



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y  
LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR AGRÍCOLA  
DEL PERÚ: CASO EMPRESA FRUTOS DEL  
NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020**

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

**AUTOR**

**HORNA ALVA, DAVID LORENZO**

**ORCID: 0000-0002-9924-2119**

**ASESOR**

**ALVARADO LAVADO, HAYDEE ROXANA**

**ORCID: 0000-0002-3328-8528**

**TRUJILLO-PERÚ**

**2020**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL  
SECTOR AGRÍCOLA DEL PERÚ: CASO EMPRESA FRUTOS DEL  
NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020**

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Horna Alva, David Lorenzo

ORCID: 0000-0002-9924-2119

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado

Trujillo, Perú

### **ASESOR**

Alvarado Lavado, Haydee Roxana

ORCID: 0000-0002-3328-8528

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,

Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Trujillo, Perú

### **JURADO**

Poma Sánchez, Luis Alberto

ORCID: 0000-0002-5202-7841

Uriol Gonzales, Jhimy Franklin

ORCID: 0000-0003-0626-9994

Aredo García, Marvin Omar

ORCID: 0000-0002-1028-1235

### **3. HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR**

Mgtr. Luis Alberto Poma Sánchez  
Presidente

Dr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales  
Miembro

Mgtr. Marvin Omar Aredo García  
Miembro

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado  
Asesor

#### **4. HOJA DE AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios, por haberme  
Permitido cumplir esta meta tan  
anhelada y a toda la fortaleza  
mental y física que me otorgo  
para poder cumplirla.

A esta casa de estudios, por  
formarme profesionalmente y por  
los valores católicos que transmite.

## 5. HOJA DE DEDICATORIA

A: mi padre Roberto, por sus enseñanzas, por alentarme en los campos del estudio, con su apoyo he sabido cumplir mis propósitos.

A: mi madre Gloria, con su paciencia, cariño y la enseñanza del comportamiento ético, ha sabido ser mi mayor impulso para continuar avanzando y cumplir mis objetivos.

## 6. RESUMEN

La presente investigación “CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR AGRÍCOLA DEL PERÚ: CASO EMPRESA FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020” tiene por objetivo determinar y describir características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa en mención.

El tipo de investigación, fue de diseño no experimental, descriptivo. Para la recolección de la información se aplicó como instrumento al cuestionario, que consta de 10 preguntas tomadas al gerente en contabilidad y gerente de administración y finanzas, a través de la técnica de la entrevista, se usó, además la revisión documentaria, que tiene como instrumento la guía de revisión documentaria. Se tomó como muestra a la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C

Los resultados muestran que el haciendo un adecuado uso del financiamiento las empresas agrícolas han podido aumentar su rentabilidad porque existe una relación positiva entre endeudamiento y rentabilidad. El 82% de los prestamos realizados contribuyeron a mejorar la situación económica de la empresa.

Se hizo recomendaciones, como utilizar financiamiento con menores tasas de interés, para así poder acceder a mayores créditos al pagar puntualmente y ampliar la capacidad de compra de insumos pudiendo así implementar más campos de cultivo.

**Palabras clave:** Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, rentabilidad

## 7. ABSTRACT

The general objective of the research "CHARACTERISTICS OF FINANCING AND PROFITABILITY OF MICRO AND SMALL ENTERPRISES IN THE AGRICULTURAL SECTOR OF PERU: CASE OF COMPANY FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020 "was to determine and describe characteristics of the financing and profitability of micro and small companies in the agricultural sector of Peru and of the company in question.

The type of research was of a non-experimental, descriptive design. To collect the information, the questionnaire was applied as an instrument, which consists of 10 questions taken from the manager in accounting and the manager of administration and finances, through the interview technique, it was used, in addition to the documentary review that was applied to through ratios using the documentary analysis instrument. The company FRUTOS DEL NORTE S.A.C was taken as a sample.

The results show that by making adequate use of financing, agricultural companies have been able to increase their profitability because there is a positive relationship between indebtedness and profitability. 82% of the loans made contributed to improve the economic situation of the company.

Recommendations were made, such as using financing with lower interest rates, in order to access higher credits by paying on time and expanding the purchasing power of inputs, thus being able to implement more fields.

**Keywords:** Financing, Micro and Small Businesses, profitability

## 8. CONTENIDO

1. Título de la tesis .....	i
2. Equipo de trabajo.....	ii
3. Hoja de firma de jurado y asesor .....	iii
4. Hoja de agradecimiento.....	iv
5. Hoja de dedicatoria.....	v
6. Resumen.....	vi
7. Abstract .....	vii
8. Contenido.....	viii
I. Introducción .....	11
II. Revisión de la literatura .....	14
2.1 Antecedentes .....	14
2.1.1 Antecedentes Internacionales.....	14
2.1.2 Antecedentes Nacional.....	19
2.1.3 Antecedentes Locales.....	24
2.2 Bases teóricas de la Investigación.....	27
2.2.1 Marco teórico .....	27
2.2.1.1 Definición del Financiamiento .....	27
2.2.1.1.1 Objetivos de financiamiento .....	27
2.2.1.1.2 Sistema financiero.....	27
2.2.1.1.3 Tipos de Inversión a Financiar .....	28
2.2.1.1.4 Financiamiento del Capital de Trabajo .....	29
2.2.1.1.5 Motivos para buscar un financiamiento .....	30
2.2.1.1.6 Financiamiento fuentes internas.....	30
2.2.1.1.7 Financiamiento fuentes externas .....	31
2.2.1.1.8 Financiamiento a corto plazo .....	31
2.2.1.1.9 Financiamiento a largo plazo.....	33
2.2.1.1.10 Endeudamiento Financiero.....	35
2.2.1.2 Rentabilidad .....	36
2.2.1.2.1 Objetivos de la rentabilidad.....	36
2.2.1.2.2 Ratios Financieros .....	36
2.2.1.2.3 Tipos y Evaluación de Rentabilidad.....	38
2.2.1.2.4 Rentabilidad Económica.....	38
2.2.1.2.5 Rentabilidad Financiera.....	39
2.2.1.2.6 Análisis de Rentabilidad.....	39
2.2.1.2.7 Indicadores de Rentabilidad .....	40
2.2.1.2.8 Rentabilidad del Capital de Trabajo.....	45
2.2.1.2.9 Norma Internacional de Contabilidad 41: Agricultura.....	46

2.2.13 MYPE .....	49
2.2.2 Marco Conceptual .....	50
III. Hipótesis.....	53
IV. Metodología .....	54
4.1 Diseño de la investigación de tesis .....	54
4.1.1 No experimental .....	54
4.1.2 Descriptivo-correlacional .....	54
4.2 La Población y muestra .....	54
4.2.1 Población.....	54
4.2.2 Muestra.....	54
4.3 Definición de las operaciones de las variables .....	55
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	56
4.5 Plan de análisis.....	57
4.6 Matriz de consistencia .....	59
4.7 Principios éticos .....	60
V. Resultados.....	62
5.1 Resultados.....	62
5.1.1 Resultados respecto al objetivo específico N.º 1 .....	62
5.1.2 Resultados respecto al objetivo específico N.º 2 .....	67
5.2.3 Resultados respecto al objetivo específico N.º 3.....	70
5.1.3 Resultados respecto al objetivo específico N.º 4.....	74
5.2 Análisis de los resultados.....	74
5.2.1 Respecto al objetivo específico N°1 .....	74
5.2.2 Respecto al objetivo específico N°2 .....	75
5.2.3 Respecto al objetivo específico N°3 .....	80
5.2.4 Respecto al objetivo específico N°4 .....	82
VI. Conclusiones .....	84
6.1 Conclusiones .....	84
6.1.1 Respecto al objetivo específico N°1 .....	84
6.1.2 Respecto al objetivo específico N°2 .....	84
6.1.3 Respecto al objetivo específico N°3 .....	85
6.1.4 Respecto al objetivo específico N°4 .....	85
6.2 Recomendaciones.....	87
Aspectos Complementarios.....	88
VII. Referencias bibliográficas .....	88
Anexos .....	93
Anexo 01: carta de presentación .....	93

Anexo 02: Cuestionario .....	94
Anexo 03: Lista de cotejo .....	98
Anexo 04: Fichas bibliográficas.....	99

**Índice de Tablas**

Tabla 1. Operacionalización de las variables.....	55
Tabla 2. Matriz de Consistencia.....	59
Tabla 3. Resultados del Objetivo Específico N° 1.....	62
Tabla 4. Encuesta al Gerente en Contabilidad... ..	67
Tabla 5. Encuesta al Gerente en Administración y Finanzas.....	69
Tabla 6. Resultados del Objetivo Específico N° 3.....	70

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe denominado: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR AGRÍCOLA DEL PERÚ: CASO EMPRESA FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020, tiene por finalidad describir y determinar el financiamiento y la rentabilidad de la empresa mencionada.

