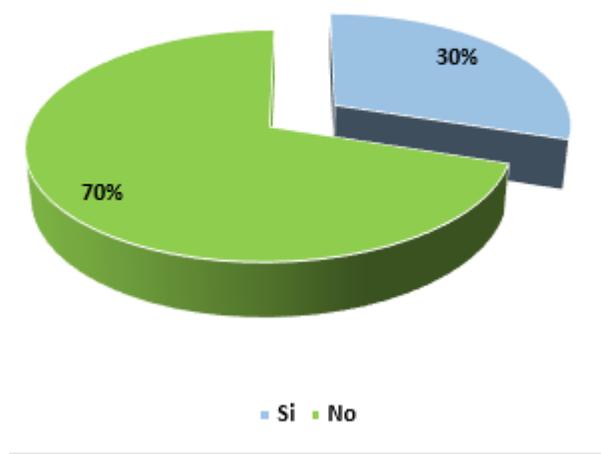


Grafico 8: Representación porcentual de créditos en el año 2014.

Fuente: Tabla 8. **Elaboración:** propia

TABLA 9

9.- ¿Recibió apoyo oportuno de la entidad financiera?

Alternativas	Frec.	%
Si	3	100%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 100 % recibió el apoyo oportuno de la entidad financiera.

GRAFICO 9

Apoyo oportuno de la entidad financiera

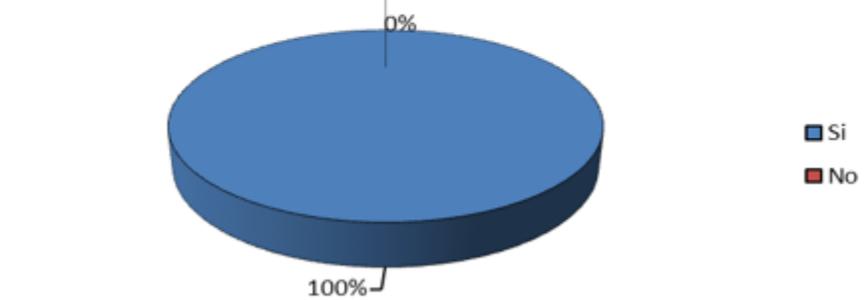


Gráfico 9: Representación porcentual del apoyo oportuno de la entidad financiera.

Fuente: Tabla 9. **Elaboración:** propia

TABLA 10

10.- ¿Qué factores cree Ud, limitan la obtención del crédito al sector Agroindustrial?

Alternativas	Frec.	%
Doc. Incompleta	3	30%
Regist. Cent. De Riesgo	0	0 %
Falta de Garantias	3	30%
Problemas de Liquidez	4	40%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 30 % opina que por falta de documentación incompleta, el otro 30% por falta de garantías y el 40% restante por falta de liquidez.

GRAFICO 10

OBTENCIÓN DEL CRÉDITO AGROINDUSTRIAL.

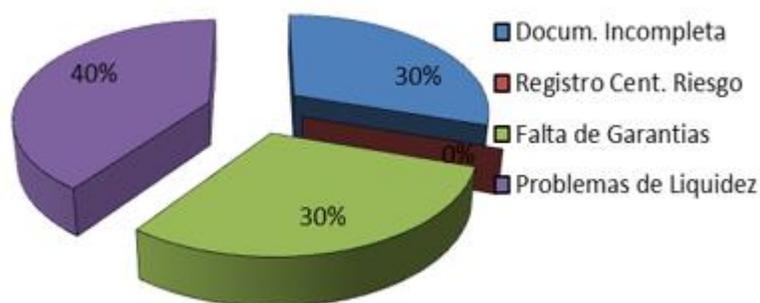


Gráfico 10: Representación porcentual de la obtención del crédito agroindustrial.

Fuente: Tabla 10. **Elaboración:** propia

Tabla 11

11.- ¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?

Alternativas	Frec.	%
Asesoría Espec. Cred.	0	0%
Tasas de Interés Pref.	5	50%
Plazos de Gracia	1	10%
Menos Exigencias Garant.	3	30%
Agilidad en los Créditos	1	10%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 50% desearía tasas de interés preferenciales, el 10% plazos de gracia, el 30% menos exigencias de garantías y el 10% restante agilidad en los créditos.

