



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES; FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
COOPERATIVAS AGRARIAS CAFETALERAS DEL
DISTRITO DE TOCACHE, 2018.**

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

AUTORA:

CÓRDOVA VELA LUPITA

ASESOR:

BOCANEGRA ARANDA ROGER ARMANDO

HUÁNUCO _ PERU

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES; FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
COOPERATIVAS AGRARIAS CAFETALERAS DEL
DISTRITO DE TOCACHE, 2018.**

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

AUTORA:

CÓRDOVA VELA LUPITA

ASESOR:

BOCANEGRA ARANDA ROGER ARMANDO

HUÁNUCO _ PERU

2019

COMISION EVALUADORA DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACION

**Dra. CPCC. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS
PRESIDENTA**

**Mgtr. CPCC JULIO VICENTE PARDAVE BRANCACHO
MIEMBRO**

**Mgtr. CPCC. AICHIRA YELMA SINCHI ANAYA
MIEMBRO**

**Mgtr. ROGER ARMANDO BACANEGRA ARANDA
ASESOR**

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la vida y brindarme salud, perseverancia, fortaleza y una maravillosa familia que gracias a ellos logré llegar a este momento de mi vida, por el gran esfuerzo y dedicación que me dieron en los momentos más difíciles.

A la UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, a la Escuela Académica Profesional de Contabilidad, y a cada uno de sus docentes por brindarme los conocimientos que me ayudan a desarrollar mi carrera profesional.

Quiero agradecer al Mgtr. Roger Bocanegra Aranda por su comprensión y paciencia; y por brindarme sus conocimientos para el adecuado desarrollo de la culminación de mi tesis. A mis profesores quienes me enseñaron a valorar y superarme cada día.

Agradecimiento de igual manera a los representantes, gerentes de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache Región San Martín por habernos brindado información para la aplicación de este trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A Dios nuestro Padre, por guiarme por el
buen camino, con inteligencia y sabiduría
como guía en La culminación de mi carrera
profesional.

A mi madre e hijo, por confiar en mí y brindarme
el amor y cariño que me motivó a esforzarme con
esmero y dedicación, para sortear las dificultades
y cumplir con la meta trazada.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado *Financiamiento y Rentabilidad de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras del distrito de Tocache, región San Martín, 2018*.

deriva de la línea de investigación denominada: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES”.

La investigación tuvo como propósito de describir la incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las cooperativas cafetaleras, dos variables de gran necesidad para promover el fortalecimiento de la capacidad competitiva de las asociaciones, empresas y unidades económicas que le permiten obtener utilidades y la rentabilidad.

La investigación fue de tipo aplicada, nivel descriptivo y el diseño de investigación correlacional-descriptivo, se aplicó el instrumento a 5 representantes de las cooperativas cafetaleras, para corroborar o probar la hipótesis y para determinar el grado de relación se utilizó el coeficiente de correlación cuyo resultado es $R^2=58.34\%$, este resultado muestra que la relación entre las variables de estudio es positiva lo cual indica que el financiamiento y rentabilidad existe una relación de dependencia positiva y alta, es decir, que los cambios que presenta en la variable rentabilidad de las micro y pequeñas empresas es influenciado por el financiamiento que reciben u obtienen en sus diferentes modalidades.

Palabra Clave: *Financiamientos, rentabilidad y cooperativas*

ABSTRACT

The present work of investigation denominated Financing and Profitability of the Cooperativas Agrarias Cafetaleras of the district of Tocache, San Martin region, 2018. derives from the line of research called: "The financing, training and profitability of the MYPES".

The purpose of the research was to describe the impact of the Financing on Profitability of the coffee cooperatives, two variables of great need to promote the strengthening of the competitive capacity of the associations, companies and economic units that allow them to obtain profits and profitability.

The investigation was of applied type, descriptive level and the design of correlational-descriptive research, the instrument was applied to 5 representatives of the coffee cooperatives, to corroborate or prove the hypothesis and to determine the degree of relationship the correlation coefficient was used. result is $R^2 = 58.34\%$, this result shows that the relationship between the study variables is positive, which indicates that financing and profitability have a positive and high dependency ratio, that is, that the changes that it presents in the variable profitability of Micro and small businesses are influenced by the financing they receive or obtain in their different modalities.

Keyword: Financing, profitability and cooperatives

TABLA DE CONTENIDOS

1. Título de la tesis.....	ii
2. Hoja del jurado	iii
3. Agradecimiento	iv
4. Resumen.....	vi
5. Abstract.....	vii
6. Tabla de contenidos	viii
7. Indices de tablas	ix
8. Indices de graficos.....	xi
I. INTRODUCCION	13
II. REVISION DE LA LITERATURA	21
2.1. Antecedentes	21
2.2. Bases teóricas de la investigación	32
2.3. Teorías del financiamiento	32
2.3.1. Teoría de la Rentabilidad	37
2.4. Marco Conceptual	43
III. Hipótesis.....	46
IV. METODOLOGÍA	47
4.1. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	47
4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	48
4.3. Definición y Operacionalización de las variables	49
4.4. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	50
4.5. PLAN DE ANÁLISIS	50
4.6. Matriz de consistencia	61
4.7. Principios éticos	61
V. RESULTADOS	63
5.1. RESULTADOS	63
5.2. Análisis de Resultados	85
CONCLUSIONES.....	88
Referencias bibliográficas	91

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. ¿Usted acude al sistema bancario para su financiamiento?	63
Tabla 2. ¿Usted cree que el financiamiento a las Cooperativas Cafetaleras por parte de las entidades financieras es buena?	64
Tabla 3. ¿Ud. Acude al sistema no bancario para su financiamiento?.....	65
Tabla 4. ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?	66
Tabla 5. ¿Para las actividades Productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores?	67
Tabla 6. ¿Cuál es la fuente de financiamiento (capital) con que cuenta por lo general la cooperativa cafetalera?.....	68
Tabla 7. ¿Para la realización de las actividades Productivas de los productores de café la cooperativa brinda asistencia económica?	69
Tabla 8. ¿Los plazos para la devolución de los préstamos o financiamientos recibidos de entidades financieras o programas por lo general son de?.....	70
Tabla 9. ¿La cooperativa brinda algún beneficio a los asociados por las actividades productivas que realizan?.....	70
Tabla 10. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?.....	72
Tabla 11. ¿Con la obtención del financiamiento recibido de parte de los programas ha mejorado la productividad de los asociados y por ende se han incrementado la rentabilidad de la cooperativa?.....	73
Tabla 12. ¿Para la mejora de la productividad y calidad del café, la cooperativa brinda asistencia técnica en las buenas prácticas productivas a los asociados?.....	74
Tabla 13. ¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa, se ha obtenido como producto de su capital de trabajo?.....	75
Tabla 14. ¿Usted obtiene rentabilidad de sus actividades productivas de la cooperativa por la inversión realizada?.....	76
Tabla 15. ¿El tipo de café que producen los asociados al tener acogida en el mercado genera mayor rentabilidad a la cooperativa?.....	77

Tabla 16. ¿Usted coloca algunos de sus productos vía créditos?	78
Tabla 17. ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?	79
Tabla 18. ¿Considera usted que la calidad del producto café le permitió aumentar la utilidad de la cooperativa?	80
Tabla 19. ¿Usted considera que la tecnificación en las actividades productivas de los asociados permitió incrementar la producción?.....	81
Tabla 20. ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?.....	82

Índice De Gráficos

Gráfico 1. ¿Usted acude al sistema bancario para su financiamiento?	63
Gráfico 2. ¿Usted cree que el financiamiento a las Cooperativas Cafetaleras por parte de las entidades financieras es buena?	64
Gráfico 3. ¿Ud. Acude al sistema no bancario para su financiamiento?.....	65
Gráfico 4. ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?	66
Gráfico 5. ¿Para las actividades Productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores?.....	67
Gráfico 6.¿Cuál es la fuente de financiamiento (capital) con que cuenta por lo general la cooperativa cafetalera?	68
Gráfico 7. ¿Para la realización de las actividades Productivas de los productores de café la cooperativa brinda asistencia económica?	69
Gráfico 8. ¿Los plazos para la devolución de los préstamos o financiamientos recibidos de entidades financieras o programas por lo general son de?.....	70
Gráfico 9. ¿La cooperativa brinda algún beneficio a los asociados por las actividades productivas que realizan?.....	71
Gráfico 10. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?	72
Gráfico 11. ¿Con la obtención del financiamiento recibido de parte de los programas ha mejorado la productividad de los asociados y por ende se han incrementado la rentabilidad de la cooperativa?	73
Gráfico 12.¿Para la mejora de la productividad y calidad del café, la cooperativa brinda asistencia técnica en las buenas prácticas productivas a los asociados?.....	74
Gráfico 13. ¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa, se ha obtenido como producto de su capital de trabajo?	75
Gráfico 14.¿Usted obtiene rentabilidad de sus actividades productivas de la cooperativa por la inversión realizada?.....	76
Gráfico 15. ¿El tipo de café que producen los asociados al tener acogida en el mercado genera mayor rentabilidad a la cooperativa?	77
Gráfico 16. ¿Usted coloca algunos de sus productos vía créditos?	78
Gráfico 17. ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?	79
Gráfico 18.¿Considera usted que la calidad del producto café le permitió aumentar la utilidad de la cooperativa?.....	80
Gráfico 19. ¿Usted considera que la tecnificación en las actividades productivas de los asociados permitió incrementar la producción?	81

Gráfico 20. ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad? 82

I. INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación tiene como título “FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS RUBRO COOPERATIVAS AGRARIAS CAFETALERAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, REGION SAN MARTIN, 2018”; cuyo objetivo general es determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes, en las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, 2018.

A nivel de contexto global, las empresas agrícolas y agropecuarias requieren de mucha inversión para obtener grandes rentabilidades, esto necesita que la cadena de valor sea abastecida en cada punto, incluso el Estado realiza dumping(venta de productos por debajo del precio normal) para obtener beneficios específicos como es el caso de los Estados Unidos donde sus productos agrícolas son especialmente reconocidos por estos procesos, debido que un ente privado no podría cubrir con toda la capacidad instalada (inversión) que requiere.

Las Cooperativas Agroindustriales en el Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda al crédito, hay muchos obstáculos, Sin embargo, hay que destacar que a un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven las ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, por lo tanto, es muy difícil comenzar a pagar los créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito.

La micro y pequeña empresa (MYPE), en América Latina y Europa se originan ante la necesidad de las familias de tener un medio de subsistencia independiente, es así que las personas emprendedoras crean su propia actividad económica

buscando alternativa para mejorar sus niveles de ingreso familiar, asimismo, generando puestos de trabajo. Las MYPE son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado de comercio, quedando prácticamente excluidas del mercado industrial. Por todo ello, una MYPE nunca podrá superar ciertas ventas anuales o una cantidad de personal. Manay (2012).

Luque (2012), identificó la importancia de micro finanzas como herramienta para combatir la pobreza, ya que los microcréditos ayudan a crecer y abren el camino a los beneficiarios del país. En América Latina y Europa, las MYPES son las bases del crecimiento económico, por ello es preocupación de los gobiernos y la sociedad civil, generar los instrumentos adecuados para apoyar a las empresas. Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPE.

La disponibilidad de contar con el financiamiento a un costo bajo es un factor determinante para la constitución, crecimiento, expansión y competitividad de las empresas y del conjunto de la economía. Esto está estrechamente vinculado al desarrollo de un sistema financiero sólido y eficiente, así como también a un sólido mercado de capitales, que posibilite canalizar los ahorros locales y de otros países para el financiamiento de proyectos de inversión tanto públicos y privados. Mejorar el acceso al financiamiento de las MYPE no sólo posibilita un crecimiento económico más acelerado, sino que mejora la competitividad de las micro y pequeñas empresas locales en la región. Para cual es importante la política de financiamiento, su promoción al desarrollo y sostenimiento en el tiempo, asimismo, el papel desempeñado por la banca pública y privada en este proceso, las herramientas de financiamiento y el nivel de accesibilidad.

La micro pequeña empresa en el mundo conforma unos de los pilares básicos más importantes de las economías nacionales, su participación en el desarrollo del país es trascendente, surgieron como un fenómeno socio económico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, en este sentido se constituyeron en una alternativa frente al desempleo de los bajos recursos económicos. Pero a pesar de estas bondades, el sector a un no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad debido a una serie de factores: La falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron los gobiernos de turno en sus agendas de trabajo. (Avila y Sanchis – 2012).

Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2 % de sus ingresos de estas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación a estas micro y pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países europeos. En América latina y el Caribe, las MYPEs generan la mayor parte del empleo, en donde el total de empresas suma 11 millones, de los cuales menos de un millón son empresas medianas y grandes, Las MYPEs generan el 47 % del empleo, es decir, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas en América Latina y el Caribe, mientras que solo un 19 % del empleo se genera en las empresas medianas y grandes, según el informe de la OIT "Pequeñas empresas, grandes brechas". A esta estructura productiva hay que añadir 76 millones de trabajadores por cuenta propia, que representan el 28 % del empleo, y otro 5 % corresponde al trabajo doméstico. En el Perú la labor que llevan a cabo las MYPE es de

indiscutible relevancia, no solo por su contribución a la generación de empleo, sino también por su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican.

En el Perú el 98% de las MYPE vienen desarrollando actividades. “Desde la fabricación de carpetas a mediana escala hasta el lavado de ropa para hospitales, hay una variada gama de servicios que prestan las mypes a las instituciones públicas en todo el país”. (Lava, 2018).