El sector agrícola es uno de los más grandes e importantes en el mundo, más aún ante la creciente necesidad y demanda de productos agrícolas como fuente de alimentos, ha sido también uno de los sectores con crecimiento más rápido impulsando así la economía del Perú, sin embargo, tiende a ser un problema a nivel de mypes ya que los propietarios tienen un conocimiento limitado acerca del financiamiento y rentabilidad de su negocio.

**(Perdomo, 2007)**, “nos describe al financiamiento como la obtención de recursos de fuentes internas y externas a corto y largo plazo que requiere una empresa para su funcionamiento y posterior crecimiento”. **(pág.4)**. En lo que respecta a la MYPES tienen especial necesidad ya que son consideradas como de menor valor crediticio en las entidades financieras frente a otro tipo de empresas de mayor envergadura.

Pese a ello, las MYPES son en el Perú la mayor cantidad de empresas creadas bajo ese régimen, **(Ravelo, 2012)** “la microempresa representa en el Perú el 94% del empresariado nacional, la pequeña empresa, el 4.6%”. **(pág. 45)**.

Así tenemos fuentes de financiamiento diversas estas son a corto y largo plazo ya sean externas o internas. El financiamiento de fuentes externas como el proveniente de entidades financieras, ya sea bancario o no bancario, se ha constituido como una las mejores fuentes de rentabilidad en MYPES

La empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C, se dedica a la venta de productos agrícolas frescos como esparrago blanco y verde, arándanos, recientemente incursiono en el mercado del palto, utiliza como forma de financiamiento al préstamo en entidades bancarias, ya que no contaba con suficiente efectivo para la compra de insumos principalmente fertilizantes y pesticidas que utiliza en grandes cantidades para sus cultivos y en la implementación de nuevas áreas. Se opto por esta decisión ya que sus proveedores ofrecían grandes descuentos por compras al contado. La ganancia obtenida debería ser mayor a toda la carga de interés cobrada por el banco, obteniendo así una mayor rentabilidad la cual generará mejor utilidad por los mayores ingresos por las ventas de sus productos agrícolas.

Por lo expuesto, el enunciado del problema de la investigación es la siguiente

**¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. – VIRÚ, 2020?**

Para tener una respectiva respuesta al problema, se plantea el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. – VIRÚ, 2020.

Para conseguir el objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú,2020.
2. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del finamiento y la

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ,2020

4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo específico N°3, se propone gestionar un crédito bancario con una tasa de interés menor, ya que además de ese beneficio, al pagar puntualmente el crédito, se obtendrá la posibilidad de ampliar la línea crediticia, aumentando la productividad de la empresa y generando en consecuencia aumentar las ventas.

La investigación se justifica porque determinó y describió las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ ,2020.

La investigación nos permitió conocer las fuentes de financiamiento que utilizo la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C., así también dar conocer los beneficios que se obtienen en cuanto a rentabilidad.

Finalmente, la investigación servirá para todos estudiantes e investigadores que realicen trabajos de financiamiento y rentabilidad, como también servirá a mi persona, ya que ello me permitirá obtener mi título profesional de Contador Público.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

Para el desarrollo de la tesis se consultó a diversos trabajos de investigación dado que cada uno posee características especiales que permitan alcanzar el objetivo propuesto, por lo que sirven de marco de referencia, a continuación, se mencionan las diferentes fuentes consultadas.

#### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

**Luces, (2015). “Estrategias de Financiamiento a Productores Agrícolas para La Optimización de la Rentabilidad del Sector Maicero”.** México, proponer estrategias de financiamiento a los pequeños y medianos productores agrícolas para la optimización de la rentabilidad del sector maicero del Estado Aragua, fue el **objetivo de la investigación**; en el entendido que el trabajo se justifica por la relevancia y utilidad social que con valor agregado aportan sus enfoques teóricos y metodológicos Ese alcance implicó el logro de los **objetivos específicos**, a través de la operacionalización de variables e indicadores de indagación, en consulta ante fuentes secundarias «documentales y electrónicas», y en campo o in situ, con técnicas de observación y entrevistas estructurada con fuentes primarias o sujetos tipo, versados en la multidimensionalidad del objeto estudio que se le consultó. Por lo cual, el desarrollo **metodológico**, planteó el estudio en el método de análisis y síntesis, de tipo descriptivo, en investigación no-

experimental «transversal o transaccional», a la indagación de campo, desde la población de treinta y nueve (39) pequeños y medianos productores del rubro maicero; a la par, en el servicio financiamiento y certificación de semillas con 8 Funcionarios del BAV, FONDAS, INIA, SENASEM, y por jurídicas atribuciones con vocerías del Consejo Campesino y Consejo Comunal. La muestra de Veintiséis (26) sujetos, fue no probabilística. El instrumento validado por juicio de expertos y cálculo de confiabilidad (Anexos). Al logro de los **resultados** de los datos obtenidos se analizaron desde la Estadística Descriptiva. Reseñando estrategias al financiamiento crediticio con la coactuación de todos los actores participantes, se concluye que la sustentabilidad de la rentabilidad del subsector agrícola en la gestión de pequeños y medianos productores maiceros de semilla certificada, fundamentalmente depende del oportuno servicio de asesoramiento, financiamiento y certificación del sector público, regulado desde el vigente ordenamiento jurídico que rige esta materia de producción agroalimentaria.

**Romero (2017).** “El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero”. Bolivia. La investigación tuvo como **objetivo general:** Analizar el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento para el mercado micro financiero, y de control de riesgos. **El Objetivo específico:** Revisar y sintetizar la teoría relacionada con el sector Micro

financiero y sus características. Analizar la importancia de los instrumentos tecnológicos de financiamiento en Bolivia y su aporte al desarrollo del mercado micro financiero. Conocer y describir el funcionamiento del Leasing Financiero. **La metodología de la investigación** fue de tipo de investigación descriptiva- analítica, método de investigación deductivo ya que, en este caso, se identificaron las características generales del Mercado Microfinanciero, y luego se estudiaron los rasgos específicos del Arrendamiento Financiero (Leasing). **Los resultados de la investigación** en cuanto al análisis de la compra mediante leasing financiero y compra mediante un préstamo, se obtuvo que las utilidades netas de las dos opciones que adquieren un mismo activo, uno financiado por la opción del leasing financiero que registra una utilidad neta de 251,036,99 y con la compra mediante financiamiento bancario se registra 271,599,99, se pudo observar que con la opción de leasing financiero las utilidades netas son menores que con la del financiamiento bancario, por otro lado los flujos de efectivos registran para el préstamo bancario 276,399,95 y 247,283,01 para el leasing financiero, se pudo observar que el leasing financiero registra menores egresos que el préstamo bancario, tomando en cuenta que un proyecto puede generar utilidades, pero si estas no compensan sus flujos de efectivo el proyecto no será factible para la empresa, por lo tanto, deben evaluarse los flujos de efectivo antes de tomar

una decisión. Por otro lado, es importante mencionar que el flujo de efectivo del préstamo bancario no incluye otros gastos que el Leasing ya los cobró en las cuotas anuales, estos gastos son de escrituración, traslado, seguro, etc. En cuanto a el análisis de las otras alternativas existentes, se observa que la que ofrece mejores beneficios financieros (ventajas cuantitativas) así como ventajas cualitativas es el Leasing Financiero por las siguientes razones:

- En el préstamo bancario se deriva exclusivamente de la parte correspondiente a los intereses y a la depreciación acumulada del bien.
- En el Leasing Financiero la totalidad de las cuotas de arrendamiento son gastos deducibles fiscalmente, con lo que se ahorra el 30% sobre intereses, capital, depreciación acumulada, etc. Esta ventaja hace posible la depreciación acelerada del bien arrendado y consecuentemente un desplazamiento del pago del impuesto que será más efectivo cuanto más corto sea el plazo de la operación.