.GRAFICO 11

Preferencias de las Entidades Financieras

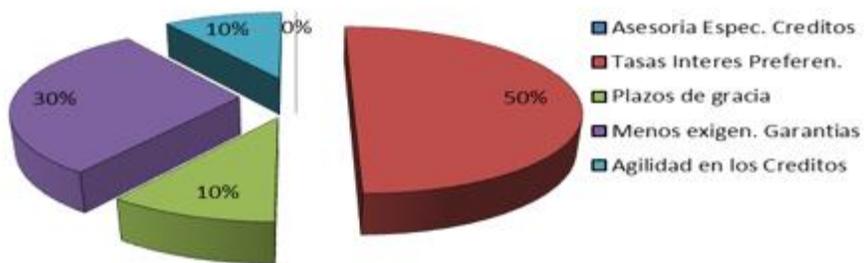


Gráfico 11: Representación porcentual de las preferencias de las entidades financieras.

Fuente: Tabla 11. **Elaboración:** propia

TABLA 12

12.- ¿Cree Usted que el sector Agroindustrial está desatendido por el estado?

Alternativas	Frec.	%
Si	7	70%
No	3	30%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 70% opina que sí, y el 30% opina que no.

GRAFICO 12

Apreciación del sector Agroindustrial

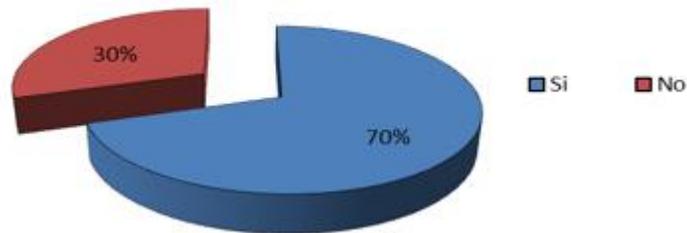


Grafico 12: Representación porcentual de los años de constituida de la empresa.

Fuente: Tabla 12. **Elaboración:** propia

TABLA 13

13.- En que fue invertido el crédito que obtuvo:

Alternativas	Frec.	%
Capital de Trab.	8	80%
Prog. De Capacit.	0	0%
Otros	2	20%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 80% invirtió el crédito que obtuvo en capital de trabajo y el 20% en otros gastos.

GRAFICO 13



Grafico 13: Representación porcentual del crédito invertido.

Fuente: Tabla 13. **Elaboración:** propia

TABLA 14

14.- Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

Alternativas	Frec.	%
No precisa	2	20%
Si	8	80%
No	0	0%
Total	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 20% no precisa la mejora y el 80% opina que el financiamiento si ha mejorado la rentabilidad de su empresa.

GRAFICO 14

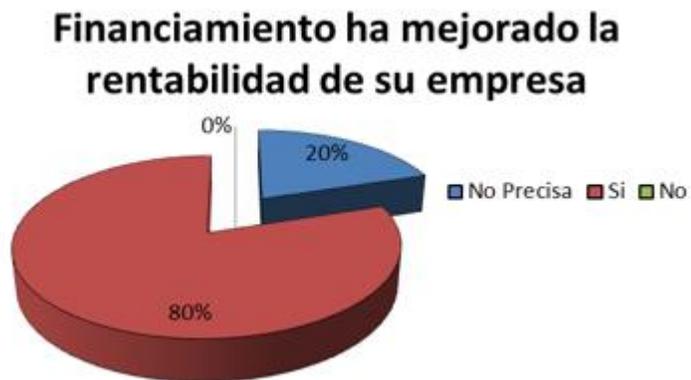


Grafico 14: Representación porcentual de la mejora de la rentabilidad.

Fuente: Tabla 14. **Elaboración:** propia

TABLA 15

15.- Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el 2014?

Alternativas	Frec.	%
No precisa	0	0%
Si	3	30%
No	0	0%
Total	3	100%

Fuente: cuestionario aplicado.

Elaboración: propia

El 0% no precisa y el 100% de las empresas que si han solicitado crédito en el 2014, cree que su rentabilidad si ha mejorado.

GRAFICO 15

La rentabilidad de la empresa mejoró en el 2014

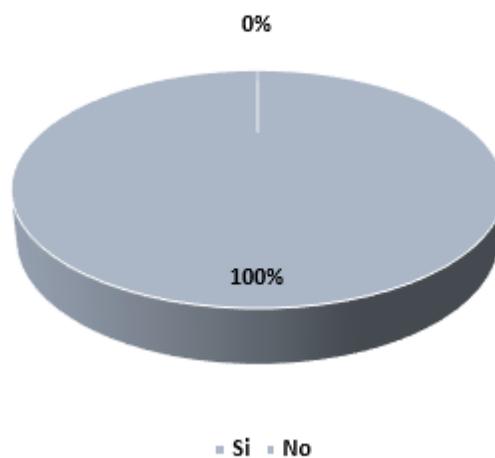


Gráfico 15: Representación porcentual de la mejora en cuanto la rentabilidad.