En el Perú la labor que llevan a cabo las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) es de indiscutible relevancia, no solo teniendo en cuenta su contribución a la generación de empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde que se ubican. Los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsora del crecimiento económico, la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas se incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. (Wynn, 2007).

El café es el principal producto agrícola de exportación en el Perú. Según el último Censo Nacional Agropecuario (INEI, 2012), un aproximado de 223 mil familias conducen 425 400 hectáreas (ha) de café, localizadas en 15 regiones, 95 provincias y 450 distritos. Sin embargo, solo 7 de ellas (Junín, San Martín, Cajamarca, Cusco, Amazonas, Huánuco y Pasco) concentran el 91% del total de productores y del área cultivable.

La producción de café registró 77,197 toneladas en junio del 2017, nivel superior en 13.6% al compararlo con lo registrado en similar mes del año anterior, por las temperaturas favorables que incidieron en el desarrollo del cultivo. Este resultado se sustentó en la mayor producción registrada en los departamentos de Junín (62.7%), Cajamarca (3.8%) y Amazonas (1.3%) que en conjunto concentraron el 52.6% del total nacional. También, creció en Lambayeque (235.5%), Pasco (82.8%), Piura (41.1%), Huánuco (18.8%), La Libertad (0.8%) y Puno (0.7%). Por el contrario, disminuyó la producción de este grano en Ayacucho (-30.1%), Ucayali (-7.8%), San Martín (-7.1%) y Cusco (-2.6%).

El café es el principal producto de Agro Exportación del Perú y, más allá de las cifras frías, vale recordar que su producción involucra a agricultores de más de 380 distritos en 17 regiones del país. Se trata de una actividad económica a la que se dedican más de 220,000 productores en 330,000 hectáreas en nuestra inmensa geografía, principalmente en la selva central.

La Caficultura es una de las actividades agrícolas más importantes de nuestro país, involucrando más de un millón de personas en la cadena productiva. Se asume que por cada hectárea de café (*Coffea arábica*), trabajan en forma permanente cuatro peruanos.

El Café en el Perú, cumple un importante rol en la Balanza Comercial Agropecuaria, por ser el principal producto agrícola de exportación. Genera aproximadamente el 30% de las divisas del sector agropecuario, destinando el 95% de la producción nacional cafetalera a mercados externos. En el mundo, el Perú ocupa el onceavo lugar en producción de grano verde de café con 200 mil t y sexto lugar mundial en producción en cafés arábigos con 4% de la producción mundial.

La caficultura en el Perú, a pesar de su importancia económica, enfrenta limitaciones que no permiten un mejor posicionamiento en el mercado internacional, debido a la falta de tecnologías adecuadas, que conlleva a índices de productividad por debajo de los de nuestros países vecinos, y por falta de innovaciones tecnológicas que mejoren la eficiencia en el beneficio y procesamiento (cosecha y post cosecha). Asimismo, no hay un eficiente aparato organizativo que posibilite una exitosa gestión, financiamiento y mejora de la infraestructura. Existen limitaciones bióticas como la broca del café y enfermedades como la roya, ligadas a las condiciones ambientales y variables debido a que la base genética en esta especie es muy estrecha. Esto limita fuertemente las posibilidades del mejoramiento varietal, afectando significativamente la calidad y productividad del cultivo. La adopción de nuevas tecnologías beneficiará a los pequeños productores de café con la consiguiente mejora de la productividad. Se busca la producción de cafés de alta calidad por tipos y de origen y subsecuente incremento en la cotización del producto. Esto contribuirá a incentivar el café como cultivo alternativo, principalmente de los valles del Huallaga, Satipo, río Apurímac, río Ene y Oxapampa en los valles de Pozuzo y Huancabamba. Se rescatará así la posición del café como producto importante en la balanza agropecuaria nacional, aprovechando sus ventajas comparativas y competitivas frente a la creciente diversificación y sofisticación del mercado.

En la ciudad de Tocache, donde se desarrolla el estudio existen varias cooperativas que tienen la finalidad de mejorar las condiciones económicas, sociales, ambientales y culturales de las cooperativas afiliadas como de sus socios y comunidades, a través de la mejora de la capacidad productiva del café y de la gestión empresarial. Sin embargo, para lograr este propósito tienen dificultadas al acceso del financiamiento, asistencia técnica y asesoramiento que le permitan ser más competitivos, productivos y que dicha actividad generen utilidades, se

desconoce si acceden o no a financiamiento de terceros, por ejemplo, se desconoce si para hacer sus préstamos recurren al sistema bancario o no bancario, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos.

De la situación problemática planteada, en líneas arriba, me permito a formular el siguiente enunciado: **¿En qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018?** Y como objetivo General: Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018. Y para responder este objetivo general se ha formulado los siguientes objetivos específicos:

Determinar la influencia de los tipos del financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Describir la influencia de las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las Cooperativas Agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Determinar si las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Asimismo, este trabajo se justifica, porque el estudio nos permitirá conocer la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, La investigación nos ayudará a tener ideas mucho más claras de cómo opera el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES en las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache.

Finalmente, el presente trabajo servirá como material de investigación para que otros puedan tomarlo en cuenta en la elaboración de antecedentes y bases teóricas en las futuras investigaciones o estudios sobre esta problemática que atraviesan los diferentes sectores productivos en la ciudad de Tocache y otras realidades con

el fin de generar una visión clara que resalte la importancia que ejercen estas variables en asociaciones o empresas, ya que le permitirá tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones, con el objetivo de obtener un adecuado porcentaje de rentabilidad que incremente sus probabilidades de éxito, disminuir las tasas de mortalidad y aumentar sus posibilidades de supervivencia en el largo plazo.

II. REVISION DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

Rojas (2015), en su estudio titulada el Financiamiento Público Y Privado Para El Sector Pyme En La Argentina, cuyo objetivo fue Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012. Entre sus principales conclusiones se tiene: Las PyMEs representan el 99% de la totalidad de las empresas del 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.

El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector público. Por ello, el estudio del financiamiento del sistema financiero a las PyMEs es de gran importancia.

El estudio muestra que las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen un sector de especial importancia en prácticamente todos los países – aunque esta varía con el grado de desarrollo - por su contribución al producto, su aporte a la generación de empleo y a una mayor igualdad en la distribución de ingresos, conjuntamente con su papel en el incremento de la competencia en los mercados.

Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento se puede enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema y del Estado hacia las PyMEs, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por el Estado. El volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso. Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. En un contexto macro-político inestable caracterizado por alta volatilidad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia. En los últimos años se observa un acercamiento entre el mundo empresarial y el sistema bancario, ya que ha ido aumentando la demanda de crédito, y también la proporción de la inversión financiada a través de financiamiento bancario, aunque en su mayoría sigue siendo autofinanciada.

Quinteros (2014) en su tesis Educación Económica y Financiera en Colombia desde la perspectiva del Desarrollo Humano, presentado a la Universidad Santo Tomas Bogotá - Colombia, tuvo como objetivo determinar el nivel de conocimiento relacionados a la formación económica financiera que tienen la mayoría de las personas en Colombia y arribo a la siguiente conclusión: Para la mayoría de la población colombiana es importante la planeación económico-financiera. No obstante, las entidades financieras y educativas no le ofrecen los medios ni las herramientas para comprender cómo invertir su dinero y llevar a cabo acciones concretas que le permita alcanzar su estabilidad financiera, por lo cual debe recurrir a la tradición y mecanismos aún por fuera de la ley.

(CÓMBITA, 2014) En su tesis “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá” en lo cual indica determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de

financiamiento en las pymes del sector comercio de Bogotá. de lo cual llego a la siguiente conclusión: considerando los estudios que se han realizados respecto a las principales problemáticas de las pymes a nivel nacional y latinoamericano observo que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas en la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. en cuanto a la caracterización del sector comercio se identificaron los principales indicadores económicos y financieros, así como la distribución y evolución de las mypes en el sector. esta investigación sirve de soporte y a base para futuros estudios que buscan ampliar el tema de gestión financiera o incluso el estudio de otra variables organizacionales internas que pueden favorecer un mejor acceso a fuentes de financiamiento , determinando su relación de causalidad positiva o negativa .en especial teniendo en cuenta los hallazgos encontrados y la deducción que se ha hecho de las posibles causas sería de gran interés para trabajos posteriores, indagar a nivel interno en las pymes del sector comercio como está configurada su gestión financiera desde la perspectiva de la dirección , identificando las herramientas de gestión utilizadas , su nivel de desarrollo y su articulación con los objetivos y metas estratégicos de la empresa . debido al alcance de esta investigación este tipo de exploraciones no fueron realiza, sin embargo, constituyen un complemento importante que agrega valor a los resultados encontrados y que permiten la construcción de estrategias más apropiadas y contundentes. Del análisis correlacional entre la gestión financiera a través de sus indicadores y el comportamiento de las fuentes de financiamiento se destaca a nivel general las correlaciones significativas de los indicadores de liquidez,

solvencia, eficiencia y rendimiento con los indicadores de financiamiento a largo plazo y apalancamiento financiero.

Antecedentes Nacionales

Chávez, (2016), en trabajo de investigación titulado, caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad MYPES sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, 2016, tesis presentado para optar el título profesional de Licenciado en Administración, se propuso como objetivo general en describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Tumbes. En este estudio el tipo de investigación fue descriptivo con un enfoque cuantitativo, el diseño que empleo es no experimental, utilizo como técnica de recolección de información la encuesta. Entre los principales resultados encontrados fueron: El 74% de micro y pequeñas empresas que desarrollan sus operaciones en Tumbes son informales, siendo esto uno de los principales obstáculos para acceder al crédito en una institución financiera. El 50% de los microempresarios de la región Tumbes considera difícil y hasta muy complejo el acceso a servicios crediticios. Las instituciones financieras que mayormente brindan créditos a la MYPE en Tumbes son las cajas municipales de ahorro y crédito con un 41% y los bancos con un 20%. No obstante que el crédito a terceras personas informales es también un sector requerido, con un 16%. El comercio es el sector productivo que lidera el mercado de micro y pequeños empresarios en la región Tumbes, entre formales e informales, alcanzando el 52% de MYPE en la región, así también en segundo lugar está el sector de servicios con el 27% e inclusive podemos citar al agro con el 10% del total de MYPE en Tumbes. Una EDPYME en la región Tumbes generará beneficios a las MYPE, esto debido a que ofrece diversidad de productos

crediticios que se acomodan a las necesidades del cliente, flexibiliza los requisitos mínimos solicitados y personaliza la atención al cliente.

Finalmente recomiendan que el crédito en una EDPYME debe ser considerado como una opción de financiamiento ante una dificultad en el acceso al crédito (debido a diversas circunstancias) para las MYPE de la región Tumbes, al ofrecer una atención personalizada, variedad de productos crediticios, tasas de interés promedio al mercado y flexibilidades en los requisitos solicitados.

Kong & Moreno (2014), en su tesis de investigación titulado “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012” la metodología de investigación fue de tipo correlacional y El diseño de investigación fue de tipo Ex post facto La muestra poblacional la conformaron las 130 MYPES del Distrito de San José. Llegando a las siguientes conclusiones: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros

generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.

(Vásquez, 2014), en su tesis titulado **“Evaluación de las oportunidades de crédito, para mejorar el financiamiento de la producción de los pequeños agricultores de la provincia de Chepén en el periodo 2011-2013”**, tuvo como objetivo general: Cuantificar la proporción de los pequeños agricultores de la provincia de Chepén que no accedieron oportunidades de crédito en el periodo 2011-2013; el tipo de investigación que uso es Aplicada-Descriptiva, utilizo para el recojo de información a pequeños agricultores de la provincia de Chepén, a quienes se les empleó una encuesta de 14 preguntas cerradas; teniendo como resultados: los agricultores de la provincia de Chepen tienen como cultivo predominante el cultivo del arroz, los agricultores poseen título de propiedad de sus predios agrícolas. De esta manera llega a las siguientes conclusiones:

Los créditos para los pequeños agricultores han ido evolucionando desde la década de 1990 hasta el día de hoy. Pero si nos ponemos analizar nos daremos cuenta de que falta mucho por hacer.

Los procesos de innovación para los pequeños agricultores, tiene un considerable potencial para contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida, la adopción de nuevas tecnologías- que contribuyan a hacer más competitiva y sostenible su actividad productiva, el desarrollo de nuevas estrategias de integración a los mercados y la incursión en nuevas actividades y alternativas económicas.

(Cabrera, 2015), en su tesis denominado **“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario – rubro camu camu, del distrito de Yarinacocha 2015”**, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la

capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector agrario – rubro camu camu, del distrito de Yarinacocha 2015; en este trabajo de investigación el tipo de investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 10 Mypes, a quiénes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas; entre los principales resultados se tiene que del 100% de las Mypes estudiadas financian su actividad empresarial con autofinanciamiento, el 70% si capacita a su personal y la mayoría no son Rentables. Asimismo, en este trabajo llegan a las siguientes conclusiones: El 90% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años; el 100% son del sexo masculino; el 60% tiene grado de instrucción secundaria incompleta. El 70% tienen de tres cinco a siete años en el rubro empresarial; el 100% posee más de tres trabajadores permanentes, el 70% no posee trabajadores eventuales; el 100% manifestaron que la formación de las Mypes fue por subsistencia.