Las conclusiones de la investigación nos indican que El Leasing Financiero es uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a los actores del sector microfinanciero un “crédito” que les permita resolver de manera directa y práctica, (plazos, formas de pago, tasas de interés), la carencia de capital de interés), la carencia de capital de inversión, herramientas o maquinarias, que contribuyan a la producción de diversos artículos y al desarrollo del mercado microfinanciero generando ventajas competitivas y control del riesgo de financiamiento. Además de que

esta alternativa de financiamiento reduce de manera importante los riesgos en las Entidades de Intermediación Financiera y genera ventajas competitivas relevantes, no se requiere de garantías, cuyas tasas de interés son similares a los préstamos y genera mejores beneficios tributarios, como el escudo fiscal.

**Augusto (2018). “Legislación de las Micro y Pequeñas Empresas y Acceso al Financiamiento”. España. Objetivo general,** la asistencia financiera debería focalizarse en Mypes que son excluidas del sistema bancario formal pero que al mismo tiempo tienen una aceptable capacidad y voluntad de pago. Por lo tanto, la asistencia no debería tener un alcance general a todo el sector, sino solo a la al subconjunto de buenas empresas con demanda de crédito insatisfecha por no contar sus potenciales acreedores con suficiente, información cuantitativa sobre el desempeño pasado de la empresa y sobre sus flujos futuros esperados. En otras palabras, un programa de asistencia financiera eficiente y sostenible en el tiempo no debería asumir la forma de subsidios si contraprestación o, similarmente, de préstamos incobrables. El inevitable surgimiento de conflictos de interés entre las tres partes (Estado, Banca Comercial Y Mypes) obliga a considerar seriamente los incentivos privados que pueden amenazar el cumplimiento de los objetivos sociales.

**Conclusiones:** para desactivar esos incentivos oportunistas se requiere: Un cuidadoso diseño de los mecanismos de apoyo; un

celoso control del uso de fondos; La realización de evaluaciones periódicas de costo y beneficio social, a un alto grado de transparencia informativa hacia todos los interesados directos e indirectos.

### **2.1.2 Antecedentes Nacional**

**Fernández (2014) “Propuesta de Fideicomiso como Medio de Financiamiento para la Empresa Agrícola San José. Provincia de Sullana, 2014”.** Un aspecto importante a destacar es que el fideicomiso no constituye en sí mismo, sino que es en realidad un instrumento utilizado para otorgar mayor seguridad jurídica y garantías a una 3 operación o negocio. Es decir, que el fin es el negocio subyacente, mientras que el fideicomiso es el medio utilizado. Entonces, tenemos que, la ganancia generada en un negocio jurídico que se realiza a través de un fideicomiso no surge de este, sino del negocio y que el fideicomiso pone a salvo ciertos bienes que pasan a poder del fiduciario en un patrimonio por separado En esencia, la utilización de la figura y/o modalidad de "Fideicomiso", permite al inversor invertir su capital en un negocio que será manejado por un experto que actúa con la prudencia y diligencia de un buen ejecutivo de negocios. Se propone como instrumento jurídico, puesto que es consistente con los principios de confianza con los que muchos negocios se llevan a cabo desde hace algunas décadas.

**Miranda R. & Mucha E. (2017)** en su tesis denominada:

**“Financiamiento de Capital de Trabajo y su Influencia en la Rentabilidad del Sector Abarrotero del Distrito de Ayacucho, 2013-2015”**. El **problema** principal de la investigación fue: ¿En qué medida el financiamiento del capital de trabajo influye en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero? Tiene como **objetivo general**: Analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho 2013-2015.

**La metodología** utilizada fue: de nivel correlacional de diseño no experimental, para la recolección de información se aplicó la técnica de encuesta, entrevista y análisis documental. **Los resultados obtenidos**: que el 90% de las empresas del sector tiene necesidad de financiamiento de capital de trabajo. Los prestamos obtenidos al sector financiero contribuyeron a mejorar la situación económica del 82% de las empresas en estudio generando rentabilidad en el capital de trabajo porque sus préstamos fueron a tasas menores.

**Morí R. (2016)** en su tesis denominado: **“Caracterización del Financiamiento y La Rentabilidad de Las Mypes en El Sector Comercio Rubro Ferreterías de la Provincia de Leoncio Prado- Tingo María, Período 2015 – 2016”**, **objetivo general**: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de los micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la Provincia de Leoncio

Prado, período 2015-2016. Tiene como **objetivos específicos**, describir la caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio. Establecer el proceso por medio del cual la empresa puede optar por financiarse para obtener mejor rentabilidad. Metodología: no experimental de nivel descriptivo porque permitió conocer las opiniones de los sujetos de estudio. Los **resultados de la investigación** nos indica que el 83% de los empresarios hicieron la apertura de sus empresas con capital propio, mientras que el 58% opinan que obtuvieron créditos comerciales, también, que el 83% de empresarios señalan que su rentabilidad de sus empresas ha mejorado gracias a las capacitaciones y un 92% considera que las capacitaciones sin una inversión a largo plazo ya que de ello depende el buen manejo que daría en la empresa ya sea por parte del personal y de los mismos. **Concluye** que todas las MYPES encuestadas están debidamente formalizadas, opinan que la apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también que una pequeña cantidad de esos empresarios obtuvo créditos para empezar su empresa, la gran mayoría de ellos obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecarios las mismas que fueron otorgadas por diferentes entes financieros (bancario y no bancario), en cuanto a la rentabilidad manifiesta que, la mitad de las MYPES encuestadas opinan que gracias al financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus negocios y la otra mitad es por la buena atención que brindan, la

gran mayoría de los encuestados opinan que las capacitaciones son una inversión y no gasto ya que mediante ellas se logra elevar el nivel de calidad de atención al cliente y otros temas más implicadas en el rubro de negocio establecido.

**Ruiz (2018)** en su tesis, “**Caracterización de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario rubro camu camu del Distrito de Yarinacocha, 2018**” en su resumen nos dice, que el presente trabajo de investigación tuvo con **objetivo principal** determinar las principales características de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario rubro camu camu del Distrito de Yarinacocha, 2018. Se trató de una **metodología** de tipo no experimental descriptivo donde los datos se obtuvieron por medio de un cuestionario aplicado de una población de 20 empresarios del rubro y ámbito de estudio. **Los resultados** de data obtenida se procesaron estadísticamente por medio de programas SPSS. Luego del análisis de datos se llegaron a las siguientes **conclusiones:** Con respecto a los empresarios, son personas adultas con edades entre 26 19 a 55 años; el 55% son hombres y tienen educación secundaria completa; el 45% es conviviente y el 40% es casado, el 65% no tiene ninguna profesión. Con respecto a las Mypes: el 70%; tiene de 6 a más de 15 años de antigüedad, son formales, tienen de 1 a 5 a 2% de interés; el 80% obtuvo créditos entre 1,000 a 15,000 soles en

promedio, a corto plazo y lo invirtió en capital de trabajo. Con respecto a la capacitación: el 45% recibió capacitación en el manejo empresarial y su personal también se capacita; el 75% considera que la capacitación es una inversión y que es relevante para la empresa. Con respecto a la rentabilidad: el 85% cree que el financiamiento y la capacitación mejoraron la rentabilidad de sus empresas ha mejorado en los últimos años.

