



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR  
AGRARIO RUBRO VENTA DE PRODUCTOS  
AGROPECUARIOS DEL DISTRITO DE TUCUME -  
LAMBAYEQUE, 2020**

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

**AUTORA**

**MONTENEGRO GOICOCHEA, MIRIAM SOLEDAD  
ORCID: 0000-0003-4418-9258**

**ASESOR**

**BRAVO CHAPOÑAN, MARINO  
ORCID: 0000-0002-7325-6598**

**CHICLAYO – PERÚ  
2020**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR AGRARIO  
RUBRO VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS DEL  
DISTRITO DE TUCUME - LAMBAYEQUE, 2020**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Montenegro Goicochea, Miriam Soledad

ORCID: 0000-0003-4418-9258

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

### **ASESOR**

Bravo Chapoñan, Marino

ORCID: 0000-0002-7325-6598

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

### **JURADO**

Sánchez Torres, Miguel Ángel

ORCID: 0000-0002-7600-680X

Arroyo rosales, Edwin Alberto

ORCID: 0000-0003-4746-4358

Poma Sánchez, Luis Alberto

ORCID: 0000-0002-5202-7841

## **FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

.....  
Mgtr. Sánchez Torres, Miguel Ángel

ORCID: 0000-0002-7600-680X

PRESIDENTE

.....  
Mgtr. Arroyo rosales, Edwin Alberto

ORCID: 0000-0003-4746-4358

MIEMBRO

.....  
Mgtr. Poma Sánchez, Luis Alberto

ORCID: 0000-0002-5202-7841

MIEMBRO

.....  
Dr. C.P.C Bravo Chapoñan, Marino

ORCID: 0000-0002-7325-6598

ASESOR

## **AGRADECIMIENTO**

Antes que todo agradezco a Dios, a mi Hermana Delicia Montenegro, por enseñarme a luchar en esta vida y brindarme todo su apoyo para lograr mis metas.

A todas las personas que me brindaron sus enseñanzas y apoyo en todo momento e hicieron posible la culminación de este trabajo de investigación.

## **DEDICATORIA**

A Dios quién supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante en los problemas que se presentaban y darme sabiduría antes estas situaciones difíciles.

A mis amigas, por apoyarme cuando más las necesito, por extenderme su mano en los momentos difíciles y por el amor brindado cada día, de verdad mil gracias hermanitas, siempre las llevo en mi corazón.

*La autora.*

## RESUMEN

La presente investigación se planteó el siguiente problema ¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agropecuario del distrito de Túcume, Lambayeque 2020? y tuvo como Objetivo General, Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agropecuario del distrito de Túcume. Lambayeque 2020. La investigación fue no experimental – descriptivo y cuantitativo y para la realización se utilizó una encuesta que fue aplicada a 25 representantes de las microempresas distrito de Túcume, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento. Del 100% de los encuestados el 12% se financian con sus propios recursos, el 88% lo hacen a través de terceros. Del 100% de los representantes de las MYPES en estudio, el 84% si solicito financiamiento durante el año, y el 16% no solicitaron financiamiento. Del 88% de los representantes el 32% recurre a las entidades bancarias para solicitar financiamiento, el 55% recurre a las entidades no bancarias, el 14% a usureros, el 5% manifiestan que son las entidades financieras las que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, a diferencia del 95% afirman que son las entidades no bancarias. Respecto a la rentabilidad: El 100% consideran que una MYPE es rentable y que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente, el 4% determinan su rentabilidad mediante indicadores financieros, el 68% lo hacen en forma empírica, mientras que 28% elaboran EE. FF anuales.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, Micro empresa.

## ABSTRACT

The present investigation raised the following problem: How does financing affect the profitability of micro and small companies in the agricultural sector of the district of Túcume, Lambayeque 2020? and had as a general objective, to determine the incidence of financing on the profitability of micro and small companies in the agricultural sector of the district of Túcume. Lambayeque 2020. The research was non-experimental - descriptive and quantitative, and a survey was used to carry out the survey, which was applied to 25 representatives of the microenterprises in the district of Túcume, obtaining the following results: Regarding the characteristics of the company. Of the 100% (25) of those surveyed, 12% (3) stated that they finance themselves with their own resources, while 88% (22) do so through third parties.

Of the 100% (25) of the representatives of the MYPE under study, 84% (21) affirmed that if I request financing during the year, unlike the 16% (4) who state that they did not request financing. Of the 88% (22) of the representatives, 32% (7) turn to the banks to request financing, 55% (12) turn to the non-bank entities, while 14% (3) turn to usurers, 5 % (1) state that financial institutions are the ones that provide greater facilities for obtaining credit, unlike 95% (21) affirm that they are non-bank entities. Regarding profitability: 100% consider that a MYPES is profitable and The total of the surveyed representatives of the MYPES under study consider that generating profitability is the best indicator that the company is working efficiently, 4% (1) They stated that they determine their profitability through the use of financial indicators, 68% (17) do so empirically, while 28% (7) prepare annual EFFF.

**Keywords:** Financing, Profitability, Micro enterprise

# CONTENIDO

EQUIPO DE TRABAJO	iii
FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
INDICE DE GRAFICOS	x
INDICE DE TABLAS	xi
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	8
III. HIPÓTESIS	47
IV. METODOLOGÍA	49
<b>4.1. Diseño de la investigación.</b>	49
<b>4.2. Población y muestra</b>	50
4.3. Definición y operacionalización de las variables	51
4.4. Técnicas e instrumentos.	53
4.5. Plan de análisis	53
4.6. Matriz de consistencia	54
4.7. Principios éticos	56
V. RESULTADOS	58
5.1 Resultados	58
5.2 Análisis de los resultados	77
VI. CONCLUSIONES	82
VII. RECOMENDACIÓN	86
VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.	87
IX. ANEXOS	92
Anexo N° 01: Cuestionario	93
Anexo N° 02: Evidencia de la ejecución de la encuesta	97
<b>Anexo 03: Cronograma de actividades</b>	98
Anexo N° 04: Presupuesto	98
Anexo N° 05: Financiamiento	98

## INDICE DE GRAFICOS

Grafico 1 .....	62
Grafico 2 .....	63
Grafico 3 .....	64
Grafico 4 .....	65
Grafico 5 .....	66
Grafico 6 .....	67
Grafico 7 .....	68
Grafico 8 .....	69
Grafico 9 .....	70
Grafico 10 .....	71
Grafico 11 .....	72
Grafico 12 .....	73
Grafico 13 .....	74
Grafico 14 .....	75
Grafico 15 .....	76

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	62
Tabla 2.....	63
Tabla 3.....	64
Tabla 4.....	65
Tabla 5.....	66
Tabla 6.....	67
Tabla 7.....	68
Tabla 8.....	69
Tabla 9.....	70
Tabla 10.....	71
Tabla 11.....	72
Tabla 12.....	73
Tabla 13.....	74
Tabla 14.....	75
Tabla 15.....	76

# **I. INTRODUCCIÓN**

## **I. INTRODUCCIÓN**

La presente investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR AGRARIO RUBRO VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS DEL DISTRITO DE TÚCUME - LAMBAYEQUE, 2020. Se enfoca en conformidad con las líneas de investigación asignadas por la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote y comprenden el campo disciplinar: promoción de las MYPES

Las empresas agropecuarias ocupan un papel crucial en la economía de cualquier país, porque representan las entidades económicas que abastecen de recursos naturales que conforman la alimentación de la población del país al que pertenecen

### **En el contexto internacional**

Las Micro y Pequeña Empresa (MYPE) iniciaron su funcionamiento debido a que las personas quisieron generar sus propios ingresos y puestos de trabajo que el estado y las grandes empresas incluso las transnacionales y las internacionales con mucha inversión no pudieron. Esa necesidad insatisfecha impulsó el inicio de un proceso o diversos caminos para obtener organizaciones con la idea de auto-emplearse y dar empleo a sus familiares, que generen puestos de trabajo y fuente de ingresos que si bien es cierto no es abundante, pero con el tiempo logran desarrollarse y extenderse. Logran el objetivo de crear fuentes de trabajo y brindar los servicios que ofrecen a la población de la zona (Mesones & Roca, 2011)

Asimismo, para (Dini & Stumpo, 2018) Las Micro Pequeñas y Medianas empresas (MIPYMES) en la zona de América Latina son un integrante principal del tejido empresarial, se caracterizan por producir bienes y servicios necesitados en la localidad. Esta importancia se evidencia en varios aspectos, como en la creación de

empleo y en su participación en el número total de empresas que existen. Por el contrario se presenta una situación diferente en los países que pertenecen a la Unión Europea (UE), en donde las MIPYMES en relación al producto bruto interno (PBI) participa con cerca de un 56% mientras que a nivel regional su participación en el producto interno bruto (PIB) lo hace con tan solo el 25%.

En relación a lo mencionado (Molina & Victorero, 2015) citando a (Piñeiro, 2000) El sector agrícola ha desempeñado un papel predominante en la acumulación de riqueza y el desarrollo económico de los países a lo largo de la historia económica. Numerosos han sido los autores que lo han documentado, desde los clásicos Marx, Engels y Adam Smith, que argumentaron que la obtención de un excedente sobre el consumo directo de los agricultores es el paso esencial para hacer posible la industrialización y el desarrollo, hasta autores contemporáneos que han hecho contribuciones importantes, demostrando esta relación a través de modelos matemáticos.

Es así que de acuerdo a (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, 2017) una de las actividades económicas principales en los países con reducidos ingresos sigue siendo la agricultura, además de ser en muchos casos la principal fuente de trabajo en aproximadamente 450 millones de hogares. Sin embargo, los productores agropecuarios al realizar su trabajo se encuentran con muchas barreras que les impide sobresalir, eso sucede sobre todo en países de ingresos bajos o países en vías de desarrollo, los principales inconvenientes son la dificultad para obtener mercado libre para sus productos, baja productividad, falta de acceso a productos que ellos requieren para funcionar al igual que los servicios adecuados de cultivos como gestión de riego y un financiamiento limitado.

Siendo la agricultura una de las actividades económicas principales en África y produce empleo a aproximadamente el 55% de su población no corresponde el porcentaje de préstamos bancarios que es solo el 1% destinados a ese sector. Además, según datos de Findex los adultos que se encuentran en el sector agropecuario solo un 4,7% de ellos tienen un préstamo en una entidad financiera formal y aquellos que tienen una cuenta bancaria solo son el 5,9%.

### **En el contexto nacional**

En Perú, las micro y pequeñas empresas que funcionan en el sector agropecuario son un grupo muy diverso, así se tiene en relación a la base de sus recursos, conexiones con el mercado, elección de sus cultivos, la importancia que se le da al ingreso agropecuario y otros aspectos. Esto sustenta la necesidad de que los pequeños productores tengan acceso a préstamos bancarios, pero teniendo en cuenta ciertas características de las familias, su condiciones y en que momento lo solicitan, no consideran el contexto comercial en los que operan.

Para (Torres Manrique, 2011) una de las decisiones más importantes e inevitables en el mundo de los negocios empresariales, que tiene que tomar la persona que se encuentra al frente de una empresa o negocio, siendo este el empresario o dueño del negocio o el gerente de finanzas, el gerente general o gerente de administración, es el de realizar o establecer cuáles son los mecanismos y procedimientos necesarios para poder financiar un préstamo bancario y contar con los recursos necesarios para poder enfrentar esas responsabilidades y lograr sustentar el negocio y hacer que este marche adecuadamente.

Los empresarios que dirigen las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en su

mayoría “considera que uno de los problemas principales que tiene que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero”. Las instituciones financieras tienen campañas de publicidad en donde ofrecen créditos y financiamiento y aunque parece que es sencillo obtenerlo y parece que les dijeran a los emprendedores, “pasa por caja a recoger el dinero,” En realidad nadie le dará efectivo tan fácilmente, así no más. Tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. También pueden exigirle el aval de un tercero”. (Briceño, 2009)

Surgen problemas complejos en el desarrollo económico de las micro y pequeñas empresas en el sector agropecuario debido a que al ser una actividad comercial en donde uno de los componentes principales es la logística que se da en las compras, la venta distributiva a los clientes y el almacenamiento de sus productos; la problemática surge cuando el administrador no maneja correctamente el financiamiento de la empresa, manejo de fuentes y objetivos claros. Esta problemática se presenta a nivel internacional, nacional y local.

Uno de los problemas que tiene el empresario y que se considera como un obstáculo es el acceso al crédito. Para el crecimiento y desarrollo de la empresa necesita los medios para financiar su actividad; más aún si tenemos en cuenta que en la actualidad todas las fuentes de financiamiento tan sólo llegan a cubrir el 4% de las necesidades del sector”. Es incuestionable que para la mejora de “cualquier unidad productiva el capital resulta indispensable; sin el mismo, todo intento de crecimiento es imposible”. (Rodríguez & Sierra, s.f) citado por (García, 2018)

### **En el contexto local**

En el distrito de Túcume, las empresas inmersas en el sector agropecuario presentan un bajo desarrollo en relación a lo que sucede en su ciudad, a la cultura y el contexto en donde se encuentran, los administradores no conocen sobre política económica de desarrollo local y tampoco sobre las estrategias que deben utilizar para favorecer el desarrollo, sobre todo teniendo en cuenta las actividades que se realizan en los diferentes lugares y sectores estratégicos. Es necesario que se conozca que actividades culturales y económicas existen en las localidades y tomarlas en cuenta para su participación.

Dada la situación problemática expuesta, se formula la siguiente interrogante:

¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agropecuario del distrito de Túcume, Lambayeque 2020?

Para dar respuesta al problema de investigación se plantean el siguiente objetivo general:

Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agropecuario del distrito de Túcume. Lambayeque 2020 Para alcanzar el objetivo general se plantan los siguientes objetivos específicos:

1. Describir el financiamiento de las MYPE del sector agropecuario del distrito de Túcume, Lambayeque 2020
2. Describir la percepción que tienen los empresarios respecto a la rentabilidad de las MYPES del sector agropecuario del distrito de Túcume, Lambayeque 2020
3. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector agropecuario del distrito de Túcume, Lambayeque 2020

Uno de los aspectos importantes en las empresas para que funcionen adecuadamente es tener el financiamiento y la rentabilidad necesaria, la presente investigación se justifica porque describiremos cómo se da el proceso del financiamiento, cómo opera y como se obtiene en las micro y pequeñas empresas del sector agropecuario que son organizaciones importantes en el tejido empresarial de la zona. También con los resultados de la presente investigación se tendrán ideas más claras sobre la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES. Además de conocer la percepción de los empresarios sobre la rentabilidad, información que es de suma importancia porque ellos dirigen las empresas.

## **II. REVISIÓN DE LITERATURA**

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes de la investigación

Como antecedentes internacionales tenemos, (Rojas. Juliana, 2015) en su tesis de investigación *Financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina* universidad de Buenos Aires – Argentina.

El objetivo de su estudio fue investigar las causas por las cuales las PYMES no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina. Las PYMES representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales. La importancia de las MIPYMES en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos. En el año 2004, según los datos del último Censo Económico, unas 80.000 PYMES de todos los sectores, generaban casi la mitad de los ingresos de los residentes argentinos. Pero a pesar de esta participación en la generación de la riqueza nacional, la evolución real de estas empresas no recibe suficiente atención pública. En Argentina, luego del largo período de recesión y depresión iniciado en 1998, fue recién hacia finales del 2003 cuando comenzó a revertirse la dinámica empresarial negativa. Así, en el período 2003/2008 el proceso de creación de empresas fue positivo ya que de un stock de 338 mil empresas al 31/12/2002, se pasó a un total de 490 al 31/12/2008, incorporándose formalmente a la economía argentina algo más de 150.000 nuevas empresas formales. La

problemática de las PYMES es, por lo tanto, la problemática de las empresas argentinas.