Fuente: Tabla 15. **Elaboración:** propia.

4.2 Análisis de Resultados

- Tabla 1** : Según los resultados el 60% de las empresas tienen de 1 a 5 Años de antigüedad, el 20% tiene entre 6 a 10 años y el otro 20% tiene más de 10 años de antigüedad.
- Tabla 2** : Según los resultados el 100% de las empresas son formales
- Tabla 3** : Según los resultados el 100 % de las empresas se encuentra en actividad
- Tabla 4** : Según los resultados el 100% de las empresas tiene más de 10 trabajadores
- Tabla 5** : Según los resultados el 10% es el propietario de la empresa, el 80% es el administrador y el 10% son otros representantes
- Tabla 6** : Según los resultados el 10% tiene de 1 – 2 años de experiencia en manejo del sector agroindustrial, el 50% tiene entre 3 y 5 años, el 20% tiene de 6 a 10 años y el otro 20% tiene más de 10 años
- Tabla 7** : Según los resultados el 40% acostumbra a satisfacer las necesidades de capital mediante bancos, el 20% con CMAC, el otro 20% con edpymes y el 20% restante con ONGs.
- Tabla 8** : Según los resultados el 30% solicito crédito en el 2014, y el 70% no lo solicito.
- Tabla 9** : Según los resultados el 100 % recibió el apoyo oportuno de la entidad financiera.

- Tabla 10** : Según los resultados el 30 % opina que por falta de documentación incompleta, el otro 30% por falta de garantías y el 40% restante por falta de liquidez.
- Tabla 11** : Según los resultados el 50% desearía tasas de interés preferenciales, el 10% plazos de gracia, el 30% menos exigencias de garantías y el 10 restante agilidad en los créditos.
- Tabla 12** : Según los resultados el 70% opina que sí, y el 30% opina que no.
- Tabla 13** : Según los resultados el 80% invirtió el crédito que obtuvo en capital de trabajo y el 20% en otros gastos.
- Tabla 14** : Según los resultados el 20% no precisa la mejora y el 80% opina que el financiamiento si ha mejorado la rentabilidad de su empresa
- Tabla 15** : Según los resultados en cuanto a las empresas que han solicitado crédito en el 2014, el 100% de las empresas, cree que su rentabilidad si ha mejorado.

4.2.1 Respecto al Perfil de la Empresa

CUADRO 1

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Antigüedad de la empresa	1	El 60% de las empresas tienen de 1 a 5 años de antigüedad, el 20% tiene entre 6 a 10 años y el otro 20% tiene más de 10 años de antigüedad.
¿Su empresa es formal?	2	En relación a la formalización de la empresa, el 100% de las empresas son formales
¿Su empresa actualmente en qué estado se encuentra?	3	En relación al estado actual de las empresas Agroindustriales, el 100 % de las empresas se encuentra en actividad.
¿Cuántas personas trabajan en su empresa?	4	En relación al número de trabajadores en la empresa, el 100% de las empresas tiene más de 10 trabajadores.

4.2.2 Respecto a los Datos del Empresario

CUADRO 2

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
¿Cuál es el cargo que ocupa Ud. en la empresa?	5	En relación al cargo que ocupan en la empresa las personas encuestadas, el 10% es el propietario de la empresa, el 80% es el administrador y el 10% son otros representantes.
¿Cuántos años tiene de experiencia en manejo del sector agroindustrial?	6	En relación a los años de experiencia en manejo del sector agroindustrial, el 10% tiene de 1 – 2 años de experiencia en manejo del sector agroindustrial, el 50% tiene entre 3 y 5 años, el 20% tiene de 6 a 10 años y el otro 20% tiene más de 10 años

4.2.3 Respecto al Financiamiento

CUADRO 3

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
¿Cómo acostumbra usted a satisfacer las necesidades de capital?	7	El 40% acostumbra a satisfacer las necesidades de capital mediante bancos, el 20% con CMAC, el otro 20% con edpymes y el 20% restante con ONGs.
¿Solicitó crédito en el 2014?	8	En relación a las empresas que solicitaron crédito en el 2014, el 30% solicito crédito en el 2014, y el 70% no lo solicito.
¿Recibió apoyo oportuno de la entidad financiera?	9	En cuanto a las empresas que solicitaron crédito en el año 2014, el 100 % recibió el apoyo oportuno de la entidad financiera.
¿Qué factores cree Ud. limitan la obtención del crédito al sector Agroindustrial?	10	El 30 % opina que por falta de documentación incompleta, el otro 30% por falta de garantías y el 40% restante por falta de liquidez.