**Castañeda & Villaverde (2019)**, en su tesis “**Financiamiento Externo y La Rentabilidad en la Empresa Importadora de Bienes Cárnicos Grupo Pecuario S.A.C. Período 2014-2018**”, el presente trabajo tuvo como **objetivo general**: determinar como el financiamiento externo influye en la rentabilidad en la empresa importadora de productos cárnicos GRUPO PECUARIO S.A.C. período 2014-2018, los **objetivos específicos**: de la investigación fueron, determinar como el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad del activo de la empresa, determinar como el endeudamiento patrimonial influye en la rentabilidad patrimonial en la empresa importadora de bienes cárnicos GRUPO PECUARIO S.A.C. período 2014-2018, determinar como el endeudamiento en activos fijos influye en la rentabilidad de ganancia neta sobre activos fijos em la empresa. **La metodología** utilizada fue una investigación de tipo descriptivo correlacional, el diseño fue no experimental y longitudinal. **Los resultados** de la investigación se observo un incremento en la financiación de tipo

externa con 0.74 para el 2014 hasta 0.80 en el 2018, teniendo un impacto directo en la rentabilidad de la empresa con 3% para el 2014 con 7% para el 2018. Se demostró en los resultados que a mayor endeudamiento patrimonial se produce mayor rentabilidad patrimonial, quedo demostrado también que existe una dependencia positiva entre financiamiento externo y la rentabilidad en la empresa.

### **2.1.3 Antecedentes Locales**

**Javier (2015)** en su tesis, **“Financiamiento a la Micro y Pequeñas Empresa del sector comercial de Guadalupe para contribuir a su crecimiento”**. Tiene como **objetivo** de la presente investigación es determinar la fuente de financiamiento para contribuir al crecimiento de la Micro y Pequeña Empresa. Puesto que la población fue extensa la autora consideró realizar un muestreo probabilístico estratificado, clasificando la población en 4 estratos de acuerdo a la ubicación geográfica. Utilizando fórmula de población conocida se obtuvo una muestra de 16 MYPES de una población de 40. Utilizó como recolección de datos, el cuestionario, en el cual en su mayoría se plantearon preguntas básicas de opinión y conocimiento. **La metodología** de la investigación utilizó la técnica de observación, la cual se empleó durante todo el proceso de evaluación. **Los resultados** de la investigación muestran que solo el 35% de la población en estudio utilizo financiamiento externo. Así mismo, de las MYPES

encuestadas el 81% afirma que si mejoro. También se identificó que el 37% percibe ingresos entre 500 y 1500 soles. Para el acceso al financiamiento la documentación como requisito que se le solicita es bastante, incluso cuando el monto de financiamiento que necesitan es pequeño. También se evidencio que el alto grado de informalidad representado en un 49% que son semi formales y el 19 % informal, son causantes de la limitación de acceso a obtener el financiamiento que necesitan para que sigan creciendo. La principal fuente que usan para financiarse provienen de entidades bancarias 12.5%, las entidades no bancarias un 50% y un 37.5% recurren a los prestamistas informales. **Se concluyó** que las fuentes de financiamiento son de gran ayuda, pues estas contribuyen con el crecimiento de las MYPES del sector comercial de la Provincia de Guadalupe De acuerdo a la investigación realizada por Javier, se tiene que estas empresas denominadas MYPES, tienen barreras que no le permiten llevar a cabo sus actividades, tal como las grandes empresas lo hacen. Así mismo se rescata que los resultados de esta investigación afirman que las empresas que utilizaron financiamiento han mejorado.

**Cobián (2016)**, en su tesis denominado “**Efectos de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015**”, este estudio fue sustentado para obtener el Título Profesional de Contador Público en la Universidad César Vallejo de la ciudad de Trujillo. **El objetivo** de

la investigación fue determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B, para la recopilación de los datos utilizó **la metodología** de técnica de la entrevista y el análisis documental, teniendo como instrumentos la guía de entrevista y la ficha de análisis documentario, el nivel de investigación es descriptivo, llegando al siguiente **resultado**, la Mype Industria S&B SRL, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo gracias a los créditos ha podido invertir en compra de mercaderías y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos, asimismo, al analizar los ratios de rentabilidad se verifico que la empresa actualmente es rentable creciendo de 32,55% a 33.44%. entre sus conclusiones se tiene que los créditos obtenidos afectan positivamente en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros hubiera tenido una rentabilidad de 20.07%.

## **2.2 Bases teóricas de la Investigación**

### **2.2.1 Marco teórico**

#### **2.2.1.1 Definición del Financiamiento**

(Perdomo, 2007), financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas a corto, mediano o largo plazo, que requiere una empresa para su funcionamiento normal y posterior crecimiento.

##### **2.2.1.1.1 Objetivos del Financiamiento**

(Perdomo (2007), el objetivo principal del financiamiento es obtener fuentes de liquidez para poder realizar las actividades y lograr las metas de la empresa en un plazo establecido de manera segura y eficiente.

##### **2.2.1.1.2 Sistema Financiero**

(Lira Briceño, 2009), nos lo describe como un grupo de mercados donde se intercambia dinero y activos. Se da entre personas que tienen excedentes de dinero y las que lo necesitan. El mismo sistema financiero está compuesto de dos mercados. El mercado financiero y el mercado de capitales, la diferencia radica en la forma en que canalizan los recursos entre ofertantes y demandados. (pág.23).

- **Mercado financiero**

(Lira Briceño, 2009), llamado también mercado de intermediación indirecta, los fondos se trasladan de ofertantes a demandantes a través de instituciones financieras, como bancos o cajas y son estas las que evalúan a quienes destinar el fondo.

- **Mercado de capital**

(Lira Briceño, 2009), llamado también mercado de intermediación directa, la decisión de entrega de fondos es por responsabilidad absoluta de la empresa o persona que quiera disponer de su excedente de liquidez.

### **2.2.1.1.3 Tipos de Inversión a Financiar**

Las actividades para los cuales más comúnmente se requieren fuentes de financiamiento son:

- **Inversión en activos**

(Lira Briceño, 2009), son las inversiones destinadas a la compra de bienes físicos o de intangibles para mejorar los procesos productivos, como pueden ser maquinaria o

reemplazo de equipos obsoletos, también se considera inversión en activos a la compra de terrenos, inmuebles edificación de obras civiles. También incluye a la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipo informático, software.

- **Capital de Trabajo**

(Lira Briceño, 2009), hace referencia a los recursos necesarios que cualquier negocio necesita para seguir produciendo, comprendidos desde el inicio de su producción hasta el momento que recibe los dividendos por su venta.

#### **2.2.1.1.4 Financiamiento de Capital de Trabajo**

(Miranda & Mucha, 2017), es la obtención de recursos monetarios para desarrollar la actividad económica, se trata de sumas de dinero tomadas como préstamo, pueden ser de fuentes externa o internas, para financiar las necesidades de capital de trabajo, para ello se recurren a distintas formas de deuda como préstamos bancarios o créditos comerciales. (Pág. 13).

#### **2.2.1.1.5 Motivos para buscar un financiamiento**

(Torre Padilla, 2000), la empresa para poder realizar sus actividades normalmente requiere recursos (dinero), ya sea para poder desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas o iniciar nuevos proyectos, para esto requiere de financiamiento que según su procedencia puede ser financiamiento interno o externo a corto o largo plazo para la obtención de capital.

#### **2.2.1.1.6 Financiamiento Fuentes Internas**

(Torre Padilla, 2000), Son los recursos propios que genera la empresa y los que aportan los propios socios en concepto de capital, tanto en formación inicial como en sucesivas ampliaciones.