(Durán, 2016) en su trabajo de investigación sobre *Alternativas de financiamiento para las MIPYMES en el cantón Ambato* en la Universidad Técnica de Ambato - Ecuador.

Tuvo el propósito fundamental de responder al problema detectado que es “El limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las MIPYMES incide la estabilidad financiera de este sector en el cantón Ambato”, esto sucede porque la mayor parte de empresarios no tienen una cultura financiera adecuada para administrar una empresa, sino que la manejan en forma empírica, esto ocasiona que la gerencia tome decisiones equivocadas, los resultados sean poco fiables y hasta puede provocar el cese de las actividades de la empresa. Para solucionar esta problemática, mediante el presente proyecto de investigación se recopilará información sobre las líneas de crédito que presentan las instituciones financieras públicas y privadas, programas estatales, mercado de valores, sociedades de leasing, factoring, capital de riesgo en beneficio de las MIPYMES; también se detallará cuáles son los requerimientos exigidos para poder acceder a las diferentes alternativas de financiamiento; de esta manera los empresarios podrán conocer, analizar y elegir la mejor opción de financiamiento que se adapte a sus necesidades y les genere mayores beneficios, esto puede ocasionar el cambio que requiere la empresa en cuanto a mejorar sus niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad lo cual se reflejará en su estabilidad financiera.

(Martínez, 2017) en su artículo de revista *Determinantes del financiamiento externo de las PYMES del MERCOSUR*: en Venezuela.

El trabajo analiza un conjunto de variables como posibles determinantes en el acceso al financiamiento externo de las PYMES pertenecientes a cuatro países miembros del MERCOSUR: Argentina, Brasil, Uruguay y Paraguay. Se utiliza la base de datos Enterprise Survey del Banco Mundial y se aplican modelos Logit a fin de probar las hipótesis planteadas. Los resultados encontrados indican que el financiamiento con proveedores y el tamaño de la empresa son variables significativas para el acceso al financiamiento de las PYMES en la mayoría de los países, mientras que las variables que miden las exportaciones, el género del gerente y el sector al que pertenecen las PYMES alteran su significatividad de acuerdo al país analizado. Las variables que miden la antigüedad de la empresa y su forma jurídica resultaron ser no significativas en todos los países de la muestra.

(León & Saavedra, 2018) en su investigación *Fuentes de financiamiento Para las MIPYMES En México* - Universidad Nacional Autónoma De México.

Tuvo como objetivo de esta investigación consistió en describir, los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para que otorgar financiamiento a las MIPYME en México, resaltando diferentes elementos como, tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras, a partir de una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. El principal hallazgo es que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la MIPYME en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, sin embargo, las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son

las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al financiamiento, que sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas.

(López & Farías, 2018) en su trabajo sobre “*Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*”

Tuvo Como objetivo general Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil, la metodología utilizada fue descriptiva y explicativa, ya que nos permitirá evaluar la información existente acerca de las pymes y empresas que actualmente se encuentran participando dentro del mercado bursátil y poder definir el costo de financiamiento a través de este mercado. El proyecto de investigación surgió a raíz del informe emitido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) acerca de las perspectivas económicas de América Latina, el cual tiene un enfoque investigativo-descriptivo, sobre la problemática que tienen los países latinoamericanos al momento de ser eficientes en cuanto al establecimiento de políticas claves para el desarrollo sostenido de sus economías, tomando como eje principal, o motor de producción al sector de las pequeñas y medianas empresas (PYMES). Basándose, en que este sector económico conforma alrededor del 95% de las empresas constituidas en los diferentes países tanto americanos como europeos, siendo estos los principales promotores de plazas de trabajo, pero todo ello se ve contrastado con sus bajos niveles de producción, ya que, en relación a los respectivos Productos Internos Brutos de cada nación, no logran ser eficientes al momento de contribuir con una adecuada producción de bienes y servicios. En este proyecto de investigación se abarcará el análisis del por qué las

pequeñas y medianas empresas solo logran subsistir dentro de los mercados locales, produciendo un estancamiento económico. Se tomará como base la falta de recursos monetarios para poder llevar a cabo proyectos de inversión y crecimiento que les permita mantenerse, posicionarse e incluso la posibilidad de llegar a los mercados internacionales.

(Flores, 2016) En su tesis titulada *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercial de la provincia de Huarmey, caso empresa negociaciones BLACK BULL SAC en los años 2015-2016*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

La finalidad de su investigación fue percibir si el financiamiento tuvo incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercial de la Provincia de Huarmey y en la empresa Negociaciones Black Bull SAC en los años 2015-2016, sabiendo que el poco porcentaje de MYPES acogidas a financiamientos hoy en día se refleja drásticamente en que muchas de ellas no deciden formalizarse aún por diferentes motivos. El objetivo principal de esta investigación se basó explícitamente en determinar si el financiamiento coadyuvo a que las empresas del sector comercial de la Provincia de Huarmey obtuvieran una mayor capacidad de generar rentabilidad. El diseño de la investigación es de tipo no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, fue descriptivo porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único. Los resultados y el análisis de la investigación manifestaron que más del 50% de las MYPES del sector comercial de la Provincia de Huarmey obtuvieron adecuadamente un financiamiento, al igual que la empresa Negociaciones Black Bull SAC y que este si contribuyo a que estas obtuvieran una mayor capacidad para generar rentabilidad.

(Rujel, 2017) en su tesis titulada *Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tumbes

Tuvo como objetivo general determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora AESMID E.I.R.L. 2016. La investigación es descriptiva y correlacional. El presente trabajo de investigación es No experimental descriptiva bibliográfica y de caso. Para la obtención de información se utilizó como instrumentos las encuestas y los índices financieros, que son aplicados a los estados financieros de la empresa constructora AESMID E.I.R.L. En el caso estudiado se concluye que la empresa si se encuentra registrada en la REMYPE teniendo 6 años en el rubro, contando con trabajadores en planilla. La empresa si ha solicitado un financiamiento a la CAJA SULLANA un importe de S/. 80,000.00. que fue invertido en el capital de trabajo, compra de activos fijos y en capacitación, se determinó que, el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, debido a que es de suma importancia porque permite que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones, siendo así la mejor alternativa para el desarrollo de la empresa.

(Dueños, 2018) En su tesis sobre *la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas de servicios del Perú y de la Clínica San Isidro Corporation Huamachuco S.A.C. Sánchez Carrión, 2017 -2018*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

Tuvo por objetivo general Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas de servicios del Perú y de la Clínica San Isidro Corporation Huamachuco S.A.C. Sánchez Carrión,

2017 -2018. El resultado de la investigación da a conocer a las empresas de servicios (clínicas) necesitan de un financiamiento para mejorar su rentabilidad. La Investigación tuvo un diseño descriptivo no experimental, pues no se ha manipulado ninguna de las variables en estudio, solo se limitó a describir las variables tal cual está en su contexto. El trabajo de investigación tuvo como muestra la Empresa Clínica San Isidro Corporation Huamachuco S.A.C. y realizamos una entrevista al Contador de la empresa, utilizando como instrumento un cuestionario de 13 preguntas y se obtuvo como resultados: que el financiamiento si en la rentabilidad de la empresa. Para concluir la Clínica San Isidro Corporation Huamachuco S.A.C el financiamiento que obtuvo si influyo de manera positiva en la rentabilidad de la empresa.

(Meza, 2019) En su trabajo sobre *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L."*- Chimbote, 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Tuvo como objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L Chimbote, 2018. La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo - bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas aplicado al gerente de la empresa del caso a través la técnica de la entrevista; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, Los autores nacionales, regionales y locales no han demostrado estadísticamente la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú; sin embargo en las bases teóricas los autores establecen

que el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, siempre y cuando se haga un uso adecuado del endeudamiento que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios. Respecto al objetivo específico 2, Se demuestra que la empresa Inversiones y Negocios JJ & K E.I.R.L trabajo con recursos de tercero, obteniendo financiamiento de sistema bancarios y no bancarios, el cual dio como respuesta la mejora de la rentabilidad de su negocio. Finalmente, se llegó a la conclusión que el financiamiento que se dio a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.

(Rosales, 2019) En trabajo denominado *Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro implementos deportivos de la Provincia de Sihuas, 2018*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

La investigación tuvo su origen a partir del siguiente problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercio - rubro implementos deportivos de la provincia de Sihuas, 2018? cuyo propósito fue describir las principales características de las MYPE en el mencionado ámbito. La investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo, el diseño fue no experimental y de corte transversal debido a que la información fue recolectada a través de un cuestionario en un solo momento, se tomó una muestra de 16 microempresas y se aplicó un cuestionario de 16 preguntas cerradas. Los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto al financiamiento: el 37.5% de las MYPE encuestadas solicitaron crédito para su negocio; el 37.5% de las MYPE encuestadas recibieron créditos del sistema bancario 01 vez en el año y el 50% los créditos se pagaron en el corto plazo y lo invierten en la compra de mercadería. Respecto a la rentabilidad: el 100% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado

después del financiamiento, 100% considera que la capacitación mejora la rentabilidad, 100% percibe que el financiamiento ha mejorado sus ventas y percibe que su empresa es rentable.

(Guimoye, 2016) En tesis Para optar el Título Profesional de Contador Público denominada *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las PYMES en Lambayeque en el periodo 1990 al 2012*. Pimentel. La presente investigación tuvo como objetivo general determinar la relación que existe entre la participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las PYMES en Lambayeque. Para lo cual se realizó una investigación de tipo descriptiva, correlacional, con diseño no experimental transversal, dado que se describió la problemática del desarrollo de las Pymes, y también correlacional, porque se determinó la relación entre la variable X y la Y. Se diseñó y aplicó instrumentos como la encuesta para la recolección de datos, las cuales fueron respondidas en base a escala de Likert. La muestra estuvo conformada por 50 Pymes formales pertenecientes al Mercado Modelo de Chiclayo. Dentro de los resultados más resaltantes se obtuvo que la correlación fue de, 896, lo cual demuestra un grado de incidencia medio entre una variable y otra. Se concluyó finalmente que existe una relación media entre la participación de los intermediarios financieros y no financieros en el desarrollo de las Pymes.

(Lucero, 2018) En su trabajo denominado *Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería en la ciudad Cajamarca 2017*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Filial Chiclayo.

La cual tuvo como objetivo general, determinar la incidencia del financiamiento

y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería en la ciudad de Cajamarca 2017. La población y muestra fueron calculadas en base a las empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Cajamarca, en total 25 negocios de venta de artículos de ferretería. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, descriptivo. Se aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: la edad promedio es de 40 a 50 años (36%), el 68% de los que administran las MYPE son del género masculino; el grado de instrucción que más prevalece es el de secundaria completa (44%). Asimismo, el 100% recibió financiamiento de terceros (bancos, cajas de ahorros y crédito, cooperativas, prestamistas, financieras entre otras) mas no tuvieron financiamiento propio, el 52% lo hizo a través de bancos, 20% con entidades no bancarias y el 28% con prestamistas. Sobre la capacitación, el 52% recibió capacitación, el 48% del no recibió capacitación, Se concluyó: Existe baja incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería en la ciudad de Cajamarca 2017.

(Altamirano & Vivas, 2018) En su tesis sobre *El financiamiento de comercio exterior y la influencia en el crecimiento de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque en el periodo 2010 - 2014* Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

La tesis se basa en el problema: ¿Cuál fue la influencia que tuvo el financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras lambayecanas en el período 2010-2014? Teniendo como objetivo general determinar la influencia del financiamiento de comercio exterior en las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas en el mismo periodo,

trabajando con la hipótesis que tuvo una influencia positiva. Para lograr los objetivos y contrastar la hipótesis se utiliza un método cuantitativo de diseño descriptivo correlacional, apoyándonos, para extraer los datos necesarios, de un cuestionario y el análisis documental. Al final se concluyó que el financiamiento tiene una influencia directa y significativa con las exportaciones de las pymes agroexportadoras lambayecanas, demostrado por la significancia bilateral menor a 0.05 y por la correlación de Pearson de 0.910. No obstante, a pesar de la conclusión, se recomienda mantener un equilibrio del capital financiado con el capital propio para que los pagos no se vuelvan insostenibles en el largo plazo.

(Chávez, 2018) En su trabajo sobre *Impacto financiero de la empresa Tecnimotor's del Perú E.I.R.L., acogida a una micro y pequeña empresa en el sector servicios, Chiclayo 2017*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

El presente informe de investigación tuvo como objetivo principal, determinar el impacto financiero de la empresa Tecnimotor's del Perú E.I.R.L., acogida a una micro y pequeña empresa en el sector servicios, Chiclayo 2017. La población y muestra estuvo representada por el gerente, el administrador y el contador de la empresa Tecnimotor's del Perú E.I.R.L. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, descriptivo. Se aplicó una entrevista de ocho preguntas, utilizando la técnica de la entrevista, obteniéndose los siguientes resultados: el financiamiento permite progresar a las micro y pequeñas empresas, es importante el financiamiento dentro de la política la micro y pequeña empresa, es importante la gestión empresarial para lograr determinado financiamiento, el financiamiento para su empresa impactaría positivamente, las finanzas son fundamentales para la marcha de la micro y pequeña empresa, los intereses que cobran las entidades bancarias son elevados para una micro y pequeñas empresa, se produce un impacto en sus costos el

financiamiento para poder cubrir después la política de pagos a seguir, puede existir un impacto negativo si no se cumple con el cronograma de pagos del financiamiento otorgado en la política de créditos a la empresa. Se concluyó: el impacto financiero de la empresa Tecnimotor's del Perú E.I.R.L., en relación al periodo de estudio acogida a una micro y pequeña empresa en el sector servicios, Chiclayo, es positivo y depende de una buena gestión en los planes en que la empresa se trazó como meta.

(Damián, 2019) En su informe e titulado *Influencia de las finanzas en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Perú Miel E.I.R.L de Túcume - Lambayeque, 2019*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote

El informe pertenece a la línea de investigación finanzas en la rentabilidad de las MYPES, tuvo como objetivo general determinar la influencia de las finanzas en la rentabilidad de las MYPES sector comercio del Perú caso empresa comercial Perú Miel E.I.R.L de Túcume - Lambayeque 2019; la investigación fue descriptiva bibliográfica documental y de caso obteniéndose los siguientes resultados: se describe la influencia de las finanzas en la rentabilidad de las MYPES cuyas conclusiones de los autores de los antecedentes nacionales coinciden con nuestro caso de estudio ellos manifiestan que los financiamientos a través del capital de trabajo generan crecimiento y rentabilidad en las MYPES. Se describe la influencia de las finanzas en la rentabilidad de la empresa comercial Perú Miel E.I.R.L de Túcume - Lambayeque 2019 cuyas conclusiones de los entrevistados coinciden en sus respuestas ellos indican que a través de las finanzas ayudan implementar las MYPES, compra de mercaderías, tasa de interés a corto plazo lo que le permite a la MYPES obtener crecimiento de rentabilidad y desarrollo micro empresarial. Se logró realizar un análisis comparativo de la influencia de las finanzas en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio

del Perú caso empresa comercial Perú Miel E.I.R.L de Túcume - Lambayeque 2019. Finalmente se concluye que la mayoría de las MYPES que solicitan crédito de terceros estos son otorgados a corto plazo por lo tanto tienen posibilidades de crecer y desarrollarse.