Antecedentes Regionales

(PINCHI, CORTÉZ REÁTEGUI, & SALAS PÉREZ, 2018), presentaron una tesis titulada “incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector turismo – rubro restaurantes , hotoles y agencias de viaje en el distrito de Tarapoto , provincias de San Martín , periodo 2014-2016” en donde indica su objetivo general explicar las características del financiamiento para determinar su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro restaurantes ,hoteles y agencias de viajes , provincia de San Martín ,periodo 2014-2016.

En donde llegaron a la siguiente conclusión:

Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector turismo -rubro restaurantes ,hoteles y agencias de viaje del distrito de Tarapoto, provincia de San Martín , periodo 2014-2016 indican que el 44.74% no han participado en eventos relacionados con servicios financieros , para el 84.21% de los encuestados el principal criterio para obtenerlo es el plazo de pago de cuotas , este rubro es apoyado credencialmente principalmente por cajas municipales , EDPYME y organismos no gubernamentales , ofertando productos financieros en un 78.95% como cartas fianzas, créditos para inversiones en activo fijo y capital de trabajo y en un 21.05% productos financieros estructurados . solo el 57.89% solicitaron y recibieron créditos a conformidad. las principales dificultades de accesibilidad van por los requisitos documentarios, ingresos y garantías

La rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de este rubro se inicia a partir del destino de crédito otorgado en capital de trabajo y adquisición de activos fijos, obteniendo niveles de rentabilidad pese a factores restrictivos como limitado acceso al crédito, inadecuada identificación de procesos del negocio, deficiente tecnología, mayor capital de trabajo y deficiente capacitación en gestión empresarial. el 55.26% obtuvo nivel de rentabilidad baja y el 44.74%, mediana. El 73.68% obtuvo rentabilidad económica financiera.

El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en este rubro y esta relación es positiva , es decir efectiva (eficiente y eficaz) y mejora la posición de la empresa en el mercado ,su capitalización y crecimiento ,esto es corroborado por los resultados obtenidos en las rentabilidades económica y financiera medido a nivel de ratios en el análisis documental .por tanto, los resultados de la investigación confirman la hipótesis h1 en el sentido

que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad , en este caso del rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje.

(karina vanesa, 2016) en su tesis elaborada “efectos de los créditos financieros en la rentabilidad de la mype industria S & BS SRL, distrito el porvenir año 2015. Donde indica el objetivo general determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad en la mype industrial S&B SRL, Distrito el porvenir año 2015. En la que llego a la conclusión, que la mype industria S&B SRL, gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. tambien al analizar los ratios de rentabilidad se verifico que la empresa actualmente es rentable teniendo una rentabilidad patrimonial para el 2014 de 32.55% y para el año 2015 de 33.44% respectivamente.

(GUEVARA, 2016) En su tesis nombrada “caracterización del financiamiento, Capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015” indica el objetivo general determinar las principales características de las MYPES del sector comercio, rubro prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015, por otro lado llego a la siguiente conclusión con respecto al financiamiento la mayoría de los representantes de las empresas acuden a los bancos para poder financiar sus negocios. teniendo en cuenta los intereses anuales que ofrecen y escogen lo que más les conviene. Con respecto a la rentabilidad en su totalidad los representa es de las mype del sector comercio prendas de vestir encuestadas manifestaron que mejoro su rentabilidad debido al financiamiento otorgado, para capital de trabajo

en sus empresas, asimismo creen que la capacitación es una inversión para los gerentes como el personal porque son la parte principal para obtener la rentabilidad de sus empresas.

Antecedente locales

(Neber, D, 2016) En su tesis **“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro electrodomésticos de la provincia de Tocache, periodo 2015 – 2016”** La presente investigación, tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, rubro electrodomésticos de la provincia de Tocache, periodo 2015 - 2016; la investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, para desarrollarla se escogió una muestra de 12 tiendas dedicadas a la venta de electrodomésticos de una población de 18, a quienes se les aplico un cuestionario estructurado mediante la técnica de la encuesta. Siendo estos los principales resultados: Respecto al financiamiento, el 83% de las MYPES encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 75% de las MYPES recibieron crédito y lo invirtieron en capital de trabajo y el 8% en el mejoramiento de su local. Respecto a la capacitación, el 83% de los microempresarios encuestados dijeron que, si recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 75% de los microempresarios encuestados se capacitaron en inversión del crédito y el 8% en marketing empresarial. Respecto a la rentabilidad, el 83% de los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoro por el financiamiento recibido y el 83% por la capacitación recibida hacia él y su personal. De la investigación se concluye que la mayoría de los representantes legales de las MYPES encuestados su rentabilidad mejoró

por el financiamiento y la capacitación recibida, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro de electrodomésticos.

(Bladimir, 2013) En su tesis **“El financiamiento mediante el crédito bancario para la microempresa comercial, rubro pesticidas, en el distrito de Tocache, periodo 2012”** el estudio tuvo como Objetivo general explicar las características del Crédito Bancario en el Financiamiento de las microempresas comerciales, rubro Pesticidas, en el distrito de Tocache, Periodo 2012 y objetivos específicos de Identificar el número del micro-empresa comercial, rubro pesticida que existen y que se han financiado por medio del Crédito Bancario en el Distrito de Tocache, periodo 2012 Conocer cómo se desarrolla el Financiamiento a través del Crédito Bancario en las microempresas comerciales, rubro Pesticidas, en el distrito de Tocache, periodo 2012. Analizar los resultados obtenidos al utilizar al Crédito Bancario como una alternativa de financiamiento para optimizar la Rentabilidad por las microempresas comerciales, rubro Pesticidas, en el distrito de Tocache, periodo 2012.

Medina (2018) en su tesis titulado: el Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panadería del distrito de Tocache, 2017, se propuso como objetivo en determinar de como el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panadería, el estudio es de tipo aplicada, con nivel de investigación descriptivo, el diseño fue correlacional –descriptivo, para la recolección de los datos utilizo el cuestionario y arribo a las siguientes conclusiones: que, el financiamiento es esencial en la rentabilidad de las mypes, dado que la mayoría de los encuestados afirman que las fuentes de financiamiento

es factor esencial para la obtención de recursos financieros así contribuyendo en el aumento de su rentabilidad, por lo tanto tiene una influencia positiva, asimismo manifiesta que el financiamiento tiene influencia positiva en la rentabilidad de las mypes.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.3. Teorías del financiamiento

Teoría de la Agencia:

Los propietarios del capital (principal) y los directivos (agentes). El propietario emplea a otra persona (agente) para realizar ciertos servicios en su nombre y delega autoridad para tomar algunas decisiones. El problema en esta situación es el conflicto de intereses entre los participantes porque las metas y la predisposición al riesgo del principal y del agente tienden a ser diferentes. Los conflictos de agencia se originan por la conducta de las personas y deben de ser tomados en cuenta porque afectan la estructura financiera de las empresas al determinar la relación de apalancamiento (Wright, Ferris, Sarin y Awasthi, 1996).

En compañías pequeñas, donde el dueño es el administrador no suele presentarse el supuesto de la teoría de la agencia de separación entre los objetivos de propietarios y gerentes, pues suelen ser las mismas personas. Sin embargo, existe una tendencia reciente a aplicar la teoría de agencia a las relaciones entre la empresa pequeña o mediana (agente) y el prestamista (principal). El conflicto surge cuando la empresa requiere de financiamiento externo y que el prestamista no desea correr riesgo por la alta tasa de mortalidad de las MYPE.

Teoría de la Jerarquía:

Escalera (2011), esta teoría establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones, consiste fundamentalmente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es expresar, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital. En un principio, se intentó justificar la ordenación de las fuentes de financiación que propone la Teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las MYPE tienen dificultad a acceder al mercado de capitales.

Importancia del financiamiento

London (2008). El Perú ocupa el primer lugar en nivel actividad empresarial en fase inicial siendo este un indicador del gran potencial de las MYPE en el país.

El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Formas de satisfacer necesidades de financiamiento

Una empresa necesita invertir en activos y capital de trabajo, es momento de regresar al primer recipiente, de los dos en que dividimos a la empresa, y al que denominamos Fuentes. Revisaremos la manera en que la empresa reunirá los fondos necesarios para financiar la adquisición de activos y dotarse de capital de trabajo. La empresa debe trabajar con recursos propios (aporte de los accionistas) y deudas.

Fuentes de financiamiento

La financiación consiste en la obtención de recursos financieros necesarios para que una empresa pueda llevar a cabo su actividad o determinados proyectos a largo plazo. Todas las empresas necesitan activos financieros para poder realizar sus proyectos empresariales, por lo que recurren a diferentes fuentes de financiación para conseguir los recursos necesarios para llevarlos a cabo.

Tenemos los tipos de fuentes de financiación:

Fuentes de financiación de la empresa interna. -Este tipo de financiación hace referencia a los recursos propios de la empresa conformados por regla general por los beneficios obtenidos y no distribuidos y las reservas de la empresa.

Fuentes de financiación de la empresa externa. -Supone recurrir a fuentes de financiación que no pertenecen a la empresa, lo cual implica un coste que dependerá del tipo de financiación al que se acceda, por lo que es importante realizar un estudio previo antes de decidirse por una u otra y elegir las cantidades para cada una de ellas. (FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS , 2014).

Causas para buscar financiamiento

Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos:

- a) Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.
- b) Cuando la empresa quiere crecer o expandirse por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener una mayor

mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc. (Crece Negocios, 2014)

Financiamiento a corto plazo

Son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, que un crédito a largo plazo y por lo general, las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las secciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo. (Córdoba, 2012 p.232).

Créditos

La entidad financiera pone una determinada cantidad de dinero a disposición del beneficiario, hasta un límite señalado y por un plazo determinado, percibiendo los intereses sobre las cantidades dispuestas y las comisiones otorgadas, obligándose el beneficiario a devolver a la entidad financiera las cantidades utilizadas en los plazos estipulados, por lo tanto, el saldo de la cuenta de crédito es variable, ya que la disposición de fondos tiene lugar en función de las necesidades de la empresa. (Casanovas y Bertrán, 2013 p. 113).

En este tipo de créditos los bancos corren un riesgo mayor que en el descuento de efectos comerciales. Por ello, no es de extrañar que cuando se trata de empresas no demasiado solventes, el banco le exija unas garantías complementarias. La garantía puede ser de tipo personal (aval) o de tipo real,

como mercancías o stocks, valores mobiliarios, etc. Los bienes afectados a la garantía del crédito deben caracterizarse por la estabilidad de su valor en el mercado. (Suárez, 2005 p. 367)

Si la empresa no paga al crédito de acuerdo con las condiciones estipuladas, el banco venderá el bien que sirve de garantía. El importe de la venta lo destinará el banco al reintegro de su préstamo, y la diferencia, si es positiva, se le abonará a la empresa, mientras que, si la diferencia es negativa, el banco devendrá en un acreedor ordinario de aquella. Los bancos no aceptan nunca de buena gana devenir en acreedores ordinarios de la empresa, por lo que el valor de la garantía debe exceder siempre al importe del crédito, constituyendo esa diferencia lo que se llama el margen de garantía del banco. (Suárez, 2005 p. 367)

Préstamos bancarios

Consiste en un contrato mercantil a través del cual el financiador, que suele ser una entidad financiera, pone a disposición del deudor una determinada cantidad de dinero, por un plazo determinado y a cambio de percibir una remuneración en forma de intereses y comisiones. En una operación de préstamo la totalidad del capital se pone a disposición del deudor desde la fecha de su concesión. (Casanovas y Bertrán, 2013 p. 113).

Pagaré

Cuando se aprueba un préstamo bancario, el contrato se ejecuta firmando un pagaré. El pagaré especifica: el monto solicitado en préstamo, la tasa de interés porcentual; el programa de reembolso, el cual puede requerir una

suma acumulada o una serie de pagos; cualquier garantía que pudiera tener que otorgarse como colateral para el préstamo; y cualesquiera otros términos y condiciones sobre los cuales el banco y el prestatario pudiera haber convenido. El pagaré puede ser con vencimiento a 30, 60, 90, 120 y 180 días. El pagaré es considerado como un título o valor. (Weston y Brigham, 1994 p. 591).

2.3.1. Teoría de la Rentabilidad

Teoría de la Cartera de Markowitz:

López (2010). Anterior al trabajo de Markowitz, los inversores solamente prestaban atención en maximizar el nivel esperado de retornos. Si esto era lo que hacían, entonces un inversor calcularía simplemente el grado esperado de rendimientos de un conjunto de activos y luego invertiría todo su dinero en aquel activo que proporcione la mayor rentabilidad esperada.

En el trabajo de selección de Inversiones, Markowitz demostró que los inversores deberían actuar de un modo totalmente diferente. Los inversores deben optar por portafolios de varios activos en vez que invertir en un solo activo. Siguiendo este consejo de mantener un portafolio de activos (Diversificación) un inversor puede reducir el nivel de riesgo al cual está exponiéndose, mientras que mantiene el nivel esperado de rentabilidad.

La teoría de la cartera de Markowitz se basa la idea que el comportamiento de un inversor se caracteriza por el grado de aversión al riesgo que tenga y el

grado de maximización de utilidades que espera. Los inversores pueden encontrarse dentro de estos grupos de aversión al riesgo:

Propensos al Riesgo: Es aquel inversor que elegiría una inversión con el mayor grado de riesgo frente a dos alternativas con el mismo nivel de retorno esperado.

Neutrales al riesgo: Es aquel inversor que se mantendría indiferente si tuviera que elegir entre dos alternativas con el mismo nivel de retorno esperado.