- **Aportaciones de los socios**

(García Vences, 2015), son las sumas entregadas por los socios al momento de constituir la sociedad, denominado capital social o mediante nuevas aportaciones a fin de aumentarlo.

- **Utilidades reinvertidas**

(García Vences, 2015), es una práctica

común donde los accionistas deciden no repartir dividendos, sino que serán reinvertidos en la organización.

#### **2.2.1.1.7 Financiamiento fuentes externas**

(Torre Padilla, 2000), son los recursos que la empresa obtiene del exterior, con origen en entidades ajenas a la empresa, ya sean personas o instituciones.

#### **2.2.1.1.8 Financiamiento a corto plazo**

(Domínguez & Crestelo, 2009), la empresa tendrá como objetivos básicos o primarios el desarrollo de sus actividades operativas, las obligaciones a corto plazo son aquellas que se espera vengán en el plazo de un año o menos, este tipo de financiamiento es necesario para sostener en buena parte los activos circulantes de la empresa como efectivo, cuentas por cobrar o inventario. Algunos de los productos más representativos que ofrecen las entidades como financiamiento a corto plazo son:

- **Pagaré**

(Puente, 2009), se solicita como parte de la línea de crédito, está considerado como un título valor, puede ser utilizado para cubrir inversiones temporales. Puede tener

vencimiento a 30, 60, 90, 120 y 180 días,  
renovable.

- **Letras de descuento**

(Puente, 2009), funciona de la manera que a los clientes se les otorga por la aceptación de letras de cambio, las mismas que serán descontadas en el banco. (pág. 392).

- **Carta Fianza**

(Puente, 2009), se utiliza generalmente en licitaciones y contratos de obra, se pide como requisito cuando una empresa se presenta a una licitación, generalmente por el 20%, esto implica que la empresa ganadora realizara efectivamente la obra, de no hacerlo la entidad licitante efectuara el cobro de la carta fianza al banco

- **Carta de Crédito**

(Puente, 2009), se usa generalmente para compra de maquinaria o materia prima. El documento lo emite el banco por orden de la empresa a favor de la empresa vendedora ubicada en el extranjero, se usa para evitar

riesgos de importación ya que para hacerla efectiva el vendedor tendría que informar que la mercadería fue embarcada, a través de documentos de embarque, esto da seguridad al comprador de que la empresa extranjera cumplirá con él envío.

- **Factoring**

**Mazzeo, Moyano Ruiz, Nara, & Fornero, (2012)**, es una moderna alternativa para obtener capital de trabajo, a través del cual las empresas pueden transformar en efectivo las cuentas por cobrar de sus negocios. (**pág. 6**).

#### **2.2.1.1.9 Financiamiento a largo plazo**

**(Domínguez & Crestelo, 2009)**, Generalmente se trata de un acuerdo formal para contraer una deuda que se pague por más de un año, esto beneficiara a la compañía aumentando sus ganancias, se espera sean pagados con estas ganancias generadas. Para hacer viable este tipo de financiamiento es necesario basarse en el análisis y evaluación de toda la información financiera y las condiciones. Estas deben ser contratadas para operación a largo plazo

de las empresas.

- **Préstamo**

(Torre Padilla, 2000), la entidad financiera otorga una cantidad de dinero que debe ser restituido al cabo de un tiempo establecido, más los intereses devengados.

- **Hipoteca**

(Torre Padilla, 2000), es la garantía del pago de un préstamo a través de la transferencia de propiedad mientras dure la deuda.

- **Bonos**

(Torre Padilla, 2000), es un instrumento por escrito en forma de una promesa incondicional certificada el prestatario promete pagar una deuda futura determinada, más intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas.

- **Leasing o Arrendamiento Financiero**

(Mavila, 2003), es un contrato mercantil que celebra una empresa arrendadora para el uso de un bien mueble o inmueble por la

arrendataria, a cambio de pagos periódicos que pueden ser por adelantado o al vencimiento, con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor previamente pactado. **(pág.86)**.

- **Renting**

**(Torre Padilla, 2000)**, es un producto no financiero consiste principalmente en el alquiler a largo plazo de activos fijos al finalizar el contrato se recupera el equipo alquilado.

#### **2.2.1.1.10 Endeudamiento Financiero**

**(Masgrau, 2005)**, Es el conjunto de obligaciones de pago que una persona o empresa tiene para con un tercero. Actuando adecuadamente sobre el endeudamiento se puede conseguir aumentar la rentabilidad. El factor de riesgo que acompaña al endeudamiento debe controlarse para poder cumplir con las obligaciones contraídas. **(pág. 90)**.

### **2.2.1.2 La Rentabilidad**

(Santesteban-Zaldívar, Frías & Cardeñosa 2020), la rentabilidad es la medida del rendimiento, que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de acciones realizadas. (pág.6).

#### **2.2.1.2.1 Objetivo de la Rentabilidad financiera**

(Morillo, 2001), la rentabilidad financiera señala la capacidad de la empresa de producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas, incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado. (pág.36).

#### **2.2.1.2.2 Ratios Financieros**

(Guzmán, 2005). un ratio es una razón, es decir una relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del Estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros,

asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo: si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cual es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente están divididos en 4 grupos: **(pág.4)**.

- **Ratios de Liquidez**

**(Tanaka, 2015)**, miden a la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. **(pág.258)**.

- **Ratios de Gestión**

**(Tanaka, 2015)**, miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para incrementar sus gastos y utilidades, como existencias, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. **(pág.263)**.

- **Índice de Solvencia**

**(Tanaka, 2015)**, determinan la capacidad de endeudamiento de la empresa. **(pág.258)**.

- **Índice de Rentabilidad**

(Tanaka, 2015), miden la eficiencia de las inversiones hechas por la empresa. (pág.262).

#### **2.2.1.2.3 Tipos y Evaluación de Rentabilidad**

(Álvarez & Taliani, 2004), la rentabilidad suele ser evaluada desde dos perspectivas: la rentabilidad de los propietarios de la empresa o rentabilidad financiera y la rentabilidad que suele venir referida al conjunto de activos empleados en la actividad económica de la empresa o rentabilidad económica.

#### **2.2.1.2.4 Rentabilidad Económica**

(Álvarez & Taliani, 2004), consiste en hacer una comparación del resultado alcanzado por la empresa en relación con los activos empleados para el logro de resultados, con independencia de los recursos financieros implicados.

$$\text{Rentabilidad Ec.} = \frac{\text{Resultado del Período}}{\text{Activo Total}}$$

#### **2.2.1.2.5 Rentabilidad Financiera**

(Álvarez & Taliani, 2004), esta incorpora en su cálculo dentro del denominador, la cuantía de los

fondos propios por lo cual esta constituye un test de rentabilidad para el accionista.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

#### **2.2.1.2.6 Análisis de Rentabilidad**

(Guzmán, 2005), miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que atravesara toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. (pág.14).

#### **2.2.1.2.7 Indicadores de Rentabilidad**

(Guzmán, 2005), los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes son: la

rentabilidad sobre el patrimonio, la rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas, pero se verán otros más de uso común. (pág.14).

- **Rendimiento sobre patrimonio**

(Arcoraci, 2013), miden la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{R. sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o patr.}}$$

- **Rendimiento sobre la Inversión**

(Arcoraci, 2013), lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{R. sobre Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

- **Utilidad del Activo**

(Arcoraci, 2013), esta ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de la empresa.

$$\text{Ut. del Activo} = \frac{\text{Ut. antes intereses e impuestos}}{\text{Activo}}$$

- **Utilidad de las Ventas**

(Guzmán, 2005), esta ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de los activos. (pág.15).

$$\text{Ut. de Ventas} = \frac{\text{Ut. antes intereses e impuestos}}{\text{Ventas}}$$

- **Utilidad por Acción**

(Arcoraci, 2013), ratio utilizada para determinar las utilidades netas por acción común cuando la empresa este dividida en un paquete accionario.

$$\text{Ut. por Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de Acciones Comunes}}$$

- **Margen Bruto**

(Arcoraci, 2013), esta ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con la venta. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de

que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que vende y produce.

$$\text{Margen Ut. Bruta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Numero de Acciones Comunes}}$$

- **Margen Neto**

(Arcoraci, 2013), relaciona la utilidad con el nivel de las ventas netas.

Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de todos los gastos, incluyendo los impuestos deducidos.

$$\text{Margen Neto Ut.} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- **Rendimiento sobre los activos (Return on assets – ROA)**

(Andrade Pinelo,2011), es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los activos promedio de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido por la empresa en el ejercicio contra el promedio de los activos totales de la empresa en los dos últimos periodos. Dicho de otra manera, muestra que

tan rentable es la empresa con respecto a sus activos. (pág.59).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales promedio}}$$

- **Rendimiento sobre el patrimonio (Return on equity – ROE)**

(Andrade Pinelo,2011), es un indicador que muestra el nivel de eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios que componen el patrimonio de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido por la empresa en el ejercicio contra el patrimonio promedio de la empresa en los dos últimos promedios. Dicho de otra manera, muestra que tan rentable es la empresa con respecto a su patrimonio o capital. (pág.60).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

- **Rendimiento sobre la inversión (Return**

### **on investment – ROI)**

(Andrade Pinelo,2011), implica conocer la metodología del ROA y el ROE, pues nos permite compara la rentabilidad de una unidad de negocio, de un programa o una actividad especifica dentro de una organización, por ejemplo, cuantificar el impacto de un programa de capacitación en términos financieros, ha sido siempre un gran reto. Pero, ¿es posible cuantificar el impacto y medirlo en términos de resultado financiero? En eso justamente se fundamente el uso del ROI como indicador de rentabilidad asociado a la actividad generadora de beneficios y costos. No es sencillo evaluar inversiones cuando el bien adquirido se relaciona, por ejemplo, con recursos humanos ¿Cómo saber en cuanto se reflejaron, por ejemplo, las capacitaciones del año en el correspondiente estado financiero? El ROI es el beneficio obtenido de una inversión en relación con los costos que esta representa, expresado como un

porcentaje, ya que el ROI no implica necesariamente dinero. (pág.60).

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad Neta de Actividad}}{\text{Inversiones realizadas o costos}}$$

#### **2.2.1.2.8 Rentabilidad del Capital de Trabajo**

(Miranda & Mucha, 2017) Es una medida de rendimiento para un determinado periodo de tiempo, obtenido por el capital de trabajo. (pág. 20)

$$\text{Rct} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de trabajo permanente}}$$

#### **2.2.1.2.9 Norma Internacional de Contabilidad 41:**

##### **Agricultura**

(Fuente: La Norma), esta norma se aplicará en la contabilización de lo siguiente, relacionado a la actividad agrícola: activos biológicos, productos agrícolas en

el punto de su cosecha o recolección, subvenciones del gobierno compiladas en los párrafos 34 y 35 de la norma.

- **Reconocimiento y Medición (Fuente: La Norma)**, se reconocerá un activo biológico cuando cumple lo siguiente:
  - La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados.
  - La entidad obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo.
  - El valor razonable o costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Un activo biológico se medirá al momento de su reconocimiento inicial, como en la fecha de cada balance, a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de recolección o cosecha. El valor razonable en el reconocimiento inicial suele ser el costo de adquisición. En caso de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y solo al momento del reconocimiento inicial, se puede medir el

activo biológico al costo menos la depreciación acumulada y menos su deterioro.

- **Subvenciones del Gobierno (Fuente: La Norma)**

Una subvención del gobierno incondicional, relacionada a un activo biológico que se mide a su valor razonable menos los costos de venta, se reconocerá en el resultado del periodo cuando, y solo cuando, tal subvención se convierta en exigible.

**(Párrafo 34 de la Norma).**

Si una subvención del gobierno relacionada con un activo biológico, que se mide a su valor razonable menos los costos de venta, esta condicionada, incluyendo situaciones en las que la subvención requiere que una entidad no emprenda determinadas actividades agrícolas, la entidad reconocerá la subvención del gobierno en el resultado del periodo cuando, y solo cuando, se hayan cumplido las condiciones ligadas a ella. se convierta en exigible. **(Párrafo 35 de la**

**Norma).**

### **2.2.1.3 Micro y Pequeña Empresa**

**(Ley N°28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa),** es la unidad económica establecida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. **(Art 2° Definición de Micro y Pequeña Empresa)**

#### **2.2.1.3.1 Características de las MYPE**

**(Ley N°28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa),** las MYPE deben reunir las siguientes características.

- **Número total de trabajadores**

**(Ley N°28015, Ley de Promoción y**

**Formalización de la Micro y Pequeña**

**Empresa)** la microempresa abarca de uno

(1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta

cien (100) trabajadores inclusive. **(Art 3°**

**Características MYPE)**

- **Niveles de venta anuales**

**(Ley N°28015, Ley de Promoción y**

**Formalización de la Micro y Pequeña**

**Empresa)** las microempresas hasta el monto

máximo de 150 Unidades Impositivas

Tributarias (UIT). Las pequeñas empresas a

partir de las 150 hasta las 1700 UIT- (**Art 3°**

**Características MYPE)**

## **2.2.2 Marco Conceptual**

### **1. Financiamiento.**

(Perdomo, 2007), financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas a corto, mediano o largo plazo, que requiere una empresa para su funcionamiento normal y posterior crecimiento (pág.4).

### **2. Finanzas.**

(Bodie & Merton, 2004), las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y los beneficios de las decisiones financieras. (pág.2).

### **3. Sistema financiero.**

(Bodie & Merton, 2004), Es el conjunto de mercados y otras instituciones mediante el cual se realizan las transacciones financieras y el intercambio de activos y riesgos. Incluye a los mercados de acciones, bonos y otros instrumentos financieros, los intermediarios financieros (bancos y compañías de seguros), las empresas de servicios financieros (como empresas de asesoría financiera) y las entidades reguladoras que rigen estas instituciones. (pág.2).

#### **4. Factoring**

**Mazzeo, Moyano Ruiz, Nara, & Fornero, (2012)**, es una moderna alternativa para obtener capital de trabajo, a través del cual las empresas pueden transformar en efectivo las cuentas por cobrar de sus negocios. **(pág. 6).**

#### **5. Ratios Financieros**

**(Guzmán, 2005)**, una ratio es una razón, una relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del Estado de Guanacias y Pérdidas. Proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesadas en la empresa. **(pág. 4).**

#### **6. Rentabilidad**

**(Santiesteban-Zaldívar, Frías & Cardeñosa 2020)**, la rentabilidad es la medida del rendimiento que, en un determinado periodo de tiempo, producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de acciones realizadas. **(pág.6).**

#### **7. Micro y Pequeña Empresa**

**(Ley N°28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa)**, es la unidad económica establecida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier

forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (**Art 2° Definición de Micro y Pequeña Empresa**).

### **III. HIPÓTESIS**

El presente informe de investigación no contiene hipótesis, puesto que es una investigación de tipo descriptiva.

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1 Diseño de la investigación de tesis**

El diseño de la investigación es no experimental, descriptivo.

#### **4.1.1 No experimental**

“El investigador no manipula deliberadamente las variables y se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos”. (Hernández, 2010).

#### **4.1.2 Descriptivo**

(Morales, 2012), porque se analiza las características del problema elegido, lo define y formula hipótesis, eligen temas y fuentes adecuados, seleccionan técnicas para la recolección de datos recolecta los datos y principalmente describen, analizan e interpretan los datos obtenidos, en términos claros y precisos. (pág.2).