## 2.1

### **Bases teóricas de la investigación**

#### **El Financiamiento**

Como teorías tenemos, Para (Ccaccya Bautista, 2015) citado por (García, 2018), financiamiento es el procedimiento, mecanismos o modalidades que la empresa elige para obtener los recursos materiales, servicios y humanos y que generalmente tienen un costo financiero, pero a plazos determinados. Las necesidades de financiamiento se generan por:

- Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
  - Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo
  - Para la adquisición de activos
  - Para pago de deudas o refinanciamiento
  - Para iniciar un nuevo negocio

También económicamente se puede definir al financiamiento como a un conjunto de crédito o de medios monetarios, generalmente usados para el cumplimiento de un proyecto o el inicio de un negocio, que puede ser personal o de una organización. El financiamiento se obtiene mediante un préstamo y generalmente luego de cumplir ciertos requisitos. (Concepto definicion.de financiamiento, 2019)

Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía

más tradicional, que es a través de créditos bancarios. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza con medida. (Concepto definición. De financiamiento, 2019)

### **Teoría del financiamiento:**

El proceder de las empresas en relación al financiamiento y sobre el procedimiento que se realiza, dio lugar a la necesidad de esclarecer como se debe realizar la inversión pero además de explicar cómo está condicionada por la toma de decisión frente a la propia financiación. Se encuentra establecida en la constitución sobre “ del capital entre deuda y recursos propios”.

Lo anterior está relacionado con la distribución financiera amparada por la compañía, luego de que se les califique aspectos como presión fiscal, costo de la deuda y riesgo de quiebra entre “Dos enfoques teóricos modernos intentan dar explicación a esa composición del capital, y por ende a la estructura financiera: por un lado, la Teoría del Equilibrio Estático (Trade-off Theory) considera la estructura de capital de la empresa como el resultado del equilibrio entre los beneficios y costos derivados de la deuda, manteniendo constantes los activos y los planes de inversión” (Myers, 1984); por otro lado, la Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking Order Theory) expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios si se recurre a la emisión de valores (Myers, 1984). Citado por (Escobedo, 2014)

## **La teoría tradicional de la estructura financiera.**

La teoría tradicional en relación a la organización financiera propone que existan una composición de capitales propios y capitales ajenos, que es necesario que exista en la organización financiera inapreciable (FFO). Esta hipótesis o situación logra colocarse como tercia luego de la posición “RE” y “RN”. En su estudio Durand en 1952, protegió la presencia de una organización financiera inapreciable (FFO) indicando que era a consecuencia de las fallas del mercado. “La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general”. (López, 2008)

De acuerdo a (Grado, 2011)

**Teoría de Modigliani y Meller M&M.** Las propuestas anteriores sirvieron de base para sustentar la teoría de Modigliani y Miller quienes expresaron sus ideas sobre la organización del capital en su teoría en 1958, ellos indican que valor de la compañía y el costo del capital medio contenido son autónomos en relación a la constitución de la organización financiera de la empresa; por lo tanto, se confrontan a los habituales. Modigliani y Miller incluyen tres proposiciones a la explicación de su teoría

**Proposición I:** Brealey y Myers, afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. El costo capital y el precio integral del mercado son autónomos de la organización financiera de la empresa, teniendo en cuenta que la política de endeudamiento de la compañía

no tiene relación con los asociados por lo que el precio integral de mercado y el costo de capital de la compañía son autónomos de su organización financiera.

**Proposición II:** Brealey y Myers, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente a la ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. La rentabilidad se relaciona con la deuda, a mayor crecimiento de la rentabilidad es de acuerdo al uso que le da la empresa para financiar su activos. Los dueños de la deuda, esperan y demandan una mayor ganancia y rentabilidad de la misma. Por lo tanto, afecta a las acciones, la tasa de crecimiento de su rentabilidad, disminuye.

**Proposición III:** Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. El beneficio que tengan los accionistas sobre sus inversiones es para las cantidades que no han sido excluidas del proyecto. Si la empresa quiere aumentar las ganancias sobre las inversiones de sus asociados tendrá que ejecutar únicamente esos financiamientos que dicha tasa interna de rentabilidad se aproxime al costo de capital medio ponderado, y esto es independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiamiento.

### **Fuentes del financiamiento**

Las fuentes de financiamiento son todas las formas que la empresa utilice para poder obtener fondos y mantener su estructura económica, sus bienes, materiales y recursos humanos y derechos, por ellos es necesario los recursos financieros.

Así mismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son”:

### **Los ahorros personales:**

Los ahorros personales son parte de los ingresos de la persona destinados a cubrir alguna emergencia o se encuentran en cuentas en depósitos bancarios, inversión a mediano plazo o inversión a largo plazo. Es una fuente de capital para la mayoría de negocios.

#### **Los amigos y los parientes:**

Otra fuente de obtener capital son los préstamos hechos a los amigos y familiares. Es una buena opción por que los intereses que se genera son muy bajos y eso trae como consecuencia que la empresa tenga más posibilidades de sobresalir.

#### **Bancos y uniones de crédito:**

Son las entidades que otorgan el financiamiento a las empresas, generalmente estas organizaciones brindan préstamo, pero previo al cumplimiento de requisitos y si el solicitante demuestra que el préstamo es justificable.

**Las empresas de capital de inversión:** A cambio de solicitar acciones o interés parciales en el negocio, estas empresas brindan su apoyo a otras que se encuentran en crecimiento o expansión. Estas analizan riesgo beneficio. (Garcia, 2018)

#### **Clases de financiamiento**

**A. El Financiamiento a corto plazo.** Está conformado por:

**a) Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

**b) Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

**c) Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

**d) Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

**e) Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

**f) Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Herrera, Limón y Soto,2006). Citado por (García, 2018)

**B. El Financiamiento a largo plazo.** Está conformado por:

**a) Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

**b) Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

**c) Bonos:** Es un documento escrito y certificado en donde la persona que pide préstamo promete pagar una suma determinada en una fecha específica y además pagar los interés que hasta esa fecha se haya generado.

**Arrendamiento Financiero:** Es el proceso por el cual se negocia el uso de los bienes del acreedor por la empresa que es el arrendatario, se le permite al que arrienda a utilizar los bienes durante un tiempo determinado por el pago de una renta

determinada, esto está descrito en un contrato, pero las estipulaciones u especificaciones dependen de las necesidades de ambos y de la situación en que se encuentren. (Brisos y Bigier, 2006).

Estas instituciones financieras brindan préstamos de diferentes tipos, a organizaciones, personas naturales a instituciones y a diferentes plazos, para ellos se solicitan requisitos, se evalúa y luego se hace efectivo el crédito. Existen muchas instituciones en el medio que otorgan financiamiento pero con los requisitos específicos.

Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones.

Estas instituciones se clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** Considerados a las instituciones que brindan crédito o el público realiza alguna transacción financiera, tenemos a los bancos, cooperativas de ahorro y créditos, sociedades financieras, cajas de ahorro y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

**Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

- **Entidades financieras:** Este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

**Correspondencia entre la estructura económica y la estructura financiera**

(García, 2018) citando a (Ccaccya Bautista, 2015)“el análisis de la estructura financiera de la empresa permite distinguir entre”:

**Recursos propios:** “Son aquellas fuentes de financiación que se encuentran a disposición de la empresa por un largo periodo. Se constituyen por los fondos propios y los pasivos no corrientes (deudas de largo plazo)”.

**Pasivo corriente:** “Integrado por las deudas que vencen en un periodo breve como son las provisiones y deudas de corto plazo”.

Es importante destacar que la forma en que se financie la empresa incide en la rentabilidad y el riesgo financiero que asumirá, es así que hay una estrecha correspondencia entre la estructura financiera y la económica (activos). “Esto significa que, al margen de la identidad contable, las decisiones de financiación condicionan a las de inversión, por lo cual, para que una empresa sea viable a largo plazo, la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al costo de su financiamiento. En este sentido, se recomienda que los activos no corrientes deban ser financiados con recursos permanentes y el activo no corriente, con pasivo corriente o de corto plazo”. (Ccaccya Bautista, 2015) citado por (García, 2018)

**Definición de Mercado:** “Un mercado es un lugar físico o virtual, donde se reúnen compradores y vendedores para intercambiar bienes y servicios por dinero” (Briceño, 2009)

**El mercado financiero:** “También es llamado mercado de intermediación indirecta, porque los fondos se movilizan desde los que los tienen (ofertantes) a los que los requieren (demandantes), a través de instituciones financieras (bancos, cajas municipales, entre otras) y son estas las que deciden a quién entregar los fondos en

calidad de préstamo” (Briceño, 2009)

**En el mercado de capitales o mercado de intermediación directa:** “A diferencia del mercado anterior, la decisión de la entrega de los fondos es de absoluta responsabilidad de la persona o empresa que tiene el excedente de liquidez”. (Briceño, 2009) citado por (García, 2018)

**Capital de trabajo:** “Conjunto de inversiones que una empresa mantiene en activos corrientes para financiar un ciclo productivo. En términos más simples, se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo, mientras cobra los productos que vende”. (Briceño, 2009)

### **Teorías de la rentabilidad**

Para (Andrioli, 2017) rentabilidad significa la capacidad que tiene la empresa para lograr generar beneficios y ganancias a partir de los activos tangibles de la empresa así como los intangibles. Para determinar la rentabilidad se mide mediante el uso del indicador financiero que es la ganancia sobre la inversión. Existen múltiples factores que influyen para que el crecimiento de una empresa se dé, hay condiciones que se presentan que son claves y potenciales para el éxito de una empresa y también se ayuda con los aportes de las teorías, como en la evidencia empírica.

Gitman, citado por (Suárez, Ferrer, & De La Hoz, 2008a), la rentabilidad desde el punto de vista de la Administración Financiera, se asocia al rendimiento de la empresa por las ventas que tiene de sus bienes activos o capital. Indica que la empresa está desarrollándose adecuadamente, funcionando bien y está siendo bien dirigida por su administrador. Lo importante es que muestra que para que una empresa continúe en camino necesita producir utilidades. Además, indica que la rentabilidad está relacionada con el riesgo que tiene la empresa, si quiere aumentar la rentabilidad,

tendrá que aumentar el riesgo o de lo contrario si se desea disminuir el riesgo, se debe disminuir la rentabilidad.

La situación económica está compuesta por el análisis de la rentabilidad de la empresa. Una empresa está en una buena situación económica cuando ha generado beneficios, utilidades y ha realizado buenas inversiones (rentables). Se dice que una empresa ha logrado utilidad cuando al restar del total de ingresos el total de egresos (gastos y costos) le queda un saldo remanente por distribuir. Una empresa logra rentabilidad cuando realiza buenas inversiones, es decir, sus inversiones han generado utilidad. Sin embargo, hay que tener en cuenta que, rentabilidad y utilidad son conceptos diferentes, es decir, una empresa "A" puede tener mayor utilidad que una empresa "B", sin embargo, la empresa "B" puede ser más rentable. Gitman, citado por (Suárez, Ferrer, & De La Hoz, 2008)

De acuerdo a Ferruz (2000) "la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera". Por tal razón, nos muestra dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

### **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.**

Para (Aguilar & Cano, 2017) Markowitz avanza con una nueva teoría, que explica sobre la rentabilidad en donde indica que el inversionista tratará de que su inversión se diversifique en varias alternativas de inversión, en donde le ofrezcan el mayor rendimiento o el máximo valor. Esta nueva línea se fundamenta en que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada, según la ley de los grandes números. Existe una observación, sería óptimo para el decisor que existiera una cartera hipotética con rentabilidad máxima y sin riesgo.

Siguiendo con (Aguilar & Cano, 2017) también se manifiesta sobre la teoría de

la rentabilidad e indica que no necesariamente la cartera con máxima rentabilidad tiene que ser que presente un nivel de riesgo mínimo. Concluye en que el inversionista financiero puede acrecentar su rentabilidad esperada teniendo en cuenta y asumiendo un riesgo extra o ceder parte de su rentabilidad actualizada esperada y disminuir el riesgo.

### **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe.**

Este modelo se relaciona a un proceso en donde se quiere simplificar el modelo de Markowitz, y como consecuencia surge el modelo del mercado de Sharpe como un caso del modelo diagonal del autor.

Sharpe consideraba la propuesta de Markowitz como un proceso muy extenso y dificultoso de cálculo, esto debido a que se necesita conocer los resultados de covarianza entre cada pareja de títulos. Se puede disminuir esa complejidad tomando en cuenta la propuesta en donde se relaciona la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un índice específico y que sea únicamente macroeconómico. A este modelo se le denominó modelo diagonal debido a que “la matriz de varianzas y covarianzas” muestran valores únicamente de cero en la diagonal primordial. El tipo de mercado está considerado como un asunto específico de la diagonal. Esa particularidad se describe en la relación que se toma, así también el distintivo de la rentabilidad periódica que promete “el mercado de valores”. (Aguilar & Cano, 2017)

### **Tipos de rentabilidad**

Según, Sánchez (2002) existen dos tipos de rentabilidad:

#### **La rentabilidad económica**

Mide el rendimiento de los factores **activos** de una empresa en un periodo determinado, independientemente de la forma en que se hayan financiado dichos activos, sin importar si la entidad es dueño de sus activos o estos están financiados total o parcialmente.

La rentabilidad económica es muy importante porque permite lo siguiente:

1. Determinar la capacidad de una empresa para generar valor sin tomar en cuenta su financiamiento.

2. Confortar la rentabilidad entre diferentes empresas, sin tomar en cuenta su financiamiento.
3. Calcular la eficiencia de la gestión empresarial, es decir, saber si se está administrando en forma adecuada a la empresa.
4. Conocer los resultados de la empresa y poder determinar si es rentable o no, independientemente de su financiamiento.

“La rentabilidad económica o de la inversión es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos”. (Ccaccya Bautista, 2015)

Al momento de precisar un “indicador de rentabilidad económica” nos hallamos con muchas probabilidades como nociones de consecuencia y nociones de inversión vinculados entre sí. No obstante, sin entrar en detalles excesivos metódicos, de modo que genéricamente frecuenta estimarse como noción de consecuencia el efecto previamente de “intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio”. (Ccaccya Bautista, 2015)

$$RE = \frac{\text{Resultados antes de intereses e impuestos} \times 100}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

“El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades”. Al excluir del gasto por impuesto de compañías

se intenta calcular la eficacia de los medios utilizados con libertad de la forma de impuestos, que también logran modificar de acuerdo al tipo de sociedad.

### **La rentabilidad financiera**

(Lizcano Álvarez, 2004) citado por (García, 2018) “Indica que la rentabilidad económica tomaba en consideración los activos utilizados por la empresa, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación; pues bien, la rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa”.

Según (Ccaccya Bautista, 2015) Los ratios de rentabilidad abarcan un grupo de indicadores y medidas cuyo propósito es determinar si una entidad crea ingresos idóneos para cubrir sus costes pudiendo gratificar a sus dueños, en conclusión, son medidas que ayudan en el análisis de la capacidad de originar beneficios por parte de la empresa, sobre la base de sus ventas, activos e inversiones. Son varios los indicadores de rentabilidad, entre los más importantes se presentan los siguientes:

“La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado”.

Para la medida “de la rentabilidad financiera”, a discrepancia de la “rentabilidad económica”, hay discrepancias menores en cuanto al enunciado de la medida de la misma. La más usual es la siguiente:

$$Rf = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

Como concepción de efecto el término más empleado es la “de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio”.

### **Los Indicadores de Rentabilidad**

Se puede decir entonces que es necesario prestar atención al análisis de la rentabilidad porque las empresas para poder sobrevivir necesitan producir utilidades al final de un ejercicio económico, ya que sin ella no podrán atraer capital externo y continuar eficientemente sus operaciones normales.