Teoría del Crecimiento económico:

Cage (2004). El crecimiento económico surge de la aplicación de los beneficios obtenidos a nuevas inversiones en compra de maquinarias, materias primas y fuerza de trabajo, repitiendo en forma incrementada el proceso de producción en su sector o incursionando en otros sectores que aparecen como más rentables en ese momento. De aquí se deducen dos condiciones necesarias para el crecimiento económico, y positivamente correlacionadas con él: la existencia de excedentes en la economía y de sectores en donde invertir. En otras palabras, rentabilidad y oportunidades de inversión productiva. Cuando la economía crece el empresario incorpora progresivamente nuevas técnicas de producción que implican mayor inversión y menos trabajo actual, con la finalidad de bajar sus costos para obtener mayores ganancias y poder de esa manera competir en el mercado.

a) Objetivos de la rentabilidad:

Sánchez (2010). Es esencial para el éxito de una MYPE, éstos establecen un curso a seguir y sirven como fuente de motivación para todos los trabajadores de las MYPE, siendo los más importantes:

Permiten encaminar esfuerzos hacia una misma dirección.

Sirven de guía para la formulación de estrategias.

Sirven de guía para la asignación de recursos.

Permiten evaluar resultados, al comparar los resultados obtenidos con los objetivos propuestos y, de ese modo, medir la eficacia.

b) Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad:

La rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado.

Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.

c) La rentabilidad económica:

Sánchez (2010). 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.

La rentabilidad económica es un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos,

con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

d) La rentabilidad financiera:

Sánchez (2010). 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. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. La rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. La rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa.

e) Niveles de rentabilidad:

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa se puede realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

Rentabilidad económica o del activo: En el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención.

Rentabilidad financiera: En el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al costo medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

f) Indicadores de Rentabilidad a corto plazo:

Margen neto de utilidad: Es la relación entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre los activos y la rentabilidad sobre el patrimonio. Los ingresos operacionales son el motor de una organización y este índice mide precisamente el rendimiento de ese motor.

$$\text{MNU} = \frac{U}{V} \cdot N$$

Rentabilidad neta sobre la inversión: Es la razón de las utilidades netas a los activos totales de la empresa. Evalúa la rentabilidad neta (uso de los activos, gastos operacionales, financiación e impuestos) que se ha originado sobre los activos.

$$\text{MNU} = \frac{U}{A} \cdot \frac{N}{T}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio. Evalúa la rentabilidad (antes o después de impuestos) que tienen los propietarios de la empresa.

$$\text{MNU} = \frac{U}{P} \cdot \frac{N}{T}$$

Crecimiento Sostenible: Es el resultado de la aplicación de políticas de ventas, financiación, dividendos y capitalización. En los tiempos actuales la estrategia que más incide en la competitividad de las Pymes es precisamente la estrategia de crecimiento, la cual apunta a que el incremento de las ventas, los activos y el patrimonio de la compañía, sea consecuente con el crecimiento de la demanda.

g) Indicadores de Rentabilidad a largo plazo:

Alberto (2010). El análisis de largo plazo determina la necesidad de medir los retornos de la inversión a través del tiempo. Estos son:

Tasa Interna de Retorno Económico (TIRE): Establece en términos porcentuales el rendimiento relativo promedio, por periodos de una inversión.

$$\text{TIRE} = \frac{F}{I} \cdot \frac{E}{T} - 1$$

Realizada la inversión (total), se busca establecer si los flujos esperados son suficientes para justificarla, la TIRE es la relación entre los flujos económicos y la inversión total fija.

Tasa Interna de Retorno Financiero (TIRF): Es un índice que proporciona información sobre el rendimiento que obtiene el accionista. Es la relación entre el flujo financiero esperado que obtendría el accionista (FF) y la inversión que realizaría (IA).

$$TIRE = \frac{F}{I} - 1$$

2.4. Marco Conceptual

Financiamiento

Editorial Gráfica Diego (2007). Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagados a plazo.

Rentabilidad

Sánchez (2010). Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. El término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre

alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Mype

Diversos autores, entre ellos Fernando Villarán, destacan que hay elementos característicos en el común de las micro y pequeñas empresas que las han llevado a ser negocios exitosos. Por ejemplo: una intuitiva percepción de las necesidades de los clientes, lo que sugiere enfocarse en el mercado y, puesto su tamaño, lograr flexibilidad a fin de adaptarse a las nuevas circunstancias; la capacidad de identificar y aprovechar oportunidades, aún de experiencias negativas o limitaciones que les impidieron continuar con normalidad; la creatividad y desarrollo gradual de habilidades personales que les permiten establecer soluciones de negocios que corresponden a su capacidad de recursos; el trabajo y la persistencia, dedicando en muchos casos cerca de 15 horas diarias al negocio y no dejarse vencer por los problemas, y el apoyo de grupos de referencia, especialmente de los familiares más cercanos, durante el inicio o las crisis del negocio. Entre las características comerciales y administrativas de las Mypes encontramos:

- Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.

- Su actividad no es intensiva en capital, pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o que goce de estabilidad laboral.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios es decir son finanzas compartidas.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

III. Hipótesis

Hipótesis General

El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Hipótesis nula

El financiamiento no influye significativamente en la rentabilidad de las cooperativas Agrarias Cafetaleras del distrito de Tocache, 2018

Hipótesis Específicos

Los tipos de financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Las fuentes del financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de las Ccooperativas Agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Las condiciones del financiamiento influyen positivamente rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

IV. METODOLOGÍA

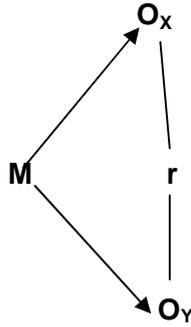
4.1. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Para Sánchez & Reyes (2006) los tipos de investigación según su finalidad lo clasifica de dos maneras siendo una de ellas como aplicada y precisamente por la naturaleza y propósitos de nuestra investigación, el presente estudio reúne las características principales para ser denominada como una investigación aplicada, dado que los conocimientos teóricos de financiamiento y rentabilidad se aplicarán a una situación concreta y a las consecuencias prácticas que de ella se deriven.

En relación al nivel de investigación me refiero al grado de profundidad con que se aborda un objeto o fenómeno.

De acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, reúne por su nivel las características de un estudio descriptivo correlacional, dado que se busca entender la relación o asociación entre variables, es decir, asociación sin dependencia o sin establecer causalidad de las variables de estudio en un contexto particular.

En cuanto al diseño de investigación es correlacional - descriptivo. Al respecto Velázquez, Ángel y Rey, Nérida (s.f.) dicen: “Al grupo se le aplica el instrumento de cada variable para determinar el nivel de relación entre las variables de estudio. Este diseño se representa de la siguiente manera:



Dónde:

M = es la muestra de estudio.

O_x = observación a la variable: Financiamiento

O_y = observación a la variable: rentabilidad

r = relación entre las variables de estudio

4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

4.2.1. Población

Se conceptualiza a la población al conjunto total de individuos a estudiar, objeto o medida que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado.

La población que se considera en el siguiente trabajo de investigación está constituida por las 5 cooperativas la misma que se encuentra en el distrito de Tocache y se presenta de modo siguientes con sus respectivos socios:

N°	Nombre de la Cooperativa
1	Cooperativa Agraria Cafetalera Tocache Ltda.-CACT
2	Cooperativa Agraria Cafetalera Valles de Pólvora Ltda.-CAC VAPOL
3	Cooperativa Agraria Cafetalera Shunte Ltda.-COOPACSHUNT

4	Cooperativa Agraria Cafetalera Alto Huallaga Tocache Ltda.
5	Cooperativa Agraria Cafetalera ECOFOREST
TOTAL	

4.2.2. Muestra

Para determinar la muestra se ha utilizado el muestreo no probabilístico intencional y por conveniencia por lo tanto la muestra son las cinco cooperativas Agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, que el recojo de información se tomara a los representantes de cada cooperativa.

4.3. Definición y Operacionalización de las variables

Definición conceptual		
Financiamiento	Dimensiones	Indicadores
	Tipos de Financiamiento	• Sistema bancario
		• Sistema no bancario
		Financiamiento de tipo Crédito comercial
	Fuentes de Financiamiento	Capital propio
		Préstamo
		Aporte de socios
		Entidades financieras
	Condiciones de Financiamiento	Garantías.
		Tasa de interés
		Hipotecas
		plazos
Definición conceptual		
Rentabilidad	Dimensiones	Indicadores

	Ingresos	productividad
		Capital de trabajo
		Calidad del producto
	Existencias	Crédito
		publicidad
	Producción	Calidad del producto
		Volumen de producción
		Costos de producción

4.4. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

Técnicas	Instrumento	Finalidad
Encuesta	Cuestionario dirigido a los representantes de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache	Para determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache

4.5. PLAN DE ANÁLISIS

Después de recoger la información de campo de la variable de estudio 1:

financiamiento y de la variable de estudio 2: rentabilidad

- Las operaciones básicas de aritmética, porcentajes, tabla de frecuencias en la descripción y análisis de los resultados de la variable 1: financiamiento y de la variable 2: rentabilidad.
- B. Se utilizó la prueba de Correlación de Pearson para contrastar la hipótesis general de estudio con la hipótesis nula.

4.6. Matriz de consistencia

TITULO: FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD COOPERATIVAS AGRARIAS CAFETALERAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, 2018

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿En qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿en qué medida la influencia de los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p> <p>¿Cuál es la influencia de las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las Cooperativas Agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018?</p> <p>¿En qué medida las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018</p> <p>Objetivo específico</p> <p>Determinar la influencia de los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p> <p>Describir la influencia de las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las Cooperativas Agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p> <p>Determinar si las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>El financiamiento influye positivamente significativamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p> <p>Hipótesis específico</p> <p>Los tipos de financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p> <p>Las fuentes del financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de las Ccooperativas Agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p> <p>Las condiciones del financiamiento influyen positivamente rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.</p>	<p>Variable 1 FINANCIAMIENTO</p> <p>Dimensiones: plazos del financiamiento fuentes del financiamiento condiciones del financiamiento</p> <p>Variable 2 RENTABILIDAD</p> <p>Dimensiones: Ingresos Existencias Productos</p>	<p>Tipo de Investigación Es cuantitativo- seccional</p> <p>Nivel de Investigación Es descriptiva y correlacional</p> <p>Diseño de Investigación Es correlacional- descriptivo</p> <p>Población Están constituido por 5 cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache</p> <p>Muestra Son 5 cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache</p> <p>Técnicas: Es la encuesta las que será aplicará a los representantes de las cooperativas</p> <p>Instrumentos Es el cuestionario</p>

4.7. Principios éticos

La investigación juega un rol muy importante en nuestra sociedad por lo tanto no solo se puede concebirse como un acto puramente técnico y académico; es ante todo el ejercicio de un acto responsable, y desde esta perspectiva la ética de la investigación hay que plantearse como un subconjunto dentro de la moral general, aunque aplicada a problemas mucho más restringidos que la moral general, puesto que nos estaríamos refiriendo a un aspecto de la ética profesional.

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

Respeto por las personas.

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio

En eses sentido este principio se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (participantes o sujetos) se expresa a través del proceso de consentimiento informado. Es importante tener una atención especial para los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisiones. Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad.

Beneficiencia.

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

Justicia.

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

Honestidad.

Atributo que refleja el recto proceder del individuo, la palabra hace referencia a aquel que es decente, decoroso, rectado, pudoroso, razonable, justo, probo, recto u honrado. La honestidad implica buen comportamiento

V. RESULTADOS

5.1.RESULTADOS

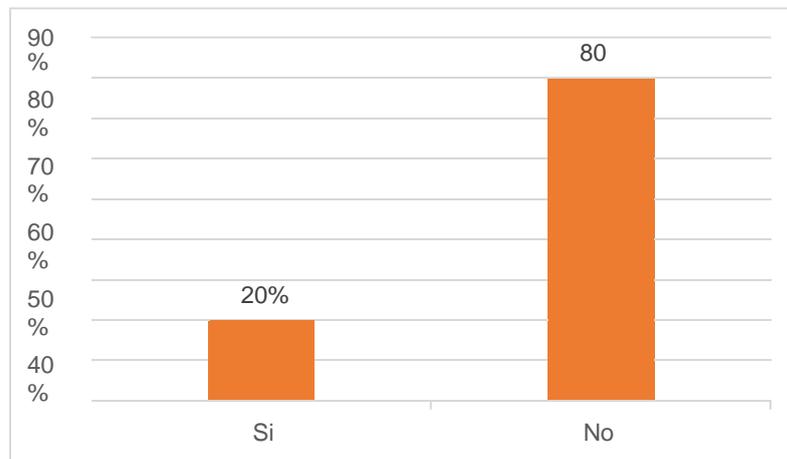
Tabla 1. ¿Usted acude al sistema bancario para su financiamiento?

Criterio	Frecuencia	%
Si	1	20%
No	4	80%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.