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?	11	El 50% desearía tasas de interés preferenciales, el 10% plazos de gracia, el 30% menos exigencias de garantías y el 10 restante agilidad en los créditos.
¿Cree Usted que el sector Agroindustrial está desatendido por el estado?	12	El 70% opina que sí, y el 30% opina que no está desatendido por el estado.
¿En que fue invertido el crédito que obtuvo?	13	El 80% invirtió el crédito que obtuvo en capital de trabajo y el 20% en otros gastos.
¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	14	El 20% no precisa la mejora y el 80% opina que el financiamiento si ha mejorado la rentabilidad de su empresa
Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el 2014?	15	El 100% de las empresas que han solicitado crédito en el 2014, cree que su rentabilidad si ha mejorado.

V.- CONCLUSIONES

1. Se determinó que del 100% de empresas encuestadas el 30% solicitaron crédito en el 2014, y el 70% señaló que no solicitaron crédito en el 2014 (tabla 8), además se determinó que el 30% encuentran que los factores que limitan a la obtención de un crédito es la falta de documentación exigida por las entidades financiera, el otro 30% opina que es por falta de garantías y el 40% restante no lo obtiene por problemas de falta de capacidad de pago proyectado (tabla 10).
2. Se determinó el impacto del financiamiento, en cuanto al 30% de las empresas que obtuvieron préstamo en el 2014, opinan que su rentabilidad en el 2014 ha mejorado notablemente (tabla 15) , y que el 20% de ellas , satisface sus necesidades de capital mediante bancos y el 10% restante satisface sus necesidades de capital mediante CMAC (tabla 07).
3. Finalmente se determina como resultado de la investigación que las empresas que han obtenido financiamiento en el 2014 ha respondido favorablemente.

Referencias Bibliográficas

1. Bach. RENGIFO SILVA, J. (2011). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010”*. PUCALLPA - PERÚ: UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE.
2. Castro Polo, S. &. (2013). *Las causas que motivan la evasión tributaria en la empresa constructora los cipreses S.A.C.* Lima - Perú: Universidad Mayor de San Marcos.
3. COFIDE, C. F. (s.f.). *www.alide.org.pe*. Obtenido de http://www.alide.org.pe/download/AsambleaAnt/Alide36/download36/AS36_AGR_02_Schydrowsky_COFIDE.pdf
4. Delfín, A. E. (9 de Mayo de 2011). *www.esan.edu.pe*. Obtenido de <http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2011/05/09/el-sistema-financiero-y-el-sector-agricola/>
5. *financiamiento.com.mx*. (2013). Obtenido de <http://www.financiamiento.com.mx/>
6. Fund, P. O. (15 de Julio de 2011). <http://www.peruopportunity.org/>. Obtenido de http://www.peruopportunity.org/uploads/posts/34/Diagno_stico_de_la_Agricultura_e_n_el_Peru_-_web.pdf
7. Garcia, D. (2013). *Cybertesis*. Obtenido de Universidad San martin de Porres: http://mef.gob.pe/index.php?option=com_glosary&letter=D&id=673&Itemid=101527&lang=es
8. MARTÍNEZ, T. S. (2010). *MODELO Y PLAN DE NEGOCIOS DE LA TARJETA SCIAAC PARA UN OPERADOR FINANCIERO*. SANTIAGO DE CHILE: UNIVERSIDAD DE CHILE.
9. PERU, M. (2014). *Portal del Ministerio de Economía y Finanzas*. Obtenido de http://mef.gob.pe/index.php?option=com_glossary&letter=D&id=673&Itemid=101527&lang=es
10. ROJAS, A. M. (2006). *Importancia del sector agro-exportador en la economía peruana*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos35/importancia-agropecuaria-peru/importancia-agropecuaria-peru.shtml#ixzz3mrazK8jU>
11. *Tiposde.org*. (2015). Obtenido de <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/#ixzz3kt6xSdha>

Anexos

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Señor empresario:

Reciba Usted mi cordial saludo:

Agradeceré su participación respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, el cual permitirá realizar mi Tesis titulada: **El Financiamiento y su Incidencia en los Resultados de Gestion de las Empresas del Sector Agroindustrial – Rubro Exportación de Banano y Cacao Orgánicos de la Ciudad de Piura - Periodo 2014.**

Encuestador: Norly Azucena Sernaqué Palomino

Fecha: 05/09/ 2015.