**Rentabilidad sobre la inversión:** “Conocida también como rentabilidad económica o del negocio, mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento”.

$$\frac{\text{Utilidad neta} + \text{interés} \times (1-t)}{\text{Activo total}}$$

Dónde: t es la tasa impositiva

**Rentabilidad sobre los capitales propios:** “Conocida también como rentabilidad financiera, considera los efectos de apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas”

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

“Es importante mencionar que en la medida en que el costo de la deuda sea inferior al rendimiento económico de los activos, mayor será la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para propietarios de la empresa” (García, 2018)

**Margen comercial:** Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

**Rentabilidad sobre las ventas:** “Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa”

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

**Rentabilidad operativa del activo:** Es el índice que sirve para medir “el éxito empresarial. Analiza la visión amplia de los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa”.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad operativa (EBIT)}}{\text{Activos de operación}}$$

## **Teorías de las MYPE**

Según el Art.2 de la ley 28015 (2003) la Micro y Pequeña Empresa

Es una unidad económica o pequeña compañía formada por una persona natural o jurídica con el objetivo de desarrollar actividades económicas como extracción, transformación, prestación de servicios y comercialización de bienes; bajo distintas formas de gestión u organización empresarial, sin embargo, debe estar contemplada dentro de las leyes del país.

Por otra parte, Villafuerte, María del Rosario (2009) nos dice que la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente.

### **Ley MYPE**

La “ Ley MYPE te ayuda a lograr la formalidad para que puedas atender a clientes más grandes y más exigentes”.

### **Marco Legal MYPE Ley N.º 30056**

La micro y pequeña empresa, es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (García, 2018)

Las MYPES constituyen una de las principales impulsoras de la “actividad económica”, y han incrementado su participación en las diversas áreas productivas de

la economía en los últimos años, estimulando al desarrollo y crecimiento del país.  
(Chapilliquen, 2017)

El Congreso de la República el 02 de Julio del 2013, publico la “Ley N° 30056 que cambia numerosas leyes posibilitando el financiamiento, causando el progreso productivo e industrial, actual a partir del “3 de julio de 2013 y del D. S. N.° 013-2013-PRODUCE”, que aprueba “el Texto Único Ordenado” vigente desde del 29/12/2013.  
(Chapilliquen, 2017)

El Registro Nacional de la micro y pequeña empresa (REMYPE) Es un archivo que tiene un proceso de suscripción atreves de la web, en la cual se suscriben las micro y pequeñas empresas, cual “administración se encuentra a cargo del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo”. (D. S. N.° 013-2013-PRODUCE) REMYPE.  
(2016) citado por (Chapilliquen, 2017)

A través de la Ley N.° 28015, promulgada el 3 de julio de 2003, se publicó la Ley de promoción y formalización de la microempresa y pequeña empresa. En la cual se realizó un estatuto a un “régimen laboral especial” para dichos elementos económicas, denominada como “Micro y Pequeñas Empresas”, constituida por “una persona natural o jurídica”, en cualquier manera o actividad comercial que poseen particularidad propia como son establecida cuantía de personales y “ventas anuales”.  
Castillo (s.f) citado por (Chapilliquen, 2017).

#### **A. La Ley Facilita el proceso de formalización.**

Actualmente se puede formar una empresa en 72 horas: empezando las gestiones de RUC en un solo lugar y así podrás obtener el permiso para emitir comprobantes de pago.

### **B. La Ley fomenta la asociatividad.**

Si no se produce en cantidades necesarias para atender a clientes más grandes con productos de calidad, ahora se podrá asociar y tener prioridad para el acceso a programas del Estado.

### **C. La Ley promueve las exportaciones.**

Si todavía no se conecta con clientes de distintos países, actualmente se puede acceder a información actualizada sobre oportunidades de negocios y tienes la posibilidad de participar en los Programas para la Promoción de las Exportaciones.

### **D. La Ley facilita el acceso a las comprar estatales.**

Si no se ha pretendido venderle al Estado, ahora existe la oportunidad de acceder a información sobre los planes de adquisición de las entidades estatales. Además, recuerda que las MYPES tiene una cuota del 40 % de las compras estatales.

Ley 29051, Ley que regula la participación y la elección de los representantes de las MYPES en las diversas entidades públicas. Tiene como objeto de ley contar con representantes gremiales democráticamente elegidos, a fin de “que tengan la suficiente capacidad de diálogo y concertación. También se busca que generen, al interior de sus instancias, las propuestas válidas para el tratamiento de la problemática MYPE”.

### **E. “Ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”.**

“El 02 de julio 2013 se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Ley N° 30056, la misma que incorpora importantes modificaciones a diversas leyes en el ámbito tributario, laboral y otras disposiciones legales de carácter general, bajo el esquema siguiente”:

- “Eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial,
- Medidas para la simplificación administrativa del régimen especial de recuperación anticipada del IGV,
- Simplificación de autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos y obras públicas de infraestructura,
  - Medidas para facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación,
  - Medidas para la agilización de mecanismos de obras por impuestos,
  - Medidas para el impulso al desarrollo productivo al crecimiento empresarial,
  - Medidas de apoyo a la gestión y al desarrollo productivo empresarial,
  - Medidas tributarias para la competitividad empresarial”.

### **Aspectos característicos de las Micro y Pequeñas Empresas**

De acuerdo a (Bernilla P, 2016)

- a) **Administración independiente:** Usualmente dirigida y operada por el propio dueño.
- b) **Incidencia no significativa en el trabajo:** El área de operaciones es relativamente pequeña y principalmente local.
- c) **Escasa especialización en el trabajo:** Tanto en el aspecto productivo como el administrativo, este último el empresario atiende todos los campos: ventas, producción, finanzas, compras, personal, etc.
  - d) **Actividad no intensiva en capital:** Denominado también como predominio de la mano de obra.
  - e) **Limitados recursos financieros:** El capital de la empresa es suministrado por el propio dueño.
  - f) **Tecnología:** Existen dos opiniones con respecto a este punto:

1. Aquellos que consideran que la pequeña empresa utiliza tecnología en relación a un mercado que establece, esto es, resaltar la capacidad creativa y adopción de tecnología de acuerdo al medio.
2. Aquellos que resaltan la escasa información tecnológica que caracterizan algunas de las actividades de pequeña escala.

### **Aspecto tributario de las MYPES**

“Se modifica el Decreto Legislativo N° 973 simplificando el régimen de recuperación anticipada del Impuesto General a las Ventas y dispone que mediante Resolución Ministerial del sector competente se aprobará a las personas naturales o jurídicas que califiquen para el acogimiento a este régimen, así como los bienes, servicios y contratos de construcción que permitirán la recuperación anticipada del IGV para cada convenio; recordemos que anteriormente debía ser aprobado por Resolución Suprema refrendada por el Ministro de Economía y Finanzas, lo que hacía más engorroso el trámite correspondiente”.

Asimismo, se cambia “la Ley del Impuesto a la Renta” con respecto a la manera de conducir la contabilidad de acorde a las entradas brutas al año del perceptor “de rentas de tercera categoría”, así como las exigencias para “deducir tributariamente los gastos en proyectos de investigación científica, tecnológica e innovación, sea que estén o no vinculados al giro de negocio de la empresa de acuerdo a lo que se establezca en el reglamento. Se norma los requisitos para que las micro pequeñas y medianas empresas que se encuentren en el régimen general tengan derecho a un crédito tributario por los gastos de capacitación que realicen en favor de sus trabajadores, siempre que dichos gastos no excedan del 1% de su planilla anual”.

También se modifica o cambia “el Decreto Legislativo 937, Ley del Nuevo Régimen Único Simplificado”, admitiendo que logren ampararse a éste las Compañías “Individuales de Responsabilidad Limitada”, toda vez que cumplan con los requerimientos determinados en dicha ley.

Finalmente, “se transfiera a la SUNAT la administración del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) creado por Decreto Supremo 008-2008-TR. Cabe indicar que las microempresas que se inscriban en el REMYPE gozarán de amnistía durante los tres primeros ejercicios contados a partir de su inscripción, respecto de las sanciones correspondientes a las infracciones previstas en los numerales 1, 3, 5 y 7 del artículo 176 y el numeral 9 del artículo 174 del TUO del Código Tributario siempre que cumplan con subsanar la infracción”.

### **Aspecto laboral de las MYPES**

“Se modifica el TUO de la Ley de Promoción de la MYPE que fuera aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR”, que a partir de esta norma se designará “Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial”, la misma que actualmente tiene por finalidad instituir “el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción, con el objeto de impulsar el emprendimiento y permitir la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas”.

Para acogerse a dicho régimen “las empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías en función a sus ventas anuales, nótese que se ha eliminado el factor de número de trabajadores como requisito”:

- **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.
- **Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.
- **Mediana empresa:** Ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT”.

“Se dispone que el régimen laboral especial es de naturaleza permanente y únicamente aplicable a la Micro y Pequeña Empresa; además se establece un tratamiento especial en la inspección de trabajo, en materia de sanciones y de fiscalización laboral, para aquéllas que se hayan acogido al régimen de la microempresa establecido en el Decreto Legislativo 1086”.

De igual manera se “prorroga por tres (3) años el régimen especial de la microempresa creado mediante Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la MYPE, sin perjuicio de que las microempresas, trabajadores y conductores pueda acordar por escrito durante dicha prórroga, su acogimiento al régimen laboral regulado en el Decreto Legislativo 1086. Dicho acuerdo debe presentarse ante la autoridad administrativa de trabajo dentro de los 30 días de suscrito”.

### **Otras disposiciones de carácter general**

“Se modifica la Ley de Organización y Funciones del INDECOPI otorgándole facultades sancionatorias con el objeto de impulsar la eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial por parte de los funcionarios y entidades públicas. Asimismo, se modifica e incorpora medidas para simplificar las

autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos y obras públicas de infraestructura y facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación. Se modifica la Ley 29230 Ley que impulsa la Inversión Pública Regional y Local con Participación del Sector Privado con la finalidad de agilizar el mecanismo de obras por impuestos”.

**1) LEY N<sup>a</sup> 26904, Ley que Declara de Preferente Interés la Generación y Difusión de Estadísticas Sobre Pequeña y Microempresa.**

Declara de preferente interés, en el marco normativo del Sistema Estadístico Nacional, la ejecución de actividades y acciones conducentes a generar, integrar y difundir las estadísticas sobre el comportamiento de la Pequeña y Microempresa, a fin de apoyar su gestión y desarrollo.

**2) LEY N<sup>a</sup> 27867, Ley Orgánica de Gobiernos Regionales**

Establece y norma la estructura, organización, competencias y funciones de los gobiernos regionales, y define la organización democrática, descentralizada y desconcentrada del Gobierno Regional conforme a la Constitución y a la Ley de Bases de la Descentralización.

**3) LEY N<sup>a</sup> 27972, Ley Orgánica de Municipalidades**

Establece la competencia de los gobiernos locales, así como las facultades para ejercer actos de gobierno, administrativos y de administración, con sujeción al ordenamiento jurídico. También les concede autonomía política, económica y administrativa, y determina el origen conforme a la demarcación territorial. Define su estructura, organización y funciones específicas.

## **Marco conceptual**

### **Definiciones de financiamiento:**

En términos generales, 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.

Así mismo, “es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. 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. Finalmente, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo” (Quincho 2011).

### **Definición de Sistema Financiero**

El Sistema Financiero es el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros (acciones, bonos, etc.). En éste se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes). (BRICEÑO, 2009) citado por (García, 2018)

## **Definiciones de rentabilidad**

Gitman, (Suárez, Ferrer, & De La Hoz, 2008), desde el punto de vista de la Administración Financiera, la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

## **Definiciones de micro y pequeña empresa**

La Micro y Pequeña Empresa “es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas” (SUNAT, 2013).

## **II. HIPÓTESIS**

### **III. HIPÓTESIS**

El financiamiento puede incidir en la rentabilidad de las MYPES del sector agrario rubro venta de productos agropecuarios del distrito de Túcume - Lambayeque, 2020.

## **IV. METODOLOGÍA**

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1. Diseño de la investigación.

El diseño que se utilizará en esta investigación será no Experimental – Descriptivo.

De acuerdo al propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados, el presente estudio es de tipo cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

El nivel de la investigación será descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio y Explicativo Se basa principalmente en establecer el por qué y el para qué de un fenómeno, a fin de ampliar el ¿Qué? de la Investigación Descriptiva

Dónde: M  $\longrightarrow$  O

M = Muestra conformada por representantes de las Empresas.

O = Observación de las variables:

**Independiente:** Financiamiento.

**Dependiente:** Rentabilidad.

## 4.2. Población y muestra

### Población.

La población estará constituida por las MYPES dedicadas al sector y rubro en estudio.

### Muestra.

Se tomará una muestra consistente en 25 MYPES, dedicadas al sector y rubro en estudio.

Formula:

$$\frac{Z^2 (N) (p) (q)}{Z^2 (p) (q) + e^2 (N-1)}$$

n= muestra

Z2=Nivel de confianza = 1.96

N= población de universo = 25

P= probabilidad de éxito = 0.05

Q= Probabilidad de fracaso = 0.95

e2=Margen de error = 0.05

$$\frac{1.96^2 (25) (0.05) (0.95)}{1.96^2 (0.05) (0.95) + 0.05^2 (25-1)} = 24.918$$

### 4.3. Definición y operacionalización de las variables

DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE FINANCIAMIENTO						
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ITEMS (PREGUNTA)	Medición
FINANCIAMIENTO	Burbano (2014). 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	- Causas para obtener financiamiento.	La Dimensión causas para obtener financiamiento se medirá con los Gerentes mediante la aplicación de la técnica de encuesta, instrumento el cuestionario.	Falta de Liquidez	¿Cómo financia su MYPE?	Cerrada
					¿Solicito préstamo este año?	
					¿A qué entidades solicito el financiamiento?	
					¿Qué tasa de interés paga el crédito o préstamo?	
		Fuente de financiamiento	La Dimensión fuentes de financiamiento se medirá con los Gerentes mediante la aplicación de la técnica de encuesta,	Crecer o Expandirse	¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?	
					¿La entidad financiera le otorgo el crédito solicitado?	
					¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo usted?.	
					Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados	
Capacidad de crédito						

	comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externo		instrumento el cuestionario.	¿A qué Tasa anual de interés gravo su financiamiento?	
--	--	--	---------------------------------	--	--

DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE RENTABILIDAD						
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ITEMS (PREGUNTA)	Medición
RENTABILIDAD	Gonzales (2002), la rentabilidad es un factor esencial para la supervivencia de las MYPES a largo plazo, que favorece la creación de un elevado número de empleos e ingresos para el Estado. Es un indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial	Factores que influyen en la rentabilidad	La Dimensión de los Factores que influyen en la rentabilidad se medirá con los Gerentes mediante la aplicación de la técnica de encuesta, instrumento el cuestionario.	productividad Participación de mercado  Margen de Ganancia	¿Considera usted que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente?	Cerrada
					¿Cómo determina el margen de su rentabilidad al finalizar el periodo tributario?	Cerrada
					¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	Cerrada
		Formas de elevar la rentabilidad	Las Formas de elevar la rentabilidad, se medirá con los Gerentes mediante la aplicación de la técnica de encuesta, instrumento el cuestionario.	mejoramiento de la rentabilidad incremento de la rentabilidad  promedio del incremento	Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado este último año	Abierta
					¿En qué Promedio Incremento su Rentabilidad?	Cerrada

#### **4.4. Técnicas e instrumentos.**

##### **Técnicas.**

En el recojo de la información de campo se utilizará la técnica de la encuesta

##### **Instrumentos.**

Para la recopilación de la información se utilizará un cuestionario de 15 preguntas cerradas.

#### **4.5. Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hará uso del análisis descriptivo y para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel.