Elaboración: Propia

Gráfico 1. ¿Usted acude al sistema bancario para su financiamiento?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

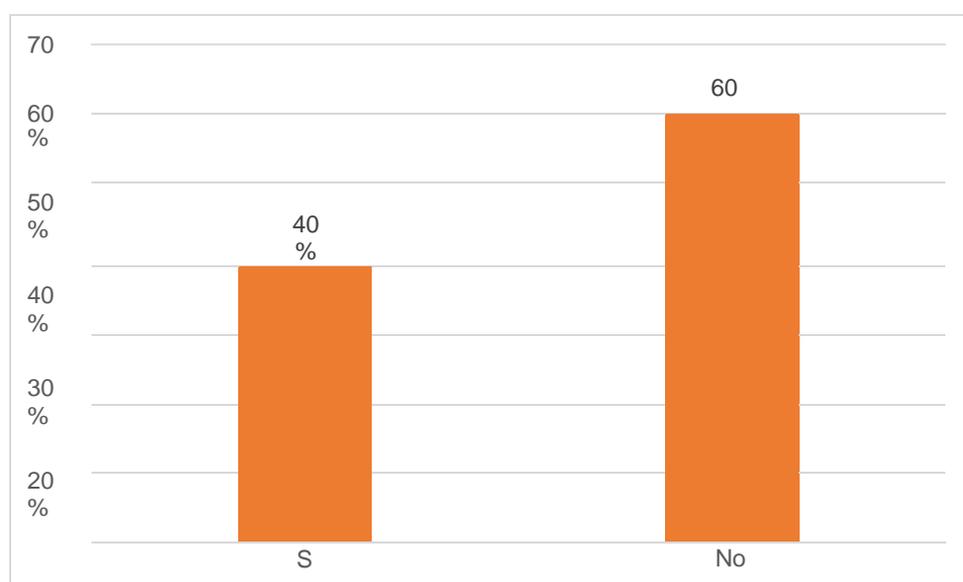
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 20% manifiestan que, si acuden al sistema bancario para su financiamiento mientras que el 80% dicen que, no acuden al sistema bancario.

Tabla 2. ¿Usted cree que el financiamiento a las Cooperativas Cafetaleras por parte de las entidades financieras es buena?

Criterio	Frecuencia	%
Si	2	40%
No	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 2. ¿Usted cree que el financiamiento a las Cooperativas Cafetaleras por parte de las entidades financieras es buena?



Fuente: Tabla N° 2
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

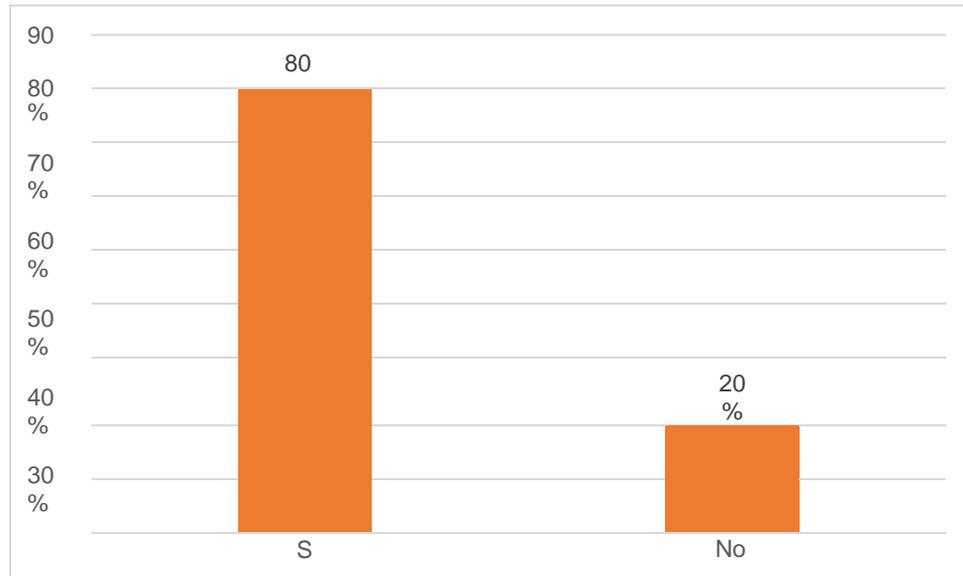
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 40% informan que, si el financiamiento a las cooperativas cafetales por parte de las entidades financieras es buena y el 60% manifiesta que, no es buena el financiamiento por parte de las entidades financieras.

Tabla 3. ¿Ud. Acude al sistema no bancario para su financiamiento?

Criterio	Frecuencia	%
Si	4	80%
No	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 3. ¿Ud. Acude al sistema no bancario para su financiamiento?



Fuente: Tabla N° 3
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

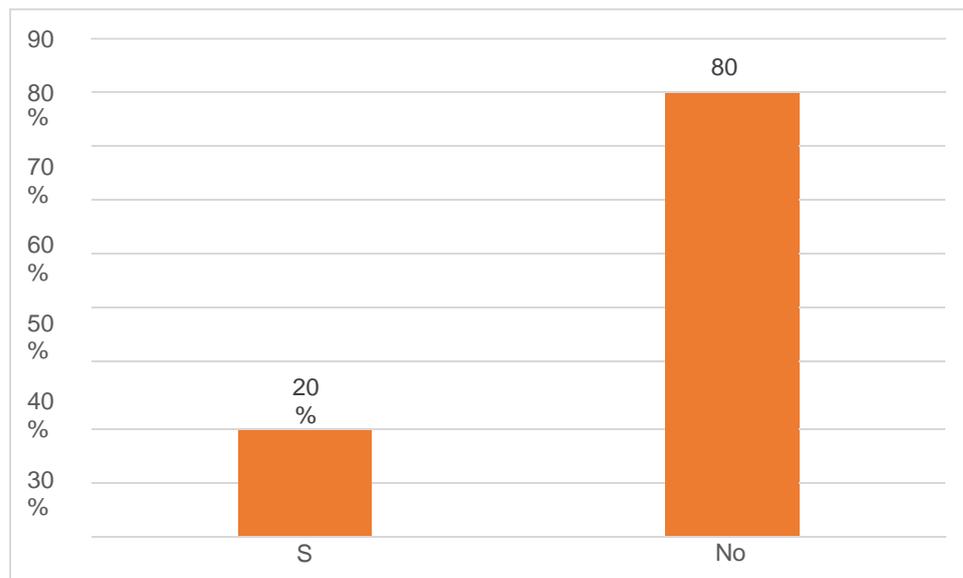
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 80% manifiestan que, si acuden al sistema no bancario mientras que el 20% informan que, no acuden al sistema no bancario.

Tabla 4. ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?

Criterio	Frecuencia	%
Si	1	20%
No	4	80%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 4. ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?



Fuente: Tabla N° 4
Elaboración: Propia

INTERPRETACION:

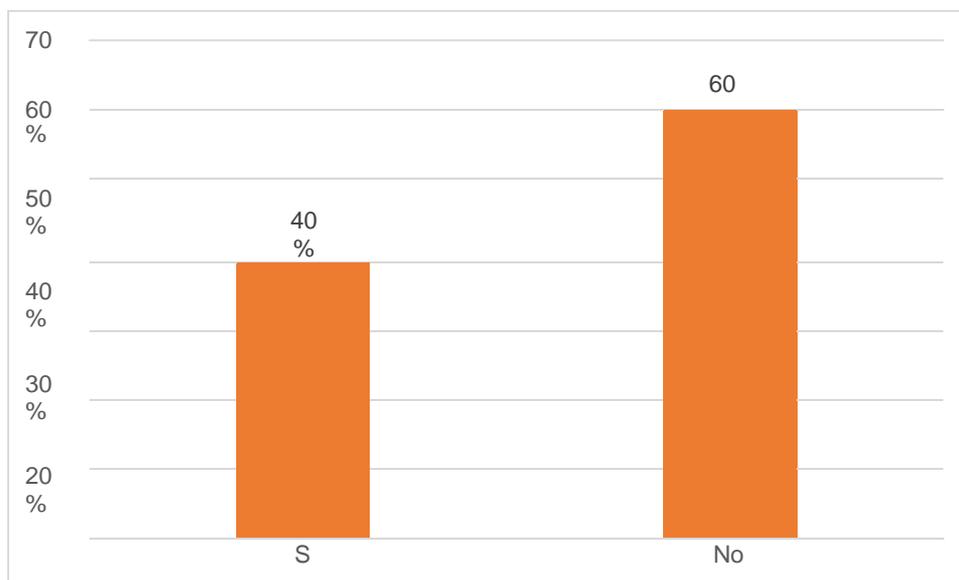
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 20 manifiestan que, si obtuvieron el financiamiento de tipo de crédito comercial mientras que el 80% dicen que, no obtuvieron el tipo de crédito comercial.

Tabla 5. ¿Para las actividades Productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores?

Criterio	Frecuencia	%
Si	2	40%
No	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 5. ¿Para las actividades Productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores?



Fuente: Tabla N° 5
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN:

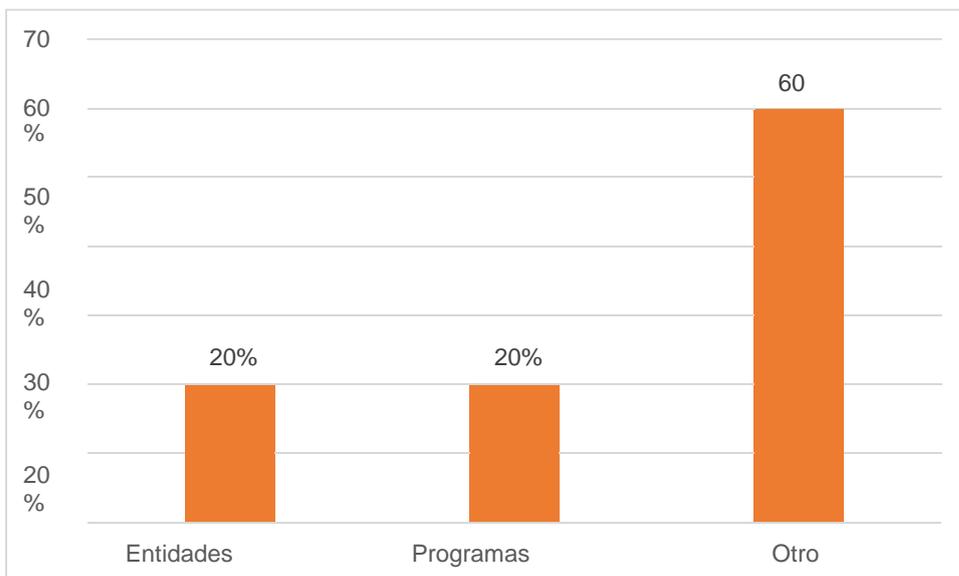
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 40% manifestaron que, si actividades Productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores y el 60% informan que, no actividades Productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores.

Tabla 6. ¿Cuál es la fuente de financiamiento (capital) con que cuenta por lo general la cooperativa cafetalera?

criterio	Frecuencia	%
Entidades financieras	1	20%
Programas agroideas	1	20%
Otros	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 6. ¿Cuál es la fuente de financiamiento (capital) con que cuenta por lo general la cooperativa cafetalera?



Fuente: Tabla N° 6
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

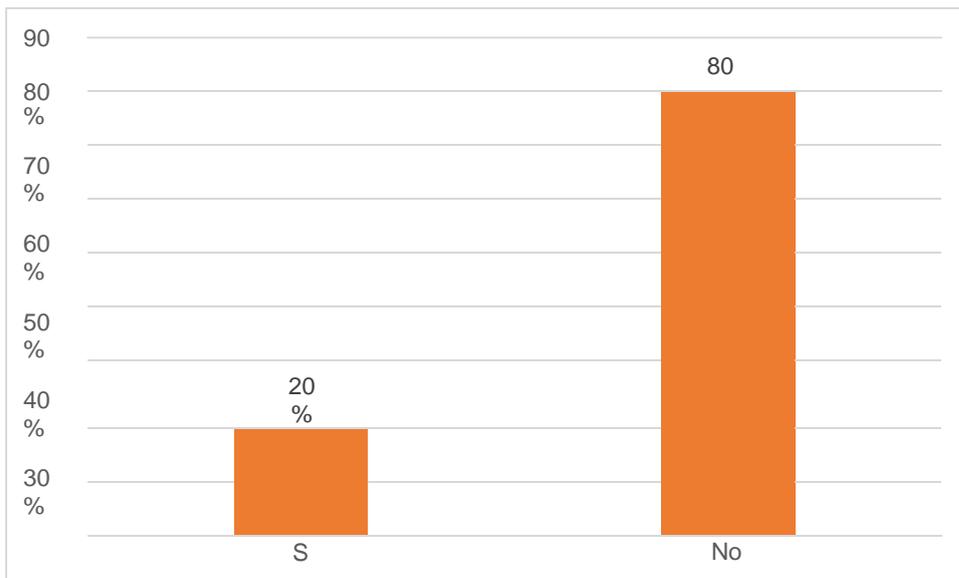
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 20% manifiestan que, su fuente de financiamiento es las entidades financieras, el 20% dicen que, su fuente de financiamiento es programas Agroideas mientras que el 60% informan que, su fuente de financiamiento son otros.

Tabla 7. ¿Para la realización de las actividades Productivas de los productores de café la cooperativa brinda asistencia económica?

Criterio	Frecuencia	%
Si	1	20%
No	4	80%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 7. ¿Para la realización de las actividades Productivas de los productores de café la cooperativa brinda asistencia económica?