Instrucciones: Sírvase a marcar con una “X” la opción que usted considera la correcta.

I.- RESPECTO AL PERFIL DE LA EMPRESA

1.- Antigüedad de la empresa

a). 1 a 5 años b) 6 a 10 años c) Más de 10 años

2.- ¿Su empresa es formal?

a). Si b) No

3.- ¿Actualmente su empresa se encuentra?

a) En actividad b) Estacionario

11.- ¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?

- a) Asesoría especializada en los créditos
- b) Tasas de interés preferenciales
- c) Plazos de gracia
- d) Menos exigencias de garantías
- e) Agilidad en los créditos.

12.- ¿Cree Usted que el sector Agroindustrial está desatendido por el estado?

- a). Si
- b) No

13.- ¿En que fue invertido el crédito que obtuvo?

- a). Capital de trabajo.....
- b). Programa de capacitación.....
- c). Otros.....

14.- ¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- a). No precisa.....
- b). Si.....
- c). No.....

15.- Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el 2014?

- a). No precisa.....
- b). Si.....
- c). No.....

Gracias por su apoyo en la investigación

Anexo 2

CRONOGRAMA GANTT

I.- ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	Meses		
	Ago.	Set	Oct.
Presentación del Proyecto de Tesis I	X		
Recolección de información	X	X	
Elaboración del informe de Tesis		X	X
Presentación del Informe de Tesis			X
Sustentación de Tesis			X

II.- PRESUPUESTO

BIENES

Detalle	Cantidad	Unidad de Medida	Precio S/.
Dispositivo USB	01	Unidad	35.00
TOTAL S/.			35.00

SERVICIOS

Detalle	Cantidad	Unidad de Medida	Precio	
			Unitario	Total
Internet	50	Horas	1.00	50.00
Movilidad	20	Pasajes	15.00	300.00
TOTAL S/.				350.00

III.- RESUMEN DEL PRESUPUESTO

RUBRO	IMPORTE
Bienes	35.00
Servicios	350.00
TOTAL S/.	385.00

IV. FINANCIAMIENTO

Totalmente Autofinanciado por el alumno investigador.

Anexo 3

Relación de Empresas Encuestadas

NUMERO DE RUC	RAZON SOCIAL	UBICACION	ESTADO
20525969551	COOPERATIVA AGRARIA DE PRODUCTORES DE BANANO, CACAO ORGANICO Y OTROS CULTIVOS AGRARIOS LTDA	MORROPON	ACTIVO
20484163902	ASOCIACION DE PEQUEÑOS PRODUCTORES DE CACAO DE PIURA - APPROCAP	MORROPON – SAN JUAN DE BIGOTE	ACTIVO
20550556881	BANANO EXPORT S.A.C.	SULLANA	ACTIVO
20525573568	ASOCIACION DE PEQUEÑOS PRODUCTORES DE BANANO ORGANICO SAN FRANCISCO DE ASIS	SULLANA	ACTIVO
20526080310	COOPERATIVA DE USUARIOS AGRO BANANERA SAN LORENZO	TAMBOGRAN DE	ACTIVO
20484002488	ASOCIACION DE PRODUCTORES DE BANANO ORGANICO VALLE DEL CHIRA	SULLANA	ACTIVO
20482409092	COOPERATIVA DE SERVICIOS DE PRODUCCION Y EXPORTACION DE BANANO ORGANICO DEL VALLE JEQUETEPEQUE	CHEPEN	ACTIVO
20529839830	BANANO ORGANICO DE EXPORTACION S.A.C.	SULLANA	ACTIVO
20525795897	COOPERATIVA AGRARIA DE BANANEROS ORGANICOS HUAYQUIQUIRA –COOPABOH	SULLANA	ACTIVO
20525804632	COOPERATIVA AGRARIA DE BANANEROS ORGANICOS HUANGALA	SULLANA	ACTIVO