#### 4.6. Matriz de consistencia

<p align="center"><b>EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR AGRARIO RUBRO VENTA DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS DEL DISTRITO DE TUCUME - LAMBAYEQUE, 2020</b></p>				
FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	METODOLOGÍA	HIPÓTESIS
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agropecuario del distrito de Túcume</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agropecuario del distrito de Túcume. Lambayeque 2020</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>1. Describir el financiamiento de las MYPES del sector agropecuario del distrito de Túcume Lambayeque 2020.</p>	<p><b>Variable Independient e:</b></p> <p>✓ Financiamiento de las MYPES</p> <p><b>Variable Dependiente:</b></p> <p>✓ Rentabilidad de las MYPES</p>	<p><b>Diseño Metodológico</b></p> <p><b>Tipo:</b></p> <p>La investigación fue de tipo cuantitativo.</p> <p>El diseño de la investigación fue no experimental -descriptivo.</p> <p><b>Población y muestra</b> La</p>	<p>El financiamiento puede incidir en la rentabilidad de las MYPES del sector agrario rubro venta de productos agropecuarios del distrito de Túcume - Lambayeque, 2020</p>

Lambayeque 2020?			población de este estudio está conformada	
------------------	--	--	---	--

	<p>2. Describir la percepción que tienen los empresarios respecto a la rentabilidad de las MYPES del sector agropecuario del distrito de Túcume, Lambayeque 2020.</p> <p>3. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector agropecuario del distrito de Túcume. Lambayeque 2020.</p>		<p>por los representantes de las MYPES del sector agropecuario del distrito de Túcume. Lambayeque 2020.</p> <p><b>Técnicas</b></p> <p><b>e</b></p> <p><b>instrumentos</b></p> <p>En el recojo de la información de campo se utilizará la técnica de la encuesta.</p> <p><b>Cuestionario:</b></p> <p>Se elaboró un cuestionario.</p>	
--	---	--	---	--

#### **4.7. Principios éticos**

En la investigación se respetó la privacidad de la información de las empresas estudiadas, por lo que se mantiene en reserva el nombre de los Ejecutivos encuestados y de las empresas.

El graduado por honestidad y justicia reconoció el trabajo de otros investigadores, mediante las citas textuales en la tesis.

Los principios éticos que orientan la Investigación son los siguientes:

**Protección a las personas.** - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

**Libre participación y derecho a estar informado.** - Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

**Beneficencia no maleficencia.** - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

## **V. RESULTADOS**

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

**CUADRO N° 1: DEL FINANCIAMIENTO**

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
¿Cómo financia la MYPE?	01	De los resultados alcanzados podemos apreciar que del 100% (25) de los encuestados el 12% (3) manifiestan que se financian con sus propios recursos, mientras el 88% (22) lo hacen a través de terceros.
¿Solicito financiamiento este año?	02	De los resultados alcanzados podemos apreciar que del 100% (25) de los representantes de las MYPE en estudio, el 88% (23) afirmo que si solicito financiamiento durante el año, al contrario del 12% (3) que manifiestan que no solicitaron financiamiento.
¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?	03	De los resultados conseguidos podemos apreciar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPE en estudio, el 32% (7) recurre a las entidades bancarias para solicitar financiamiento, el 55% (12) recurre a las entidades no bancarias mientras que el 14% (3) recurre a usureros.
¿Qué entidad es financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?	04	De los resultados conseguidos podemos apreciar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 5% (1) manifiestan que son las entidades financieras las que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, a diferencia del 95% (21) afirman que son las entidades no bancarias.

¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	05	De los resultados conseguidos podemos apreciar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 50% (11) sostienen que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados, al contraste del 50% (11) que sostienen que no fueron en los montos solicitados.
¿Cuál fue el monto del crédito financiero que obtuvo en el último año?	06	De los resultados conseguidos podemos apreciar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 18% (4) sostienen que el monto del crédito fue desde S/5,000 .00 a S/10,000 .00, el 59% (13) fue desde S/11,000 .00 a S/ 20,000.00, y el 23% (5) sostiene que fue desde S/21,000 .00 a S/ 30,000.00.
¿Cuál fue el tiempo del crédito solicitado?	07	Del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 18% (4) sostienen que los créditos otorgados fueron a corto plazo, al contraste del 82% (18) sostienen que fueron a largo plazo.
¿A qué Tasa anual de interés gravo su financiamiento?	08	De los resultados logrados podemos apreciar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 14% (3) sostiene que la tasa anual de interés gravado fue de 23.5%, el 18% (4) sostienen que fue el 25.5 %, asimismo el 55% (12) dicen que fue 30%, y el 14% (3) sostienen que fue > 30 %.
¿En qué fue invertido el crédito financiero solicitado?	09	De los resultados logrados podemos apreciar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 23% (5) sostiene que el crédito lo invirtieron en capital de trabajo, el 36% (8) en mejoramiento y/o ampliación del local, por otra parte, el 27% (6) dicen que fue en activos fijos, y el 14% (3) sostienen que fue en otros.

	10	De los resultados logrados podemos apreciar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las
--	----	---

¿Qué dificultades se presentaron al solicitar el crédito?		MYPES en estudio, el 18% (4) manifiestan que una de las dificultades para acceder al crédito fue el exceso de requisitos, el 45% (10) sostienen que fue las garantías hipotecarias, el 32% (7) declaran que son las elevadas tasas de interés, y el 5% (1) sostienen que no tuvieron ninguna dificultad.
---	--	--

Fuente: Tablas 01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, y 10 (ver Anexo 2).

### CUADRO N° 2: RESPECTO A LA RENTABILIDAD

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
¿Considera usted que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente?	1 1	De los resultados logrados podemos apreciar que el total de los representantes encuestados de las MYPES en estudio consideran que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente.
¿Cómo determina el margen de su rentabilidad al finalizar el periodo tributario?	1 2	De los resultados logrados podemos apreciar que del 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 4% (1) manifestaron que determinan su rentabilidad mediante el uso de indicadores financiera, el 68% (17) lo hacen en forma empírica, mientras que 28% (7) elaboran EE.FF anuales
¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	1 3	De los resultados logrados podemos apreciar que del 100% (22) de las personas que financian sus MYPES con créditos, el 82% (18) si cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su MYPE, el 18% (4) consideran que no ha mejorado.

¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado este último año?	1 4	De los resultados logrados podemos apreciar que del 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio 84% (21) consideran que la rentabilidad de su MYPE ha mejorado este último año, mientras que el 16% (4) no cree que ha mejorado este último año.
¿En qué Promedio Incremento su Rentabilidad?	1 5	De los resultados logrados podemos apreciar que del 84% (21) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 43% (9) consideran que el incremento de su rentabilidad fue en un promedio de 11 – 20 %, mientras que el 57% (12) consideran que n un promedio de 21 – 30 %.

Fuente: Tablas 11, 12, 13, 15, 14 y 15 (ver Anexo 2).

## Tablas y gráficos

### 1. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES (variable 1)

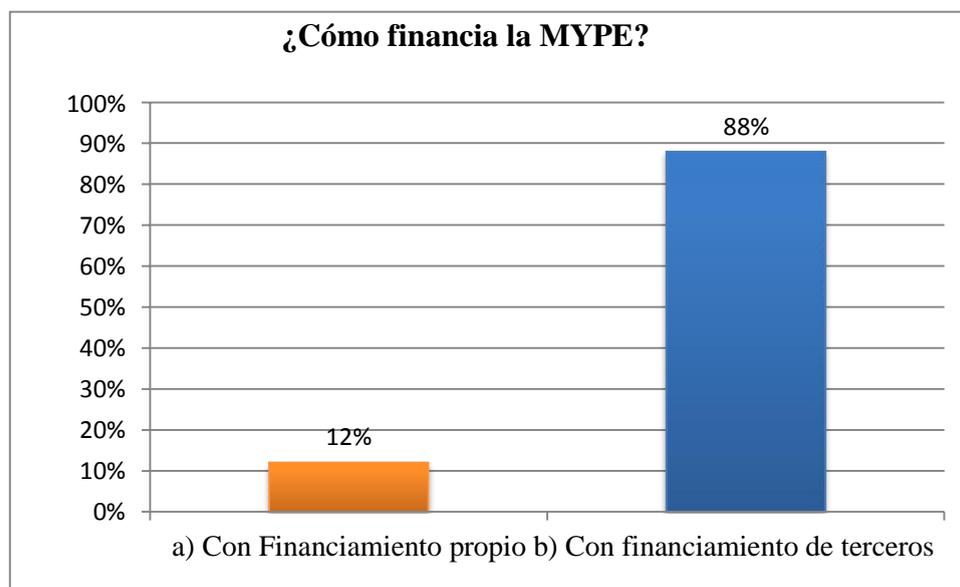
**Tabla 1**

**¿Cómo financia la MYPE?**

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
	A	E
a) Con Financiamiento propio	3	12%
b) Con Financiamiento de terceros	22	88%
Total	25	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Gráfico 1**



**Fuente:** Tabla N° 01  
Elaboración propia

#### **Interpretación:**

Del 100% (25) de los encuestados el 12% (3) manifiestan que se financian con sus propios recursos, mientras el 88% (22) lo hacen a través de terceros.

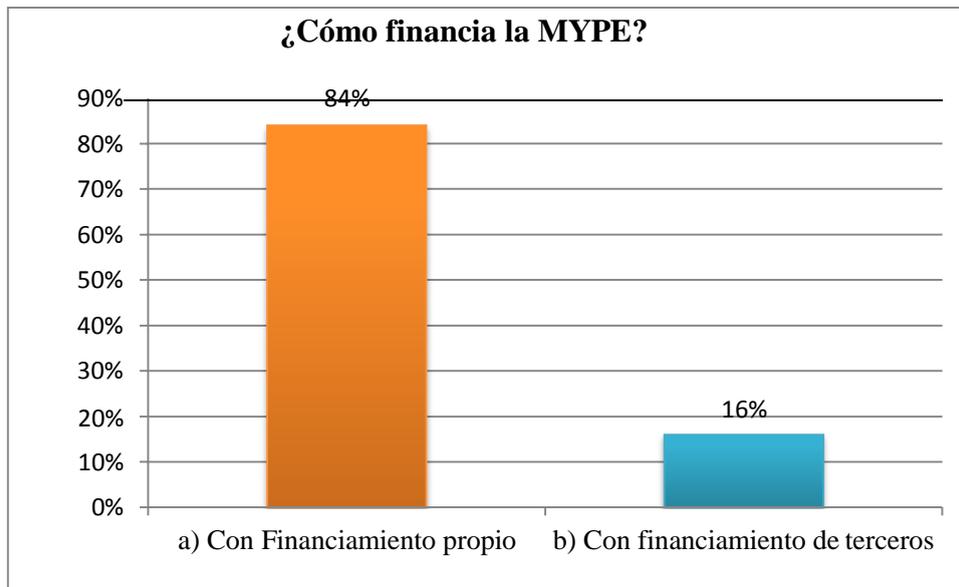
**Tabla 2**

**¿Solicito financiamiento este año?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
	<b>A</b>	<b>E</b>
a) Con Financiamiento propio	21	84%
b) Con financiamiento de terceros	4	16%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 2**



**Fuente:** Tabla N° 02  
Elaboración propia

**Interpretación:**

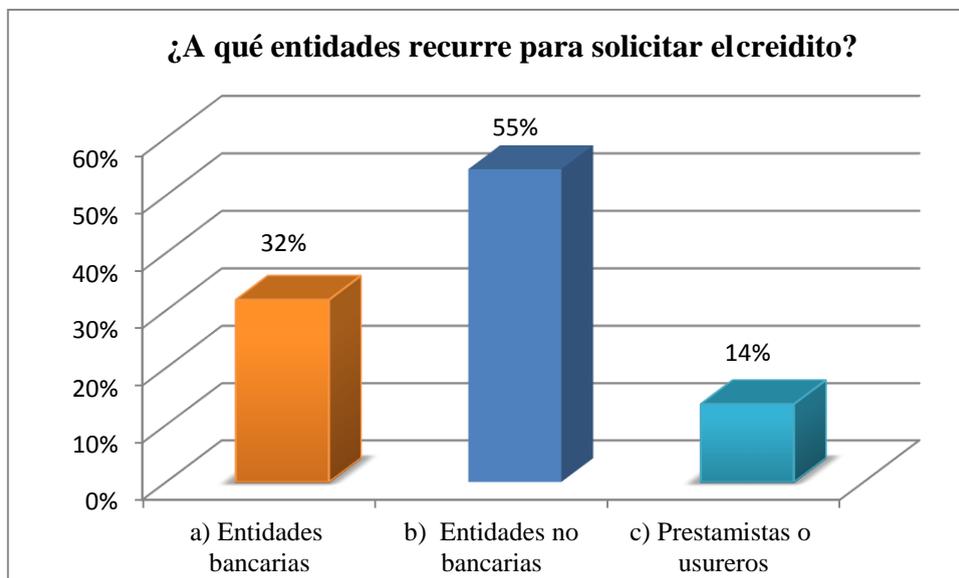
Del 100% (25) de los representantes de las MYPES en estudio, el 84% (21) afirmó que, si solicitó financiamiento durante el año, al contrario del 16% (4) que manifiestan que no solicitaron financiamiento.

**Tabla 3**

<u>¿A qué entidades recurre para solicitar el crédito?</u>	<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) Entidades bancarias		7	32%
b) Entidades no bancarias		12	55%
c) Prestamistas o usureros		3	14%
<b>TOTAL</b>		<b>22</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 3**



**Fuente:** Tabla N° 03

Elaboración propia

### **Interpretación**

Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 32% (7) recurre a las entidades bancarias para solicitar financiamiento, el 55% (12) recurre a las entidades no bancarias mientras que el 14% (3) recurre a usureros.

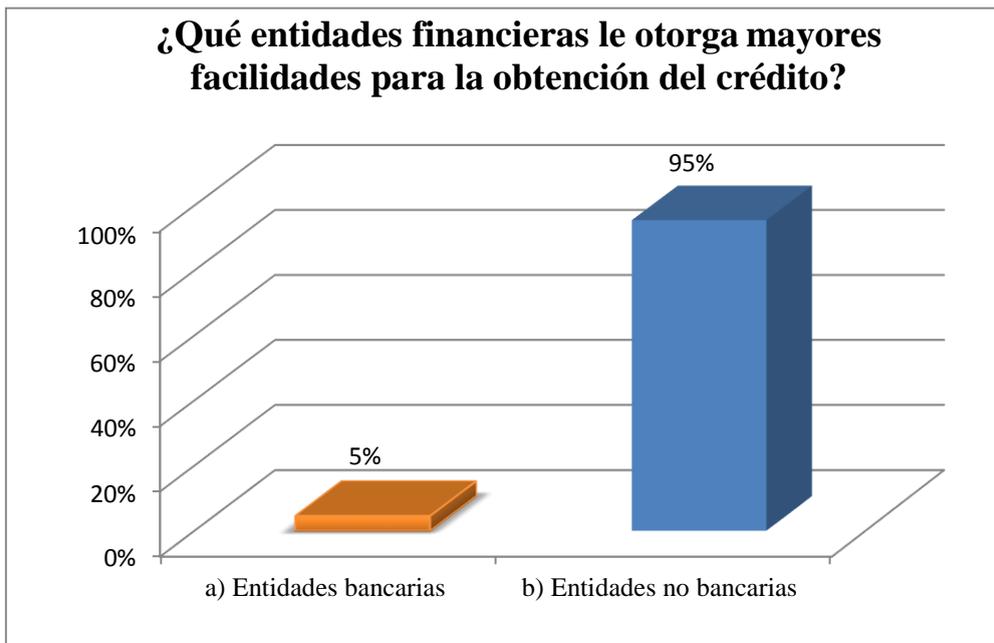
**Tabla 4**

**¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?**

PREGUNTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Entidades bancarias	1	5%
b) Entidades no bancarias	21	95%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 4**



**Fuente:** Tabla N° 04  
Elaboración propia

### **Interpretación**

Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 5% (1) manifiestan que son las entidades financieras las que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, a diferencia del 95% (21) afirman que son las entidades no bancarias.