Fuente: Tabla N° 7
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

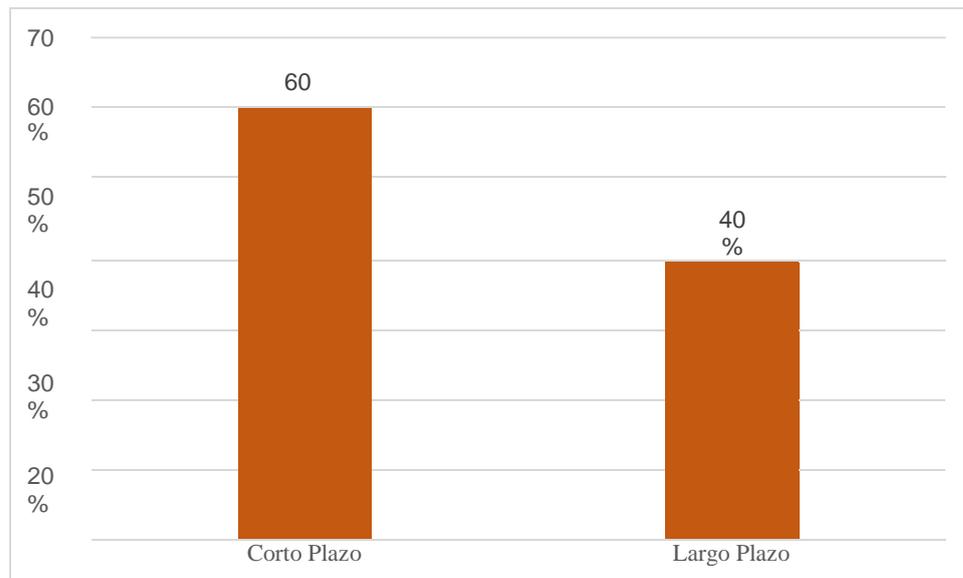
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 20% manifiestan que, si Para la realización de las actividades Productivas de los productores de café la cooperativa brinda asistencia económica y el 80% informan lo contrario.

Tabla 8. ¿Los plazos para la devolución de los préstamos o financiamientos recibidos de entidades financieras o programas por lo general son de?

Criterio	Frecuencia	%
Corto Plazo	3	60%
Largo Plazo	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 8. ¿Los plazos para la devolución de los préstamos o financiamientos recibidos de entidades financieras o programas por lo general son de?



Fuente: Tabla N° 8
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

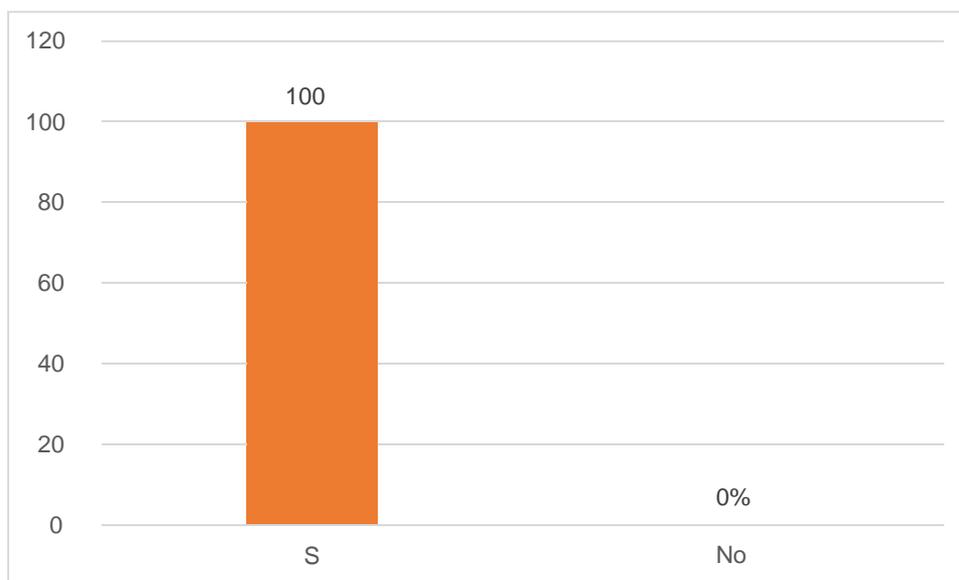
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 60% dicen que, la devolución de los préstamos recibidos de la entidad financiera es a corto plazo mientras que el 40% informan que, la devolución de los préstamos obtenidos es a largo plazo

Tabla 9. ¿La cooperativa brinda algún beneficio a los asociados por las actividades productivas que realizan?

Criterio	Frecuencia	%
Si	5	100%
No	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 9. ¿La cooperativa brinda algún beneficio a los asociados por las actividades productivas que realizan?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

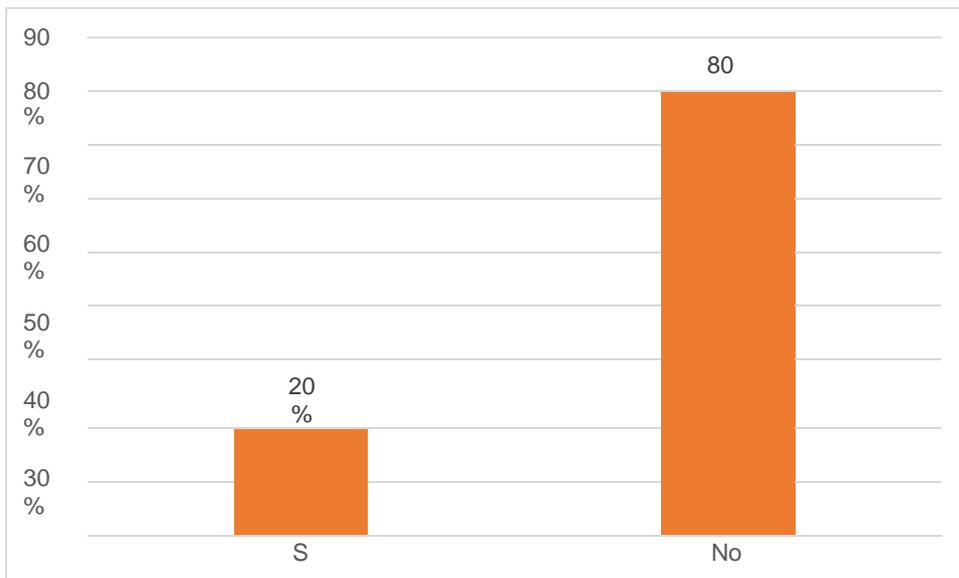
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 100% dicen que, si la cooperativa brinda algún beneficio a los asociados por las actividades productivas que realizan.

Tabla 10. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?

Criterio	Frecuencia	%
Si	1	20%
No	4	80%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 10. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?



Fuente: Tabla N° 10
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 20% informaron que, si buena las tasas de interés ofrecido por las entidades financieras para los préstamos y el 80% manifiestan que, las tasas de interés que ofrecen las entidades financieras no son buenas.

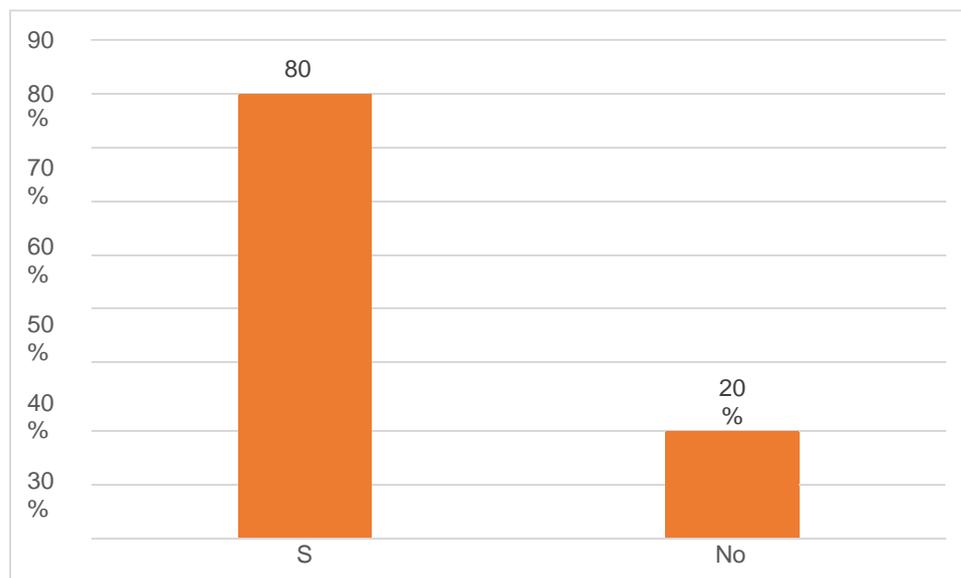
Tabla 11. ¿Con la obtención del financiamiento recibido de parte de los programas ha mejorado la productividad de los asociados y por ende se han incrementado la rentabilidad de la cooperativa?

Criterio	Frecuencia	%
Si	4	80%
No	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.

Elaboración: Propia

Gráfico 11. ¿Con la obtención del financiamiento recibido de parte de los programas ha mejorado la productividad de los asociados y por ende se han incrementado la rentabilidad de la cooperativa?



Fuente: Tabla N° 11

Elaboración: Propia

INTERPRETACION

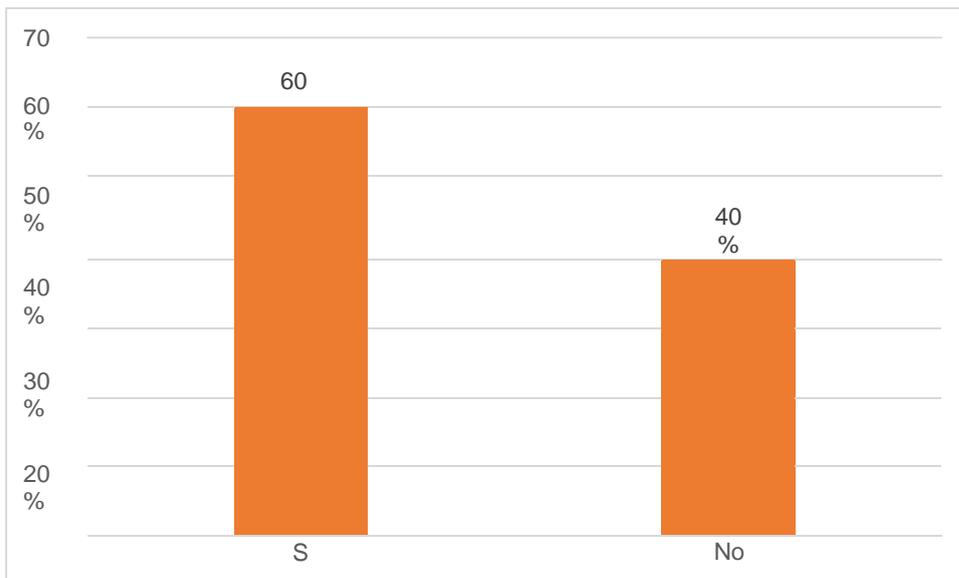
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 80% manifiestan que, si el financiamiento obtenido ha incrementado la rentabilidad de la cooperativa y el 20% informan que, que el financiamiento obtenido no a incrementado la rentabilidad.

Tabla 12. ¿Para la mejora de la productividad y calidad del café, la cooperativa brinda asistencia técnica en las buenas prácticas productivas a los asociados?

Criterio	Frecuencia	%
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 12. ¿Para la mejora de la productividad y calidad del café, la cooperativa brinda asistencia técnica en las buenas prácticas productivas a los asociados?



Fuente: Tabla N° 12
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

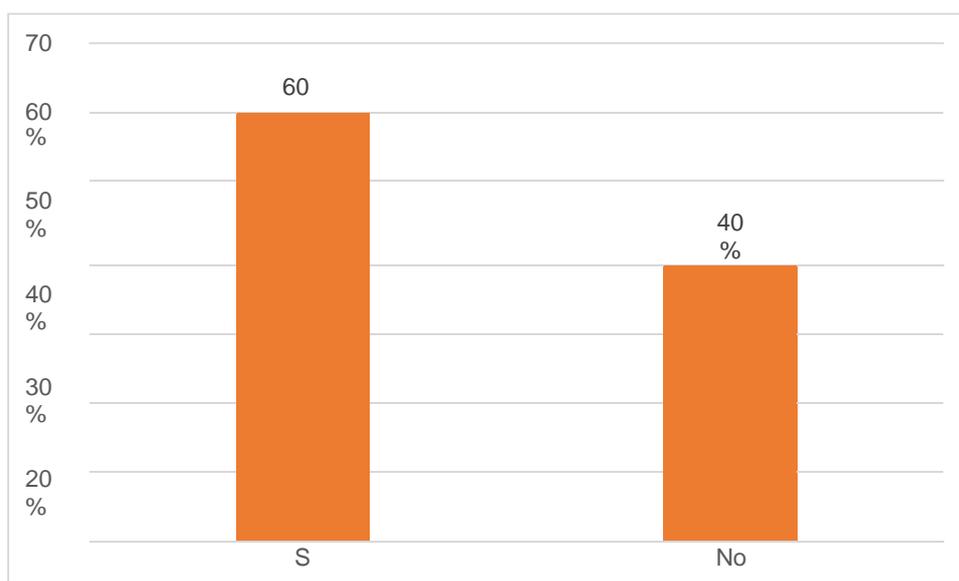
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 60% manifestaron que, para la mejor productividad si las cooperativas brindan asistencia técnica en las buenas practicas productivas a los asociados mientras que el 40% dicen que, que para le mejora de la productividad las cooperativas no brindan a asistencia técnica en las buenas prácticas productivas a los asociados

Tabla 13. ¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa, se ha obtenido como producto de su capital de trabajo?

Criterio	Frecuencia	%
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 13. ¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa, se ha obtenido como producto de su capital de trabajo?