### **4.2 La Población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

La población de la investigación está constituida por las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la micro y pequeña empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C.

### 4.3 Definición de las operaciones de las variables

**TITULO:** CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR AGRÍCOLA DEL PERÚ: CASO EMPRESA FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020.

**Tabla 1:** Operacionalización de las Variables.

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES						
VARIABLES	CONCEPTUALIZACIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL			FUENTE	INSTRUMENTO
		DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMS		
1. Variable Independiente:  Financiamiento	(Perdomo, 2007), dice que el financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto o largo plazo, que requiere una empresa para su funcionamiento normal y posterior crecimiento. (pag.4).	Fuentes de financiamiento	Internos  Externos	¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?	GERENTE, O ADMINISTRADOR, CONTADOR DE LA EMPRESA.	C U E S T I O N A R I O
		Tipos de financiamiento	Corto plazo  Largo plazo	¿Qué criterios toma para acceder al financiamiento de largo plazo?  ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?		
			Sistema financiero	¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas en que caso lo utiliza?		
		Préstamo bancario	Capital de trabajo	¿Para qué actividades a solicitado el préstamo bancario?		

<b>2. Variable Independiente:</b>  Rentabilidad	<b>(Santisteban-Zandívar, Frías &amp; Cardeñosa, 2020)</b>  la rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado período de tiempo produce los capitales usados en el mismo. <b>(pág. 6).</b>	Ratios de Rentabilidad	Rendimiento sobre el patrimonio	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	Estado de situación financiera y estados de resultados	<b>Guía de revisión documentaria</b>
			Rendimiento sobre inversión	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$		
		Ratios de Rentabilidad	Utilidad del activo	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activo}}$		
			Utilidad de las ventas	$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas}}$		

**Nota:** Esta tabla muestra las dos variables independientes de la investigación y el proceso para llevar a cabo su estudio

#### 4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos de la empresa se utilizó los estados financieros, además de una entrevista al gerente en contabilidad de la empresa, para conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa en estudio.

##### A. Técnicas

Para el desarrollo de la tesis se utilizó la técnica de la entrevista.

- **Entrevista**

(Casas, Repullo & Donado, 2003), es una técnica ampliamente usada como herramienta de investigación, permite obtener y elaborar datos de forma, rápida y eficaz. (pág.527).

- **Revisión documentaria**

(Hernández, 2014), esta técnica nos dice que implica la revisión de documentos, registros públicos, archivos físicos y electrónicos. (pág.252).

- **Revisión bibliográfica**

(Gómez-Luna Fernando-Navas, Aponte Mayor & Betancourt-Buitrago, 2014), técnica fundamental de todo proyecto de investigación, debe garantizar la obtención de la información más relevante en el campo de estudio, de un universo de documentos que puede ser

muy extenso. (pág.158).

## **B. Instrumentos**

Para el recojo de la información de la investigación se utilizó un cuestionario y fichas bibliográficas.

- **El cuestionario**

(Hernández, 2010), se realiza en base a preguntas referidas a variables de estudio.

- **Guía de revisión documentaría**

(Hernández, 2014), hace referencia a la revisión de documentos, registros, archivos físicos y electrónicas. Se debe verificar estos documentos.

- **Fichas Bibliográficas**

(Gómez-Luna Fernando-Navas, Aponte Mayor & Betancourt-Buitrago, 2014), permiten organizar fácilmente la información incluyendo datos como, título, autor y aporte, pudiendo organizarlas por relevancia, distinguiendo los principales documentos de los secundarios. (pág.160).

### **4.5 Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se usó la revisión bibliográfica, luego se realizó la evaluación de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizó una entrevista y se analizó la información proporcionada por el cuestionario.

Para conseguir los resultados del objetivo 3, se realizó un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego se explicó las coincidencias o no coincidencias encontradas.

## 4.6 Matriz de consistencia

**Tabla 2:** Matriz de Consistencia

TÍTULO DE LA INVESTIGACION	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	TÉCNICA DE RECOLECCION DE INFORMACION	METODOLOGÍA		
CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR AGRÍCOLA DEL PERÚ: CASO EMPRESA FRUTOS DEL NORTE S.A.C.- VIRÚ, 2020	¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTO DEL NORTE S.A.C.- VIRÚ, 2020?	Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020	1. Describir Las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú, 2020.	<b>Variable independiente</b> :	<b>Técnicas:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Entrevista</li> <li>• Revisión documental</li> <li>• Revisión bibliográfica</li> </ul>	<b>Diseño de la investigación</b> no experimental, descriptivo.		
			2. Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020.				Financiamiento	
			3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020	<b>Variable independiente:</b>			<b>Instrumento:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuestionario</li> <li>• Guía de revisión documental</li> <li>• Fichas bibliográficas.</li> </ul>	<b>Población:</b> Las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú.
			4. Verificar otras alternativas de financiamiento ya sean internos o externos, con tasas menores de interés, además de los plazos, para así incrementar las ganancias y rentabilidad de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. – VIRÚ, 2020.	Rentabilidad				

**Nota:** Esta tabla muestra los objetivos de la investigación y la metodología a seguir.

## **4.7 Principios éticos**

### **a) Protección a las personas**

La persona en toda la investigación no es el medio sino el fin, por ese motivo necesita de protección, esto ira de la mano de acuerdo al riesgo en que incurra y la probabilidad de que obtenga algún beneficio. **(Domingo, 2016).**

### **b) Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.**

Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños, para ello deben planifica acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios. **(Domingo, 2016).**

### **c) Libre participación y derecho a estar informado.**

Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia. **(Domingo,2016).**

### **d) Beneficencia no maleficencia**

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

beneficios. prácticas. (Domingo, 2016).

**e) Justicia**

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. (Domingo, 2016).

**f) Integridad científica**

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados. (Domingo, 2016).

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

En este capítulo, se plantean los puntos más importantes de la investigación, los cuales son analizados de acuerdo a los antecedentes, recolección de datos mediante la encuesta aplicada a 2 trabajadores (Gerente en Contabilidad, Gerente en Administración y Finanzas), y ratios aplicados según cada objetivo planteado.

#### 5.1.1 Resultados respecto al objetivo específico N°1.

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú, 2020

**Tabla 3:** *Resultados Objetivo Específico N°1.*

<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Morí, R. (2016)</b>	El autor señala que el 58% de los empresarios obtuvieron créditos comerciales, mientras el 83% señalan, que la rentabilidad de sus empresas ha mejorado gracias a las capacitaciones. En cuanto a la rentabilidad, la mitad de la MYPES encuestadas opinan que gracias al financiamiento ha mejorado la rentabilidad de sus negocios y la otra mitad es por la buena atención que brindan, la gran mayoría de los

	<p>encuestados opinan que las capacitaciones son una inversión y no un gasto, ya que mediante ellas se logra elevar el nivel de calidad de atención al cliente y otros temas más implicados en el rubro de negocio establecido.</p>
<p><b>Ruiz. (2018)</b></p>	<p>El autor señala que, al analizar la caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de la empresa del sector agrario – rubro camu camu, que con respecto a las Mypes: el 80% obtuvo créditos entre 1,000 a 15,000 soles en promedio, a corto plazo y lo invirtió en capital de trabajos. El 75% considera que la capacitación es una inversión y que es relevante para la empresa. Con respecto a la rentabilidad, el 85% cree que el financiamiento y la capacitación mejoraron la rentabilidad de sus empresas en los últimos años.</p>
<p><b>Fernández. (2014)</b></p>	<p>El autor nos señala que, la utilización del fideicomiso como medio de financiamiento para la empresa Agrícola San José. Provincia de Sullana, permite al inversor invertir su capital en un negocio que será manejado por un experto que actúa con la prudencia y diligencia de un buen ejecutivo de negocios.</p>