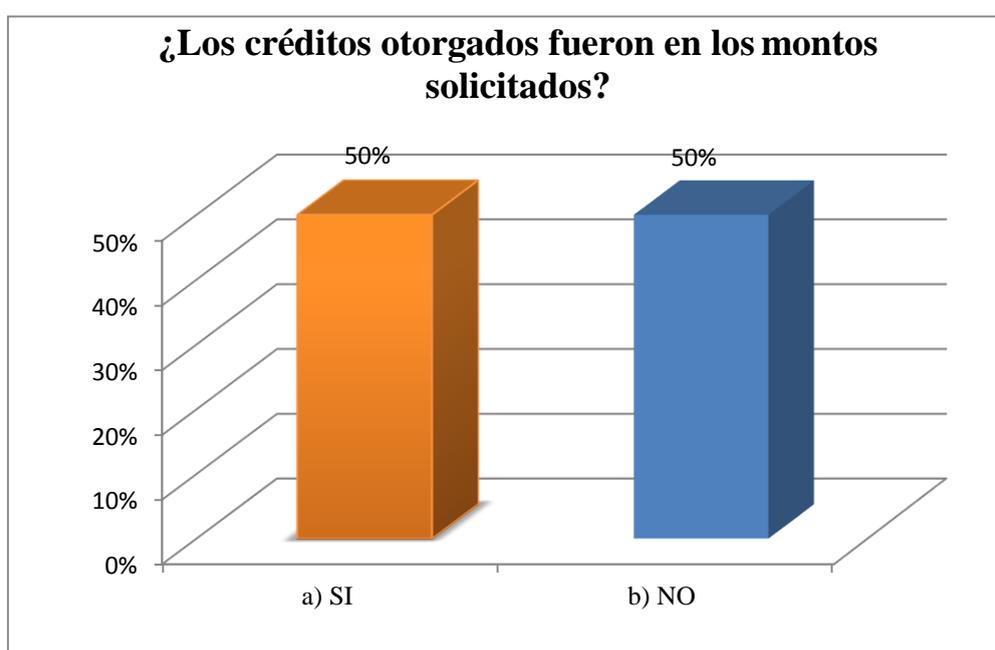
**Tabla 5**

**Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) SI	11	50%
b) NO	11	50%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 5**



**Fuente:** Tabla N° 05  
Elaboración propia

### **Interpretación**

Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 50% (11) sostienen que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados, al contraste del 50% (11) que sostienen que no fueron en los montos solicitados.

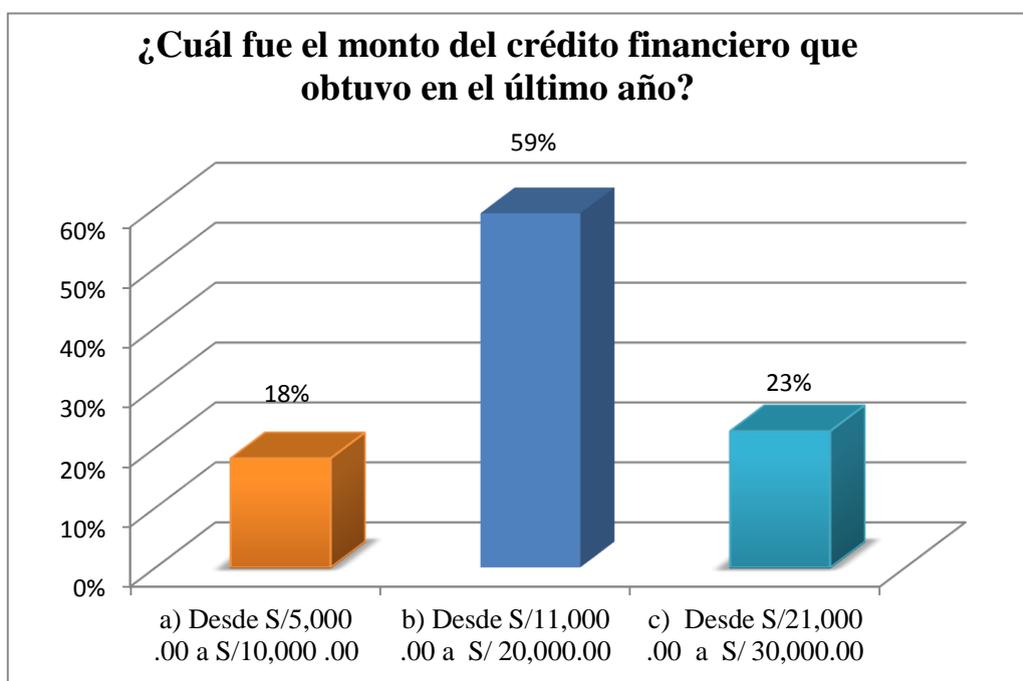
**Tabla 6**

**¿Cuál fue el monto del crédito financiero que obtuvo en el último año?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) Desde S/5,000 .00 a S/10,000 .00	4	18%
b) Desde S/11,000 .00 a S/ 20,000.00	13	59%
c) Desde S/21,000 .00 a S/ 30,000.00	5	23%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 6**



**Fuente:** Tabla N° 06

Elaboración propia

**Interpretación**

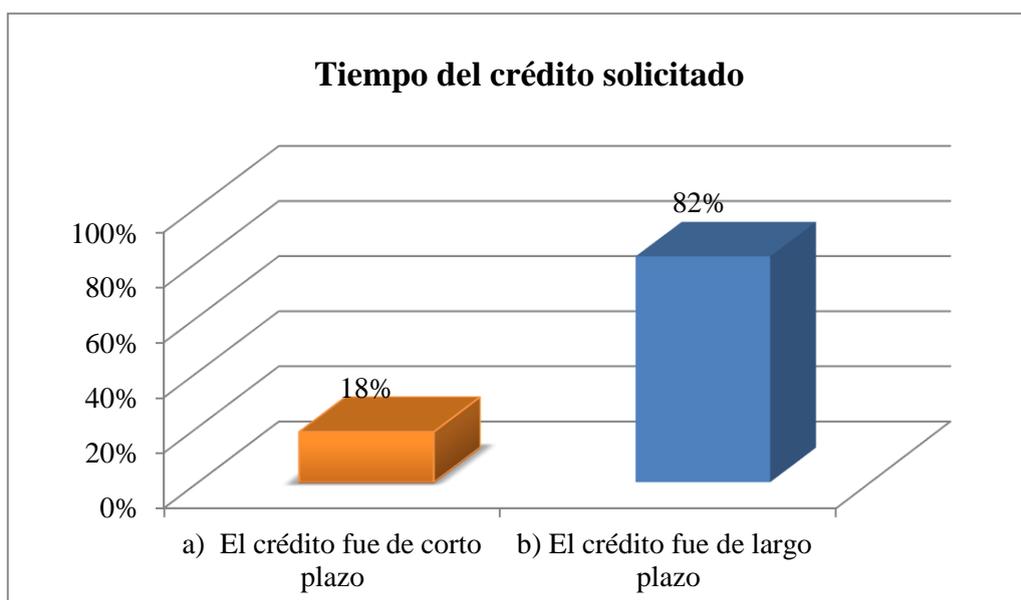
Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 18% (4) sostienen que el monto del crédito fue desde S/5,000 .00 a S/10,000 .00, el 59% (13) fue desde S/11,000 .00 a S/ 20,000.00, y el 23% (5) sostiene que fue desde S/21,000 .00 a S/ 30,000.00.

**Tabla 7**

<u>¿Cuál fue el tiempo del crédito solicitado?</u>	<u>PREGUNTA</u>	<u>FRECUENCIA</u>	<u>PORCENTAJE</u>
a) El crédito fue de corto plazo		4	18%
b) El crédito fue de largo plazo		18	82%
<b>TOTAL</b>		<b>22</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 7**



**Fuente:** Tabla N° 07  
Elaboración propia

### **Interpretación**

Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 18% (4) sostienen que los créditos otorgados fueron a corto plazo, al contraste del 82% (18) sostienen que fueron z largo plazo.

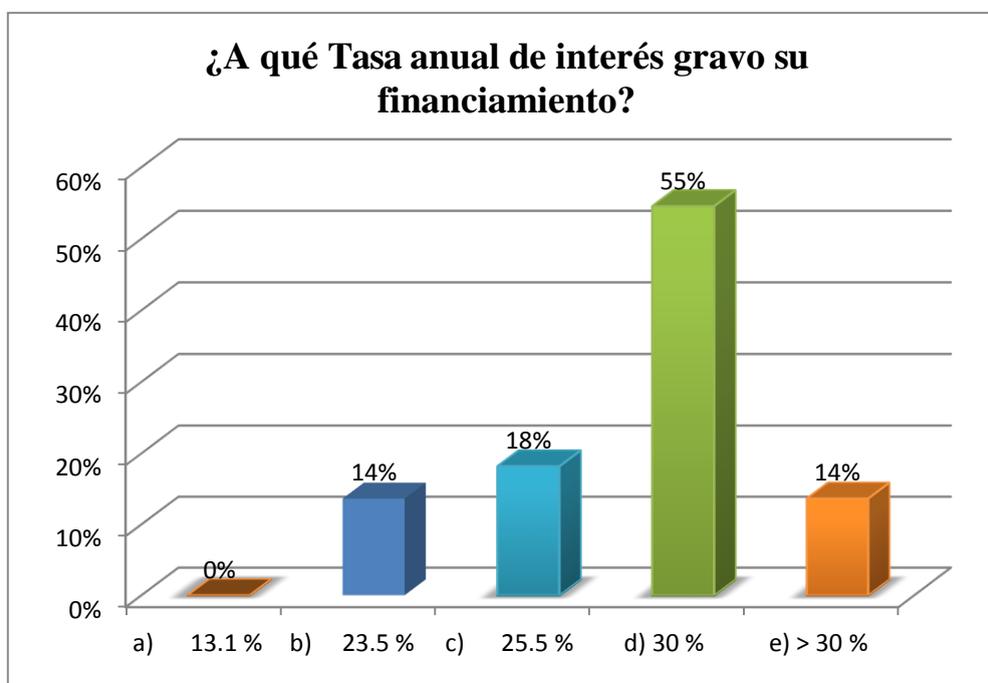
**Tabla 8**

**¿A qué Tasa anual de interés gravó su  
financiamiento?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) 13.1 %	0	0%
b) 23.5 %	3	14%
c) 25.5 %	4	18%
d) 30 %	12	55%
e) > 30 %	3	14%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>14%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 8**



**Fuente:** Tabla N° 08

Elaboración propia

**Interpretación**

Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 14% (3) sostiene que la tasa anual de interés gravado fue de 23.5%, el 18% (4) sostienen que fue el 25.5 %, asimismo el 55% (12) dicen que fue 30%, y el 14% (3) sostienen que fue > 30 %.

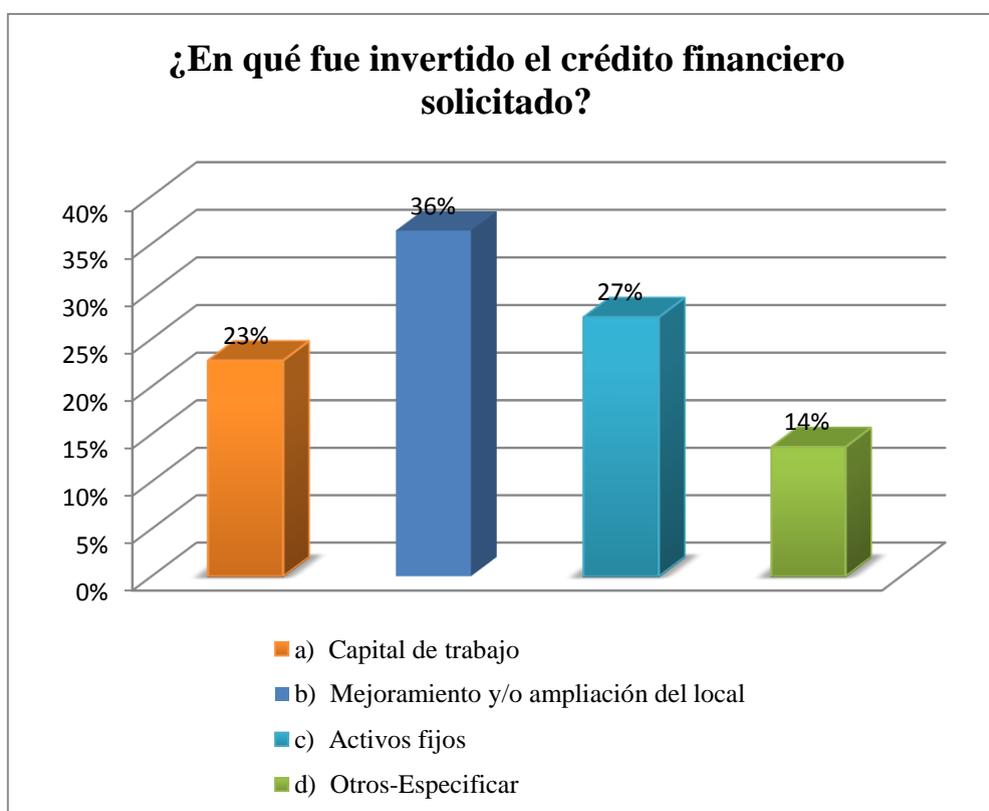
**Tabla 9**

**¿En qué fue invertido el crédito financiero solicitado?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) Capital de trabajo	5	23%
b) Mejoramiento y/o ampliación del local	8	36%
c) Activos fijos	6	27%
d) Otros-Especificar	3	14%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>59%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 9**



**Fuente:** Tabla N° 09  
Elaboración propia

**Interpretación**

Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 23% (5) sostiene que el crédito lo invirtieron en capital de trabajo, el 36% (8) en mejoramiento y/o ampliación del local, por otra parte, el 27% (6) dicen que fue en activos fijos, y el 14% (3) sostienen que fue en otros.

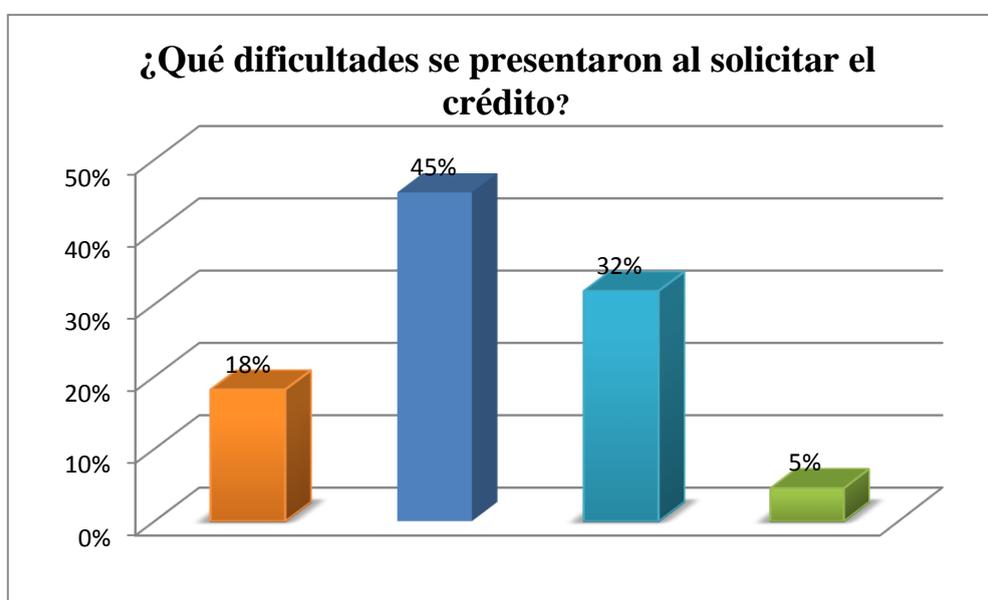
**Tabla 10**

**¿Qué dificultades se presentaron al solicitar el crédito?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) Exceso de requisitos	4	18%
b) Garantías hipotecarias	10	45%
c) tasas de interés elevadas	7	32%
d) Ninguno	1	5%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>64%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 10**



**Fuente:** Tabla N° 10

Elaboración propia

**Interpretación**

Del 88% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 18% (4) manifiestan que una de las dificultades para acceder al crédito fue el exceso de requisitos, el 45% (10) sostienen que fue las garantías hipotecarias, el 32% (7) declaran que son las elevadas tasas de interés, y el 5% (1) sostienen que no tuvieron ninguna dificultad.