Fuente: Tabla N° 13
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

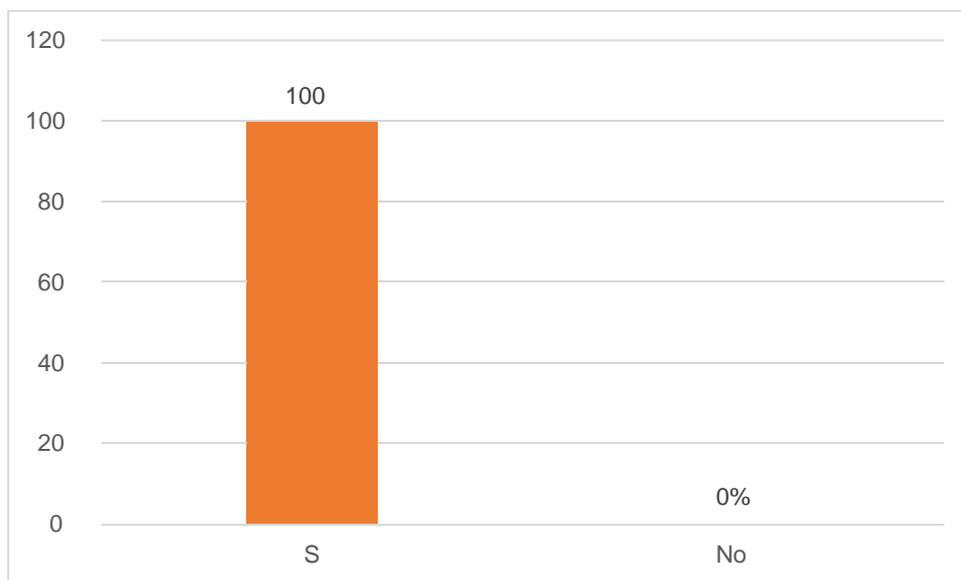
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 60% manifiestan que, si la rentabilidad de la cooperativa se a obtenido con producto de sus capitales de trabajo y el 40% dicen que, la rentabilidad de la cooperativa no se a obtenido de su capital de trabajo.

Tabla 14. ¿Usted obtiene rentabilidad de sus actividades productivas de la cooperativa por la inversión realizada?

Criterio	Frecuencia	%
Si	5	100%
No	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 14. ¿Usted obtiene rentabilidad de sus actividades productivas de la cooperativa por la inversión realizada?



Fuente: Tabla N° 14
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

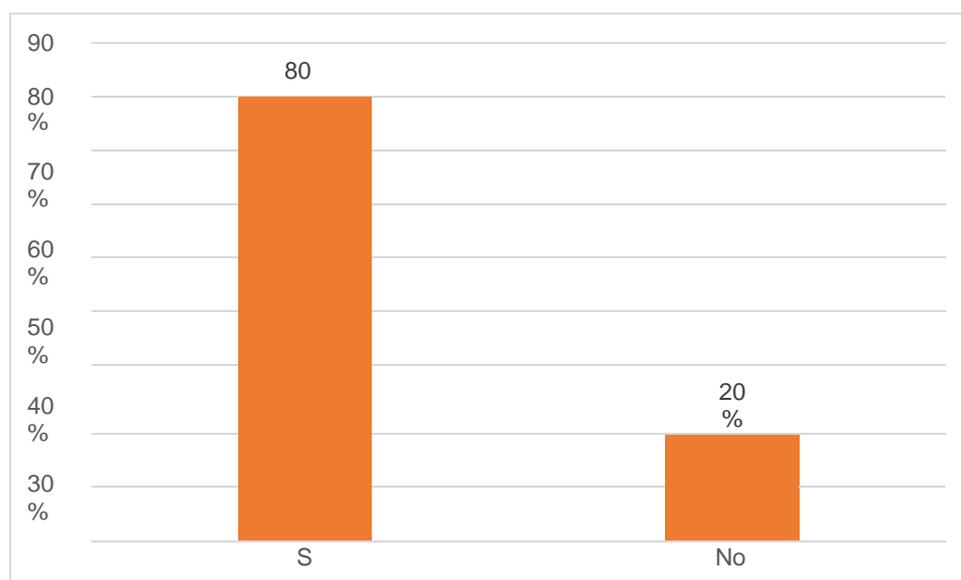
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, del 100% manifiestan que, si obtiene rentabilidad de sus actividades productivas de la cooperativa por la inversión realizada.

Tabla 15. ¿El tipo de café que producen los asociados al tener acogida en el mercado genera mayor rentabilidad a la cooperativa?

Criterio	Frecuencia	%
Si	4	80%
No	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 15. ¿El tipo de café que producen los asociados al tener acogida en el mercado genera mayor rentabilidad a la cooperativa?



Fuente: Tabla N° 15
Elaboración: Propia

INTERPRETACION

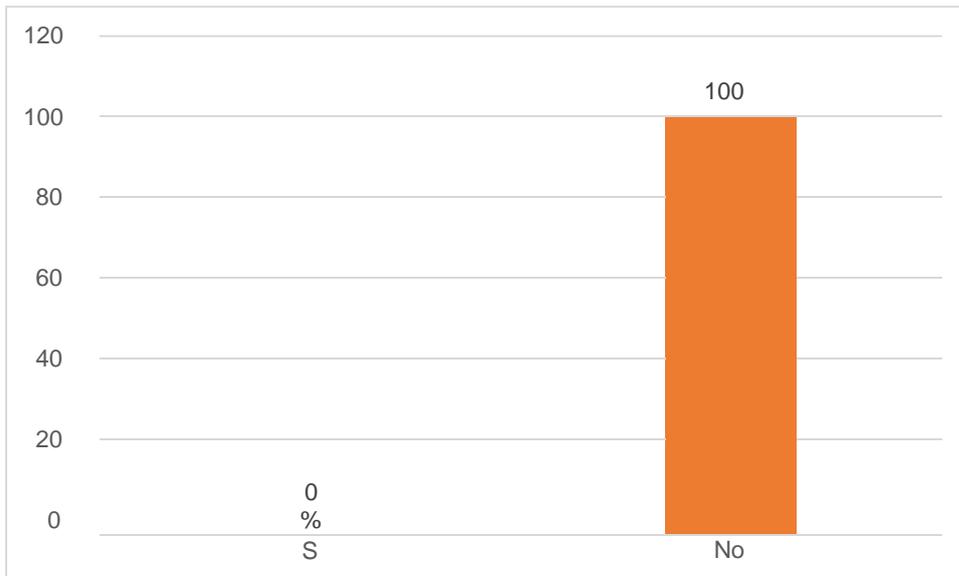
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 80% dicen que, si el tipo de café que producen tienen les genera mayor rentabilidad

Tabla 16. ¿Usted coloca algunos de sus productos vía créditos?

Criterio	Frecuencia	%
Si	0	0%
No	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 16. ¿Usted coloca algunos de sus productos vía créditos?



Fuente: Tabla N° 16
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

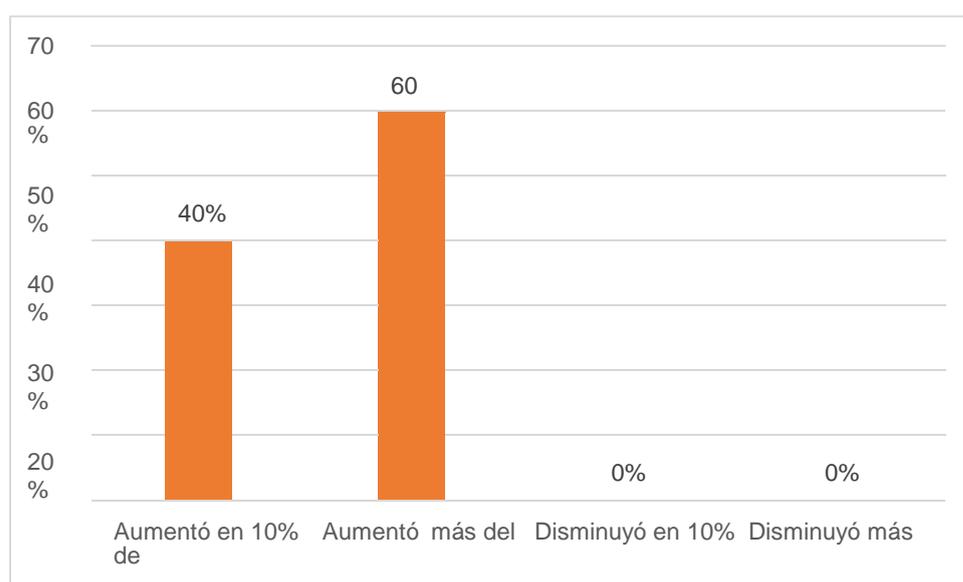
Del 100% de los encuestado de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 100% dicen que, no colocan sus productos vía crédito.

Tabla 17. ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?

Criterio	Frecuencia	%
Aumentó en 10%	2	40%
Aumentó más del 10%	3	60%
Disminuyó en 10%	0	0%
Disminuyó más de 10%	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 17. ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?



Fuente: Tabla N° 17
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

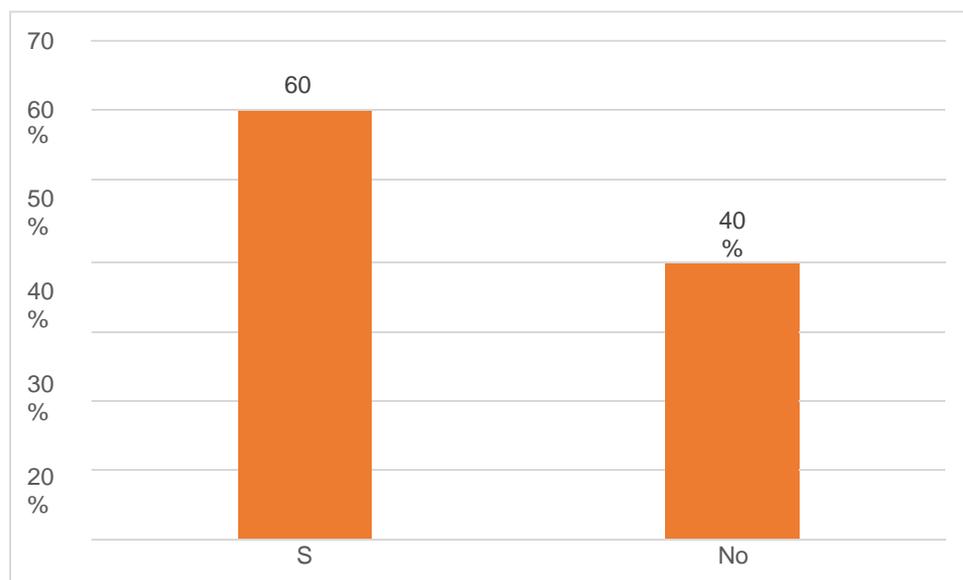
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 40% dicen que, su rentabilidad aumento en 10%, el 60% informan que, su rentabilidad aumento más del 10%.

Tabla 18. ¿Considera usted que la calidad del producto café le permitió aumentar la utilidad de la cooperativa?

Criterio	Frecuencia	%
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 18. ¿Considera usted que la calidad del producto café le permitió aumentar la utilidad de la cooperativa?



Fuente: Tabla N° 18
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

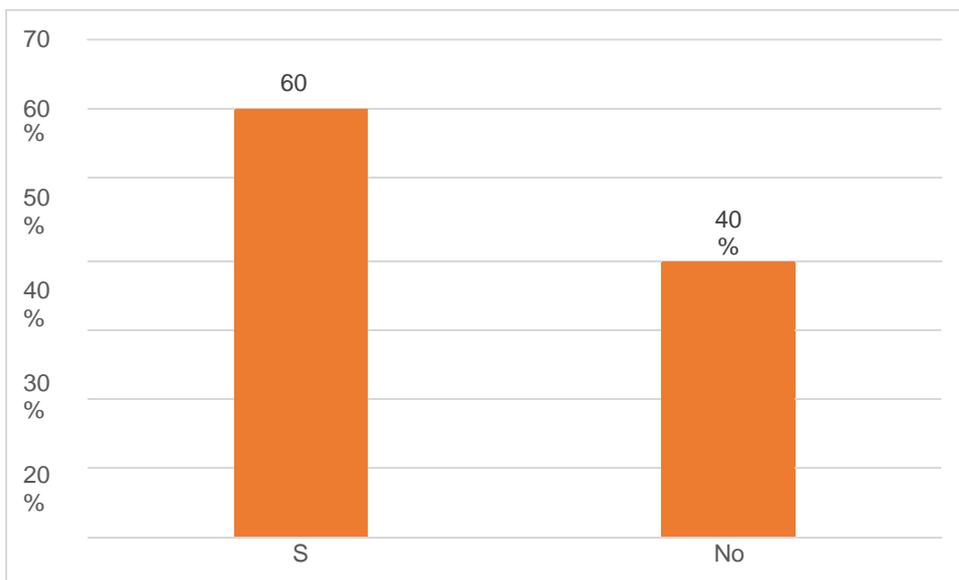
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 60% dicen que, si la calidad del producto les permite aumentar la utilidad mientras que el 40% informan que, la calidad de producto no aumenta la utilidad

Tabla 19. ¿Usted considera que la tecnificación en las actividades productivas de los asociados permitió incrementar la producción?

Criterio	Frecuencia	%
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 19. ¿Usted considera que la tecnificación en las actividades productivas de los asociados permitió incrementar la producción?