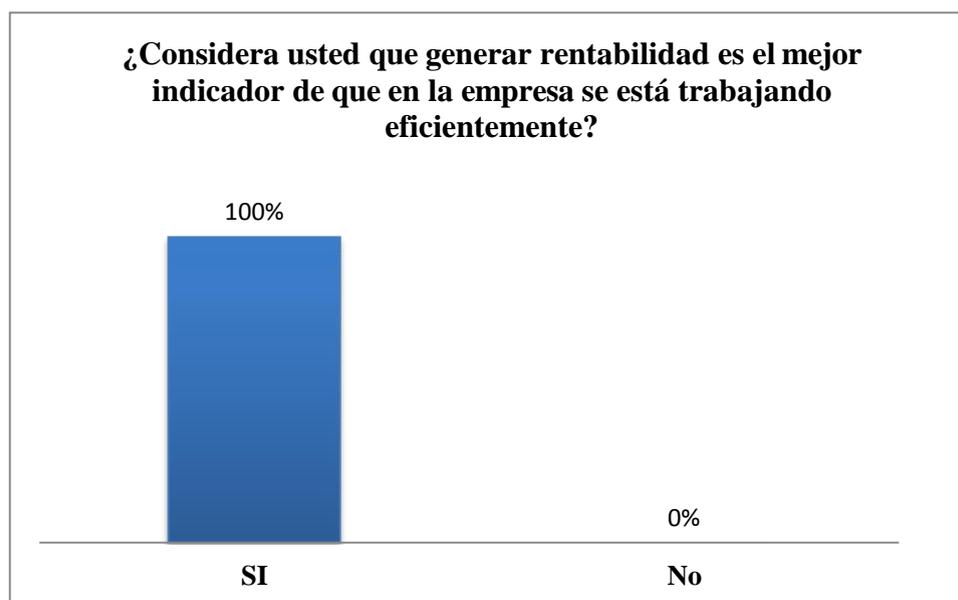
## 2. De la rentabilidad DE LAS MYPES (variable 2)

Tabla 11

¿Considera usted que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente?		
RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) SI	25	100%
b) NO	0	0%
TOTAL	25	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

Grafico 11



**Fuente:** Tabla N° 11  
Elaboración propia

### Interpretación

El total de los representantes encuestados de las MYPES en estudio consideran que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente.

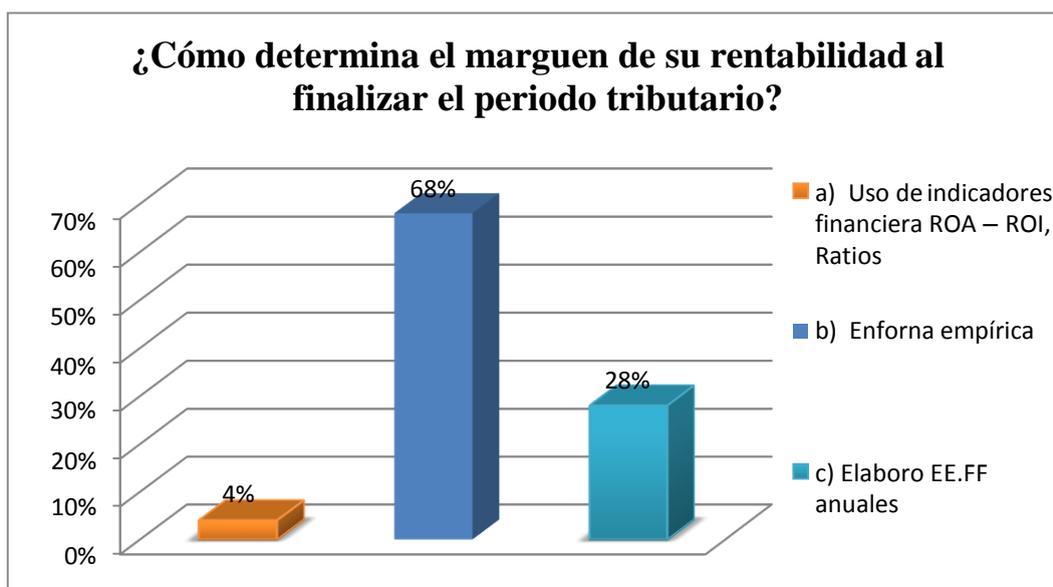
**Tabla 12**

**¿Cómo determina el margen de su rentabilidad al finalizar el periodo tributario?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
	<b>A</b>	<b>E</b>
a) Uso de indicadores financiera ROA – ROI, Ratios	1	4%
b) Enforma empírica	17	68%
c) Elaboro EE.FF anuales	7	28%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>72%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 12**



**Fuente:** Tabla N° 12  
Elaboración propia

**Interpretación**

El 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 4% (1) manifestaron que determinan su rentabilidad mediante el uso de indicadores financiera, el 68% (17) lo hacen en forma empírica, mientras que 28% (7) elaboran EE. FF anuales.

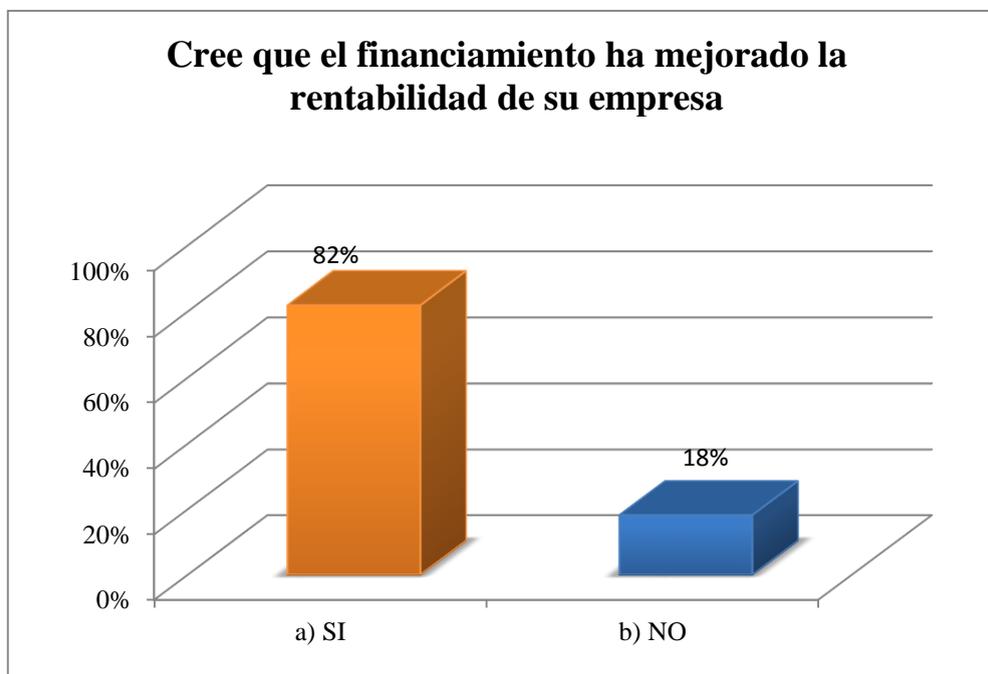
**Tabla 13**

**¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) SI	18	82%
b) NO	4	18%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 13**



**Fuente:** Tabla N° 13

Elaboración propia

### **Interpretación**

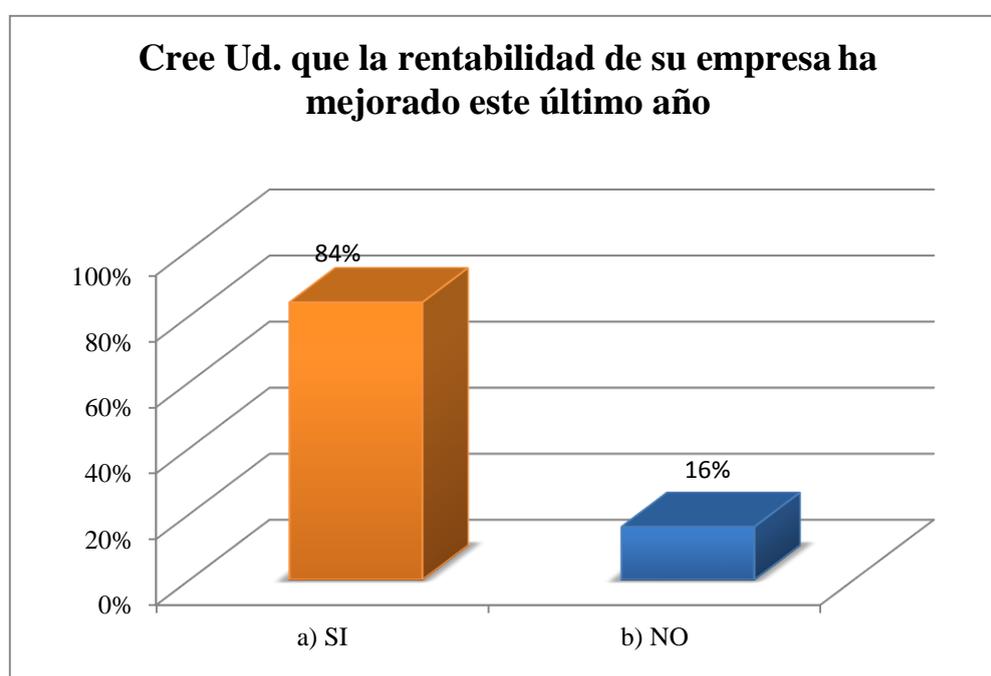
Del 88% (22) de las personas que financian sus MYPES con créditos, el 82% (18) si cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su MYPE, el 18% (4) consideran que no ha mejorado.

**Tabla 14**

<b>Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado este último año</b>		
<b>año</b>		
<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) SI	21	84%
b) NO	4	16%
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 14**



**Fuente:** Tabla N°14  
Elaboración propia

### **Interpretación**

El 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio 84% (21) consideran que la rentabilidad de su MYPE ha mejorado este último año, mientras que el 16% (4) no cree que ha mejorado este último año.

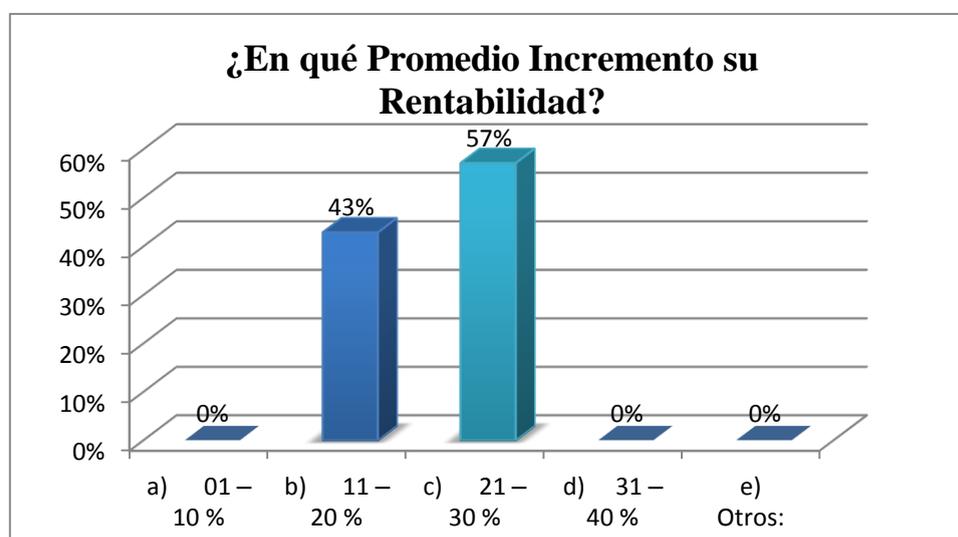
**Tabla 15**

**¿En qué Promedio Incremento su Rentabilidad?**

<b>PREGUNTA</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) 01 – 10 %	0	0%
b) 11 – 20 %	9	43%
c) 21 – 30 %	12	57%
d) 31 – 40 %	0	0%
e) Otros:	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>	<b>43%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPES del rubro en estudio

**Grafico 15**



**Fuente:** Tabla N° 15  
Elaboración propia

**Interpretación**

El 84% (21) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 43% (9) consideran que el incremento de su rentabilidad fue en un promedio de 11 – 20%, mientras que el 57% (12) consideran que en un promedio de 21 – 30 %.

## 5.2 Análisis de los resultados

### a) Respecto al objetivo número 01

De los resultados obtenidos de la tabla N° 01 podemos observar que del 100% (25) de los encuestados el 12% (3) afirman que financian sus MYPES con sus propios recursos, mientras el 88% (22) sostienen que se financian a través de terceros. Asimismo, en los resultados obtenidos en la tabla N° 02 nos percatamos que del 88% (22) si solicito financiamiento durante el año, al contrario de lo que manifestaron el 12% (3) quienes manifestaron que no solicitaron financiamiento. En la tabla N° 03 se pudo percatar que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio si solicitaron crédito, pues el 31.8% (7) recurren a las entidades bancarias para solicitar financiamiento, el 54.5% (12) recurren a las entidades no bancarias, y el 13.6% (3) acuden a usureros.

A diferencia de los resultados encontrados por (Lucero, 2018) en los que como detalla el 100% recibió financiamiento de terceros (bancos, cajas de ahorros y crédito, cooperativas, prestamistas, financieras entre otras) mas no tuvieron financiamiento propio, el 52% lo hizo a través de bancos, 20% con entidades no bancarias y el 28% con prestamistas.

Observando los resultados de la tabla N° 04 se aprecia que, el 4% (1) consideran que son las entidades financieras las que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito, a diferencia del 84% (21) que afirman que las entidades no bancarias son las que dan mayores facilidades para la obtención del crédito.

La información que se muestra en la tabla N° 05 y gráfico N° 05 tenemos que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio que, si

recibieron crédito, el 50% (11) sostienen que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados, al contraste del 50% (11) que sostienen que los créditos no fueron en los montos solicitados. Mientras que en la tabla N° 06 los resultados obtenidos nos muestran que del 100% (22) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 18% (4) sostienen que el monto del crédito fue desde S/5,000 .00 a S/10,000.00, el 59% (13) fue desde S/11,000 .00 a S/ 20,000.00, y el 23% (5) sostiene que fue desde S/21,000.00 a S/ 30,000.00. Asimismo, los resultados obtenidos en la tabla N° 07 nos muestra que del 100% (22) de los representantes encuestados, el 18% (4) sostienen que los créditos otorgados fueron a corto plazo, al contraste del 82% (18) sostienen que fueron a largo plazo.

Los resultados obtenidos en la tabla N° 08 nos percatamos que del 100% (22) de los representantes que obtuvieron crédito, el 14% (3) sostiene que la tasa anual de interés gravado fue de 23.5%, el 18% (4) sostienen que fue el 25.5 %, asimismo el 55% (12) dicen que fue 30%, y el 14% (3) sostienen que fue > 30 %.

Asimismo, los resultados obtenidos en la tabla N° 09 el 20% (5) sostiene que el crédito lo invirtieron en capital de trabajo, el 23% (5) sostiene que el crédito lo invirtieron en capital de trabajo, el 36% (8) en mejoramiento y/o ampliación del local, por otra parte, el 27% (6) dicen que fue en activos fijos, y el 14% (3) sostienen que fue en otros.

Por otra parte, en la tabla N° 10 se pudo observar que, el 18% (4) manifiestan que una de las dificultades para acceder al crédito fue el exceso de requisitos, el 45% (10) sostienen que fue las garantías hipotecarias, el 32% (7) declaran que son las elevadas tasas de interés, y el 5% (1) sostienen que no tuvieron ninguna dificultad.

Estos resultados respecto al objetivo N° 01 son parecidos a los encontrados por (Rosales, 2019) en su trabajo de investigación, donde el 37.5% de las MYPE encuestadas solicitaron crédito para su negocio; el 37.5% de las MYPE encuestadas recibieron créditos del sistema bancario 01 vez en el año.

### **Con respecto al objetivo número 02**

De los resultados obtenidos en la tabla N° 11 se puede apreciar que del 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio consideran que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente.

Los resultados de la aplicación del instrumento en la tabla N° 12 nos podemos percatar que del 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 4% (1) manifestaron que determinan su rentabilidad mediante el uso de indicadores financiera, el 68% (17) lo hacen en forma empírica, mientras que 28% (7) elaboran EE. FF anuales.

### **Respecto al objetivo número 03**

De la información adquirida nos pudimos percatar que en la tabla N° 13 del 88% 88% (22) de las personas que financian sus MYPES con créditos, el 82% (18) si cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su MYPE, el 18% (4) consideran que no ha mejorado.

Por otra parte, en la tabla N° 14 podemos apreciar que los resultados obtenidos muestran que del 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en

estudio 84% (21) consideran que la rentabilidad de su MYPE ha mejorado este último año, mientras que el 16% (4) no cree que ha mejorado este último año.

Asimismo, de los resultados encontrados en la tabla N° 15 apreciamos que del 84% (21) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 43% (9) consideran que el incremento de su rentabilidad fue en un promedio de 11 – 20 %, mientras que el 57% (12) consideran que en un promedio de 21 – 30 %.

Estos resultados son semejantes a los encontrados por (Damián, 2019) en el que concluye que el financiamiento que se dio a las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y la empresa de caso, dio el desarrollo, incremento y eficacia en la realización de sus operaciones.

## **VI. CONCLUSIONES**

## VI. CONCLUSIONES

### Respecto al objetivo específico número 01

- ✓ El financiamiento se inició del siguiente modo: 12% (3) financian sus MYPES con sus propios recursos y el 88% (22) lo hacen a través de terceros
- ✓ Respecto al plazo del préstamo, el 18% (4) sostienen que los créditos otorgados fueron a corto plazo, al contraste del 82% (18) sostienen que fueron a largo plazo.
- ✓ Respecto a las condiciones crediticias; el 95% (21) que afirman que las entidades no bancarias son las que dan mayores facilidades para la obtención del crédito y el 5% (1) consideran que son las entidades financieras las que otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito,
- ✓ El 18% (4) sostienen que el monto del crédito fue desde S/5,000 .00 a S/10,000 .00, el 59% (13) fue desde S/11,000 .00 a S/ 20,000.00, y el 23% (5) sostiene que fue desde S/21,000 .00 a S/ 30,000.00.
- ✓ Del 88% (22), el 14% (3) sostiene que la tasa anual de interés gravado fue de 23.5%, el 18% (4) sostienen que fue el 25.5 %, asimismo el 55% (12) dicen que fue 30%, y el 14% (3) sostienen que fue > 30 %.
- ✓ Del 88% (22), el 23% (5) sostiene que el crédito lo invirtieron en capital de trabajo, el 36% (8) en mejoramiento y/o ampliación del local, por otra parte, el 27% (6) dicen que fue en activos fijos, y el 14% (3) sostienen que fue en otros.

### **Con respecto al objetivo número 02**

- ✓ Del 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio consideran que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente.
- ✓ Del 100% (25) de los representantes encuestados de las MYPES en estudio, el 4% (1) manifestaron que determinan su rentabilidad mediante el uso de indicadores financiera, el 68% (17) lo hacen en forma empírica, mientras que 28% (7) elaboran EE. FF anuales.

### **Respecto al objetivo específico número 03**

- ✓ Del 82% (18) si cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su MYPE, el 18% (4) consideran que no ha mejorado.
- ✓ Del 100% (25), el 84% (21) consideran que la rentabilidad de su MYPE ha mejorado este último año, mientras que el 16% (4) no cree que ha mejorado este último año.
- ✓ Del 84% (21), el 43% (9) consideran que el incremento de su rentabilidad fue en un promedio de 11 – 20 %, mientras que el 57% (12) consideran que n un promedio de 21 – 30 %.

## **CONCLUSIÓN GENERAL**

Se concluye que el financiamiento incide en la rentabilidad de los MYPES sector agrario rubro venta de productos agropecuarios del distrito de Túcume.

## **VII. RECOMENDACIÓN**

## **VII. RECOMENDACIÓN**

De parte del gobierno apoyar a la creación de más programas de financiamiento para beneficiar a las micro y pequeñas empresas, para poder así tener acceso a la formalización de más MYPES que eso conlleva a favor de los trabajadores a tener acceso a muchos beneficios laborales, como también en beneficio de las MYPES para poder así sostenerse con el tiempo.

## VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

- Aguilar, Y., & Cano, E. (2017). *Fuentes De Financiamiento Para El Incremento De La Rentabilidad De Las MYPES De La Provincia De Huancayo*. Recuperado de [http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar Soriano-Cano Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar_Soriano-Cano_Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Altamirano, A., & Vivas, R. (2018). El financiamiento de comercio exterior y la influencia en el crecimiento de las exportaciones de las pequeñas y medianas empresas agroexportadoras del departamento de Lambayeque en el periodo 2010 - 2014. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, Lambayeque.
- Andrioli, D. (2017). Factores clave de la rentabilidad empresarial - Crónicas. Recuperado 2 de junio de 2020, de <http://www.cronicas.com.uy/empresas-negocios/factores-clave-la-rentabilidad-empresarial/>
- Ccaccya Bautista, A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial*. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/323771967/Rentabilidad-Bussiness>
- Chapilliquen, D. (2017). Características del impuesto a la renta y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías del distrito de Tumbes, 2015. (Universidad Católica los Ángeles de Chimbote). Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2557/IMPUESTO\\_A \\_LA\\_RENTA\\_LIQUIDEZ\\_CHAPILLIQUEN\\_HERNANDEZ\\_DANIEL\\_ERICK.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2557/IMPUESTO_A_LA_RENTA_LIQUIDEZ_CHAPILLIQUEN_HERNANDEZ_DANIEL_ERICK.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Chávez, M. (2018). Impacto financiero de la empresa Tecnimotor's del Perú E.I.R.L., acogida a una micro y pequeña empresa en el sector servicios, Chiclayo 2017. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chiclayo.

- Concepto definicion.de financiamiento, R. (2019). Definición de Financiamiento. Recuperado 2 de junio de 2020, de <https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>
- Damián, T. (2019). Influencia de las finanzas en la rentabilidad de las mypes del sector comercio del Perú: caso empresa comercial Perú Miel E.I.R.L de Túcume - Lambayeque, 2019. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Túcume - Lambayeque.
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). MIPYMES en América Latina. En *Cepal - Naciones Unidas*. Recuperado de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf)
- Dueñas, N. (2018). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas de servicios del Perú: caso Clínica San Isidro Corporation Huamachuco S.A.C. Sánchez Carrión, 2017 - 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Trujillo.
- Durán, J. (2016). Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato. Universidad Técnica De Ambato.
- Escobedo Almendral, L. (2014). Evolución de la teoría sobre la estructura financiera óptima en las empresas. Recuperado 2 de junio de 2020, de [https://www.researchgate.net/publication/297961745\\_EVOLUCION\\_DE\\_LA\\_TEORIA\\_SOBRE\\_LA\\_ESTRUCTURA\\_FINANCIERA\\_OPTIMA\\_EN\\_LAS\\_EMPRESAS](https://www.researchgate.net/publication/297961745_EVOLUCION_DE_LA_TEORIA_SOBRE_LA_ESTRUCTURA_FINANCIERA_OPTIMA_EN_LAS_EMPRESAS)
- Flores, C. (2016). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mypes del sector comercial de la provincia de Huarmey, caso empresa negociaciones black bull sac en los años 2015-2016. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huarmey.
- García, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y*

- pequeñas empresas sector comercio rubro venta de telas en el mercado modelo del distrito de Tumbes periodo 2018.* Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9075/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_GARCIA\\_URBINA\\_YULICSA\\_ESPERANZA.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9075/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GARCIA_URBINA_YULICSA_ESPERANZA.pdf?sequence=1)
- Grado, Á. (2011). *Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento.* Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545890014>
- Guimoye, H. (2016). *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las pymes en Lambayeque en el periodo.* Universidad Señor Desipán, Pimentel.
- Hernández, R., Fernández, C., & Batista, P. (2017). *Metodología de la investigación* (Sexta). México: Mc Graw Hill.
- León, E., & Saavedra, M. (2018). Fuentes De Financiamiento Para Las Mipyme En México. *Sources of financing for msme in Mexico.*, (1), 159-175.
- Lira Briceño, P. (2009). Finanzas y financiamiento. En *Usaid Perú Mype Competitiva* (Vol. 1). Recuperado de [http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)
- López, E. (2008). La Teoría Sobre Estructura Financiera En Empresas Mixtas Hoteleras Cubanas. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (99).
- López, J., & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil.* Universidad De Guayaquil Facultad.
- Lucero, J. (2018). Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería en la ciudad

- Cajamarca 2017. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chiclayo.
- Martinez, L., Belén Guercio, Corzo, L., & Vigier, H. (2017). Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR Determinants of external financing of SMEs in MERCOSUR. *Revista Venezolana de Gerencia*, 22.
- Mesones, A., & Roca, E. (2011). Micro y Pequeñas Empresas en el Perú ( MYPES ). *Centrum Católica*, 1(1), 70-80.
- Meza, N. (2019). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones & Negocios JJ & K E.I.R.L.”- Chimbote, 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- Molina, E., & Victorero, E. (2015). *La agricultura en países subdesarrollados. Particularidades de su financiamiento Septiembre 2015*. Recuperado de <http://biblioteca.clacso.edu.ar/Cuba/ciei-uh/20150908010537/Financiamientoagricultura.pdf>
- Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (2017). *El estado mundial de la agricultura y la alimentación aprovechar los sistemas alimentarios para lograr una transformación rural inclusiva*. Recuperado de [www.fao.org/publications](http://www.fao.org/publications)
- Rojas, Juliana. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires.
- Rosales, R. (2019). Financiamiento y Rentabilidad de las Mype del sector comercio - rubro implementos deportivos de la Provincia de Sihuas, 2018. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Sihuas.
- Rujel, S. (2017). Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016. Universidad

Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes.

Suárez, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109. <https://doi.org/1315-9518>

Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109. <https://doi.org/1315-9518> Torres

Manrique, J. I. (2011). *Acerca Del Financiamiento Por Deudas En El Estado*

*Peruano*. 1-21.

## **IX. ANEXOS**

## **Anexo N° 01: Cuestionario**

En el cuestionario aplicado a los dueños, gerentes y/o representantes legales de las MYPES del ámbito de estudio.



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE**

### **VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN-COORDINACIÓN DE INVESTIGACIÓN-CONTABILIDAD**

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las Micro y Pequeñas Empresas del sector agropecuario para desarrollar el trabajo de investigación denominado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector agrario rubro venta de productos agropecuarios del distrito de Túcume - Lambayeque, 2020.”

La información que usted proporcionará fue utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

#### **1. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES (variable 1)**

##### **1.1 Cómo financia la MYPE**

- a) Con Financiamiento propio (autofinanciamiento)
- b) Con financiamiento de terceros

##### **1.2 ¿Solicito financiamiento este año?**

- a) Si ( )
- b) No ( )

**1.3 A qué entidades recurre para obtener financiamiento:**

- a) Entidades bancarias
- b) Entidades no bancarias
- c) Prestamistas o usureros

**1.4 Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.**

- a) Las entidades bancarias
- b) Las entidades no bancarias.

**1.5 Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:**

- a) Si ( )
- b) No ( )

**1.6 ¿Cuál fue el monto del crédito financiero que obtuvo en el último año?**

- a) Desde S/5,000 .00 a S/10,000 .00 ( )
- b) Desde S/11,000 .00 a S/ 20,000.00 ( )
- c) Desde S/21,000 .00 a S/ 30,000.00 ( )
- d) Desde S/ 30,000.00 ( )

**1.7 Tiempo del crédito solicitado**

- a) El crédito fue de corto plazo
- b) El crédito fue de largo plazo

**1.8 ¿A qué Tasa anual de interés gravó su financiamiento?**

- a) 13.1 % (.....)
- b) 23.5 % (.....)
- c) 25.5 % (.....)
- d) 30 % (.....)
- e) > 30 % (.....)

**1.9 En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:**

- a) Capital de trabajo
- b) Mejoramiento y/o ampliación del local

- c) Activos fijos
- d) Otros-Especificar

**1.10 ¿Qué dificultades se presentaron al solicitar el crédito?**

- a) Exceso de requisitos ( )
- b) Garantías hipotecarias ( )
- c) tasas de interés elevadas ( )
- d) Ninguno ( )

**2. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE (variable 2)**

**2.1 ¿Considera usted que generar rentabilidad es el mejor indicador de que en la empresa se está trabajando eficientemente?**

- a) SI ( )
- b) NO ( )

**2.2 ¿Cómo determinar el margen de su rentabilidad al finalizar el periodo tributario?**

- a) Uso de indicadores financiera ROA – ROI, Ratios
- b) Enforma empírica
- c) Elaboro EE. FF anuales
- d) N.A
- e) Otros

**2.3 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa**

- a) SI ( )
- b) NO ( )

**2.4 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en último año**

- a) SI ( )
- b) NO ( )

**2.5 ¿Si tu respuesta fue positiva a la pregunta anterior? Indique ¿En qué Promedio Incremento su Rentabilidad?**

- a) 01 – 10 %
- b) 11 – 20 %
- c) 21 – 30 %
- d) 31 – 40 %
- e) Otros:

**Anexo N° 02: Evidencia de la ejecución de la encuesta**



### Anexo 03: Cronograma de actividades

ETAPAS	FECHA DE INICIO	FECHA DE TERMINO	DEDICACIÓN SEMANAL HORAS
Recolección de datos	13/03/2020	30/03/2020	14 horas
Análisis de datos	31/03/2020	14/04/2020	14 horas
Elaboración del informe final	15/04/2020	28/04/2020	14 horas

### Anexo N° 04: Presupuesto

#### PRESUPUESTO

RUBRO	UNIDAD	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO PARCIAL	COSTO TOTAL
Viáticos	Día	20	10.00	200.00	200.00
Papel Bond 60gm	½ Millar	1	12.00	12.00	12.00
Bolígrafos	Unidad	4	2.00	8.00	8.00
Plumón grueso	Unidad	4	2.00	8.00	8.00
folder de manila	Unidad	4	0.50	2.00	2.00
CD	Unidad	1	0.80	0.80	0.80
Engrapador	Unidad	1	30.00	30.00	30.00
Grapas	Caja	1	5.00	5.00	5.00
Tablero sujeta papel	Unidad	1	8.00	8.00	8.00
Lápiz	Unidad	4	4.00	16.00	16.00
Paleógrafo	Unidad	10	0.90	9.00	9.00
Lapiceros	Unidad	20	1.50	30.00	30.00
<b>TOTAL</b>					<b>328.80</b>

### Anexo N° 05: Financiamiento

El financiamiento de lo presupuestado está a cargo del alumno participante.