Fuente: Tabla N° 19
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

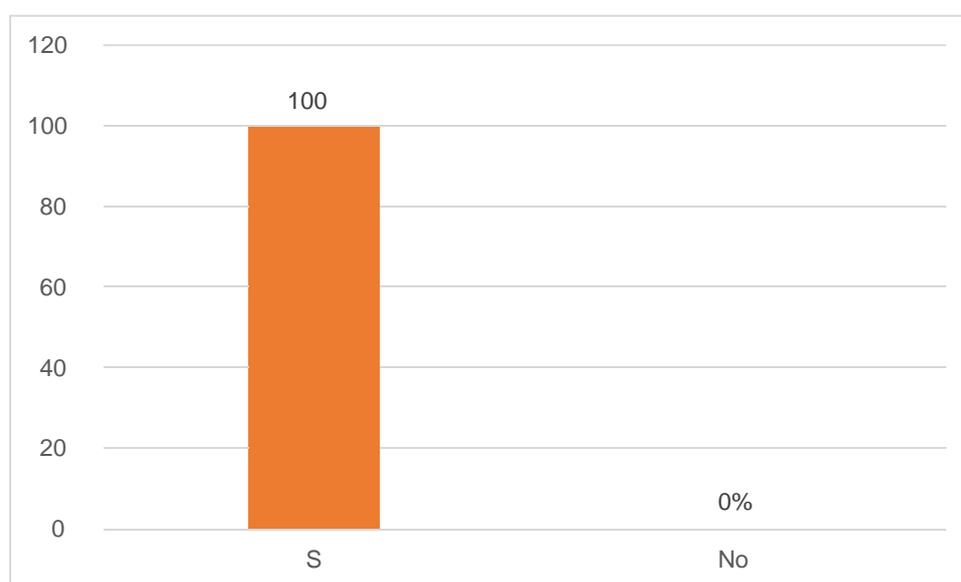
Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 60% manifiestan que, la tecnificación en las actividades productividad si permite incrementar la producción mientras que el 40% informa que, la tecnificación en las actividades productividad no permite incrementar la producción

Tabla 20. ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?

Criterio	Frecuencia	%
Si	5	100%
No	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras.
Elaboración: Propia

Gráfico 20. ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?



Fuente: Tabla N° 20
Elaboración: Propia

INTERPRETACIÓN

Del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, del 100% manifestaron que, si considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad.

DETERMINACIÓN DE LA RELACIÓN ENTRE FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD

El coeficiente de correlación de Pearson se utiliza para medir el grado de relación de dos variables

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - \sum y^2]}}$$

Para encontrar el valor de r, se toma en cuenta los puntajes obtenidos mediante la encuesta de cada uno a los representantes legales de las Cooperativas Agrarias Cafetaleras dedicados a la actividad, en relación al financiamiento y la rentabilidad obtenida tal como se muestra en el cuadro.

TABLA DE PUNTUACIÓN POR CADA UNIDAD DE MUESTRA SEGÚN VARIABLES DE ESTUDIO					
N°	X	Y	X.Y	X*2	Y*2
1	7	9	63	49	81
2	8	10	80	64	100
3	9	10	90	81	100
4	8	9	72	64	81
5	7	9	63	49	81
SUM A	39	47	368	307	443

Las sumatorias se reemplazan en la expresión

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - \sum y^2]}}$$

$$r = \frac{5(368)(-39)(47)}{\sqrt{[5(307)(-39)5^2]4[3(47)-^2]}}$$

$$r = 0,7638$$

Como el valor obtenido de correlación de Pearson se encuentra en el siguiente intervalo $0 < 0,7638 < 1$, asimismo es mayor de 0,5 entonces la relación entre la variable 1 financiamiento y la variable 2 rentabilidad podemos afirmar que es positiva que incide de manera significativa.

COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN (r^2)

$$R^2 = (0,7638)^2 \times 100\%$$

$$R^2 = (0,5834) \times 100\%$$

$$R^2 = 58.34\%$$

El 58.34% de los cambios provocados en la rentabilidad de las cooperativas cafetalero del distrito de Tocache corresponde al financiamiento obtenido de diferentes naturalezas.

5.2. Análisis de Resultados

En relación al tipo de financiamiento

En nuestro medio existen variedad de formas de financiamiento las mismas que están diseñados para satisfacer las necesidades de las cooperativas por ello según la tabla 1 que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 20% manifiestan que, si acuden al sistema bancario para su financiamiento mientras que el 80% dicen que, no acuden al sistema bancario, asimismo en la tabla 4 se observa que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 20 manifiestan que, si obtuvieron el financiamiento de tipo de crédito comercial mientras que el 80% dicen que, no obtuvieron el tipo de crédito comercial. Estos resultados evidencian que las cooperativas del medio cuentan con algún tipo de financiamiento o tienen una variedad de tipos de financiamiento, sin embargo, la gran mayoría de ellos consideran como tipo de financiamiento al sistema no bancario es decir que acuden al externo. Estas afirmaciones coinciden con las conclusiones de Neber, **D. (2016) en relación al financiamiento**, el 83% de las MYPES encuestadas afirman que recibieron créditos comerciales, el 75% de las MYPES recibieron crédito y lo invirtieron en capital de trabajo y el 8% en el mejoramiento de su local. También **Esacalera (2011)** en su teoría establece, que existe una ordenación a la hora de obtener financiamiento que la mayoría optan por la financiación interna, y luego por financiación externa a través de la deuda.

En relación a las fuentes de Financiamiento

Las instituciones financieras bancarias y las no bancarias son el principal promotor o fuente de financiamiento influenciando positivamente en la generación de utilidades y dividendos, la misma que otorgan a través de préstamos para cubrir las necesidades de recursos financieros que como asociación requieren, tal como se evidencia en la tabla 5

que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 40% manifestaron que, si actividades productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores y el 60% informan que no es suficiente para cubrir sus actividades Productivas de los asociados. Por lo que tienen que acudir a entidades no bancarias para cubrir ese vacío. Del mismo modo, se observa en la **tabla 6** **que** del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 20% manifiestan que, su fuente de financiamiento es entidades financieras, el 20% dicen que, su fuente de financiamiento es el programa Agroideas mientras que el 60% informan que, su fuente de financiamiento son otros, en la que se considera programas de desarrollo alternativo, los cuales se relaciona con lo afirmado por **Kong & Moreno** (2014), afirma que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

En relación a las condiciones de financiamiento y rentabilidad

La realización de un financiamiento para las cooperativas tiene condicionantes que entre ellas están los intereses, los montos a pagar y los plazos de devolución, en ese sentido según la tabla 8 que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 60% dicen que, la devolución de los préstamos recibidos de la entidad financiera es a corto plazo mientras que el 40% informan que, la devolución de los préstamos obtenidos es a largo plazo, de igual modo, del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 100% dicen que, si la

cooperativa brinda algún beneficio a los asociados por las actividades productivas que realizan. Por lo tanto, existen condiciones que coadyuvan la realización del financiamiento. Estos resultados coinciden con las conclusiones de **Neber, D. (2016)**, **que afirma** respecto a la rentabilidad, que el 83% de los microempresarios encuestados dijeron que su rentabilidad mejoro por el financiamiento recibido y el 83% por la capacitación recibida hacia él y su personal. Además, concluye señalando que la mayoría de los representantes legales de las MYPES encuestados su rentabilidad mejoró por el financiamiento y la capacitación recibida, ya que son factores esenciales para su desarrollo económico y gestión empresarial del sector comercio, rubro de electrodomésticos.

CONCLUSIONES

- **En relación al objetivo Especifico 1**

En nuestro medio existen variedad de formas de financiamiento las mismas que están diseñados para satisfacer las necesidades de las cooperativas por ello según la tabla 1 que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 20% manifiestan que, si acuden al sistema bancario para su financiamiento mientras que el 80% dicen que, no acuden al sistema bancario, asimismo en la tabla 4 se observa que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 20 manifiestan que, si obtuvieron el financiamiento de tipo de crédito comercial mientras que el 80% dicen que, no obtuvieron el tipo de crédito comercial.

- **En relación al objetivo específico 2**

Las instituciones financieras bancarias y las no bancarias son el principal promotor o fuente de financiamiento influenciando positivamente en la generación de utilidades y dividendos, la misma que otorgan a través de préstamos para cubrir las necesidades de recursos financieros que como asociación requieren, tal como se evidencia en la tabla 5 que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 40% manifestaron que, si actividades productivas de los asociados es suficiente el capital propio de los productores y el 60% informan que no es suficiente para cubrir sus actividades Productivas de los asociados. Por lo que tienen que acudir a entidades no bancarias para cubrir ese vacío. Del mismo modo, se observa en la **tabla 6 que del 100%** de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del distrito de Tocache, el 20% manifiestan que, su fuente de financiamiento es

entidades financieras, el 20% dicen que, su fuente de financiamiento es el programa Agroideas mientras que el 60% informan que, su fuente de financiamiento son otros, en la que se considera programas de desarrollo alternativo.

- **En relación al objetivo específico 3**

La realización de un financiamiento para las cooperativas tiene condicionantes que entre ellas están los intereses, los montos a pagar y los plazos de devolución, en ese sentido según la tabla 8 que del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 60% dicen que, la devolución de los préstamos recibidos de la entidad financiera es a corto plazo mientras que el 40% informan que, la devolución de los préstamos obtenidos es a largo plazo, de igual modo, del 100% de los encuestados de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, el 100% dicen que, si la cooperativa brinda algún beneficio a los asociados por las actividades productivas que realizan. Por lo tanto, existen condiciones que coadyuvan la realización del financiamiento.

Conclusión general

Según los resultados obtenidos vía trabajo de campo se obtuvo que el coeficiente de determinación es $r^2 = 58.34\%$, lo cual implica que de los cambios provocados en la rentabilidad de los asociados en la cooperativa cafetaleras de Tocache corresponde al financiamiento obtenido en sus diferentes características. Este hecho refleja que existe una dependencia positiva entre las variables

financiamiento y rentabilidad, lo cual coinciden con la finalidad de las cooperativas.

Determinar la influencia de los tipos de financiamiento en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Describir la influencia de las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las Cooperativas Agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Determinar si las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las cooperativas agrarias cafetaleras del Distrito de Tocache, 2018.

Referencias bibliográficas

- Bladimir, C. (2013). El financiamiento mediante el crédito bancario para la microempresa comercial, rubro pesticidas, en el distrito de Tocache, periodo 2012”.
- Cabrera, J. (2015). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario-rubro camu camu, del distrito de Yarinacocha 2015. Pucallpa.
- Crece Negocios. (2014). Recuperado el 06 de 08 de 2018, de <http://www.crecenegocios.com/definicion-derentabilidad/>
- Consortio de Investigación Económica y Social – CIES / Universidad del Pacífico / Escuela de Gobierno y Políticas Públicas de la PUCP (s.f.). Aportes al Gobierno peruano. Lima: CIES/UP /PUCP
- Federación Nacional de Cafeteros de Colombia (2014). Sostenibilidad en acción 2013. Coordinación editorial: Marcela Urueña, Oscar Bernal, María Paula Yoshida, Luis Fernando Samper. Bogotá: FNCC.
- IICA (s.f.). Informe final Principales limitantes y elementos de estrategia para mejorar el comercio del café en el marco del acuerdo de promoción comercial entre Perú y los EEUU. Lima: IICA
- JNC (2011). Compromisos para el desarrollo competitivo y sostenible del café peruano. Lima: JNC.
- L., F. (2000). La rentabilidad y riesgo en las inversiones financieras.

Luis Felipe. (2017). Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile.

Markowitz. (1952). Teoría de la rentabilidad y el riesgo.

Neber, D. (2016). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro electrodomésticos de la provincia de Tocache, periodo 2015 - 2016.

ANEXO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El Presente cuestionario, tiene fines académicos, por lo que su aporte será muy importante para conocer sobre el financiamiento y su respectiva influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Rubro ferreterías del distrito de Tocache.

INSTRUCCIONES: Ponga un aspa en la alternativa que usted estime conveniente de las siguientes interrogantes.

VARIABLE: FINANCIAMIENTO

1. ¿Cuenta con algún tipo de crédito financiero?

a) Si

b) No

2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?

a) Propio

b) Ajeno

3. ¿usted planifica para obtener financiamiento?

a) Si

b) No

4. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?

a) Sistema Bancario

b) Sistema No Bancario

5. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo?

a) Capital de trabajo

b) Mejoramiento y/o ampliación del local

c) Activos fijos

d) Programa capacitación

6. ¿Usted cree el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?

a) Si

b) No

7. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?

a) Si

b) No

8. ¿Utiliza usted el financiamiento a corto plazo?

a) Si

b) No

9. ¿Utiliza usted el financiamiento a largo plazo?

a) Si

b) No

10. En líneas generales ¿cómo califica el financiamiento por parte de las entidades financieras para las MYPE?

a) Buena b) Regular c) Mala

VARIABLE: RENTABILIDAD

11. ¿El crédito obtenido le permitió a usted aumentar su inversión?

a) Si

b) No

12. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?

a) Si

b) No

13. ¿Con la ampliación del financiamiento que tuvo su negocio sus ventas se han incrementado?

- a) Siempre b) a veces c) Nunca

14. ¿Usted considera que obtuvo rentabilidad cuando sus ventas aumentaron?

- a) Si
b) No

15. ¿sus mercaderías para su actividad económica usted obtiene vía crédito de sus proveedores?

- a) Siempre b) A veces c) Nunca

16. ¿usted coloca algunos de sus productos vía créditos?

- a) Si
b) No

17. ¿Alguna vez la empresa realizó algún tipo de análisis para determinar el nivel de rentabilidad que obtienen?

- a) Si
b) No

18. ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?

- a) Aumentado en 10% b) Aumentado más de 10%
c) Disminuido en 10%

19. ¿Usted considera que el uso de la tecnología en su negocio permitió aumentar las ventas?

- a) Siempre b) a veces c) Nunca

20. En líneas generales ¿Usted como considera la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas?

- a) Buena b) Regular c) Mala