<p><b>Javier. (2015)</b></p>	<p>El autor señala en los resultados de su estudio que el 35% de la población en estudio utilizó financiamiento externo. De las MYPES encuestadas el 81% afirma que sí mejoró. También se evidenció un alto grado de informalidad el 49% son semiformales y el 19% informales, estas son causantes de limitaciones al obtener financiamiento necesario. Las fuentes que usan para financiarse son 12.5% entidades bancarias, no bancarias un 50% y un 37.5% recurren a prestamistas informales. Las fuentes de financiamiento son de gran ayuda, pues contribuyen con el crecimiento de las MYPES. De acuerdo a la investigación realizada las MYPES, tienen barreras que no le permiten llevar a cabo sus actividades, tal como las grandes empresas lo hacen. Así mismo se rescata que los resultados de esta investigación afirman que las empresas que utilizaron financiamiento han mejorado.</p>
<p><b>Cobián (2016)</b></p>	<p>El autor señala que la Mype, acude al sistema financiero para poder realizar inversiones en lo que respecta al capital de trabajo, gracias a los créditos ha podido invertir en compra de mercaderías y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos, asimismo, al analizar las ratios de rentabilidad se verificó que la empresa actualmente es rentable, creciendo de</p>

	<p>32.55% a 33.4%. Los créditos afectaron positivamente la rentabilidad patrimonial a un 33.4% de no haber usado los créditos financieros hubiera tenido una rentabilidad de 20.07%</p>
<p><b>Miranda &amp; Mucha (2017)</b></p>	<p>El autor nos señala que al analizar el Financiamiento de Capital de Trabajo y su Influencia en la Rentabilidad del Sector Abarrotero del Distrito de Ayacucho, que el 90% de las empresas analizadas tienen necesidades de financiamiento de capital de trabajo. Los préstamos obtenidos al sector financiero contribuyeron a mejorar la situación económica del 82% de las empresas en estudio, generando rentabilidad en el capital de trabajo porque los préstamos fueron a tasa menores</p>
<p><b>Castañeda &amp; Villaverde (2019)</b></p>	<p>El autor al analizar el Financiamiento Externo y la Rentabilidad en la Empresa Importadora de Bienes Cárnicos Grupo Pecuario S.A.C, señala que se observó un incremento en la financiación de tipo externa con 0.74 para el 2014, hasta 0.80 para el 2018. Teniendo un impacto en la rentabilidad de la empresa con 3% para el 2014 y llegando al 7% para el 2018. Se demostró en los resultados que a mayor endeudamiento patrimonial se</p>

	produce mayor rentabilidad patrimonial, quedo demostrado también que existe una dependencia positiva entre financiamiento externo y rentabilidad.
--	---

## **5.1.2 Resultados respecto al objetivo específico N° 2**

Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ,2020.

A continuación, se presentarán los resultados obtenidos a través de la entrevista realizada al Gerente de Administración y Finanzas y al Gerente en Contabilidad la empresa, mediante un cuestionario que fue elaborado para poder analizar y determinar a la empresa.

### **5.1.2.1 Resultados de la entrevista aplicado al Gerente de Administración y Finanzas y al Gerente en Contabilidad de la empresa.**

*Tabla 4: Entrevista al Gerente en Contabilidad*

<b>ENTREVISTA AL GERENTE EN CONTABILIDAD DE LA EMPRESA FRUTOS DEL NORTE S.A.C</b>
<b>LUGAR: VIRÚ - LA LIBERTAD</b>
<b>VARIABLE: FINANCIAMIENTO</b>
<b>CUESTIONARIO</b>

<p><b>1. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?</b></p> <p>Es financiamiento es de tipo externo, a través de entidades financieras adquirimos préstamos bancarios.</p>
<p><b>2. ¿Qué criterios toma para acceder a financiamiento de largo plazo?</b></p> <p>Se tiene en cuenta criterios como la real necesidad del financiamiento, la cantidad de dinero a financiar, proyección financiera para determinar capacidad de pago, plazos y periodos de gracia y la carga financiera generada por intereses</p>
<p><b>3. ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?</b></p> <p>Si es rentable en el tiempo o no, en el caso de la empresa se usa principalmente para la compra de fertilizantes y pesticidas que se usan de manera intensiva en agroindustria.</p>
<p><b>4. ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas en que caso lo utiliza?</b></p> <p>Actualmente trabajamos con el Banco de Crédito, ya que nuestra cuenta bancaria de empresa se encuentra con ellos y conocen nuestras capacidades de pago.</p>
<p><b>5. ¿Para qué actividades a solicitado el préstamo bancario?</b></p> <p>Para la compra de insumos como fertilizantes y pesticidas que viene a ser capital de trabajo ya que forma parte del inventario.</p>

**Tabla 5:** *Entrevista al Gerente en Administración y Finanzas*

<b>ENTREVISTA AL GERENTE DE ADMINISTRACION Y FINANZAS DE LA EMPRESA</b>
<b>FRUTOS DEL NORTE S.A.C</b>
<b>LUGAR:</b> VIRÚ – LA LIBERTAD
<b>VARIABLE:</b> RENTABILIDAD
<b>CUESTIONARIO</b>
<b>1. ¿Qué estrategias utiliza la empresa para generar rentabilidad?</b> Control de costos eficiente, gestión de inventarios optima, aumentar productividad de campos en un futuro se pretende diversificar más los cultivos.
<b>2. ¿De qué manera ha contribuido el uso de financiamiento en la rentabilidad?</b> En que ha podido obtener el dinero en efectivo necesario para poder realizar la compra de insumos agrícolas aumentando así las ventas.
<b>3. ¿De qué forma usted mide la rentabilidad en la empresa?</b> La medimos a través de indicadores de gestión financiera como índices y ratios.
<b>4. ¿En cuánto tiempo ha notado el crecimiento de los ingresos o la mejora de la rentabilidad, al utilizar el financiamiento?</b> Aproximadamente lo vemos al año al comparar la campaña del año anterior.
<b>5. ¿Ha realizado alguna vez ratios financieros?</b> Llevamos un análisis que se expone a los accionistas, y medir así las mejoras implementadas.

**Nota:** Cuestionarios aplicado por el autor del estudio.

### 5.1.3 Resultados respecto al objetivo específico N° 3

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. - VIRÚ, 2020.

**Tabla 6:** *Resultados Objetivo Especifico N° 3*

<b>EMPRESAS DEL SECTOR AGRÍCOLA</b>	<b>FRUTOS DEL NORTE S.A.C</b>	<b>RESULTADOS DE LA COMPARACIÓN</b>
<p>Teniendo en cuenta la revisión literaria citada, se puede determinar que las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú, son determinantes al momento de lograr un correcto desarrollo y mejora de actividades, ya que el financiamiento permite a dichas empresas obtener los</p>	<p>De los resultados obtenidos en la investigación podemos concluir que la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C, utiliza la financiación externa, específicamente la que le brinda el Banco de Crédito del Perú, para capital de trabajo, es decir compra de insumos involucrados en la producción: pesticidas y fertilizantes. La rentabilidad creció debido a que se aumentaron las zonas de</p>	<p><b>Si coincide</b></p>

<p>medios necesarios para continuar operando, al mismo tiempo que impacta positivamente en la rentabilidad. Las fuentes de financiamiento son de gran ayuda pues contribuyen al crecimiento de las mypes del sector comercial, en este caso el sector agrícola. <b>(Javier, 2015)</b></p> <p>El 90% de las empresas del sector tiene necesidad de financiamiento, los prestamos obtenidos mejoraron la situación económica del 82% de las empresas en estudio, generando rentabilidad al obtener menores tasas <b>(Miranda &amp; Mucha, 2017).</b></p>	<p>producción al poder implementarlas con los insumos comprados gracias a la financiación externa, aumentando así el volumen de las ventas. Se espera aumentar mas el financiamiento en los siguientes años, para poder continuar con este crecimiento.</p>	
--	---	--

<p>La mitad de las mypes encuestadas manifiesta que la rentabilidad ha mejorado gracias al financiamiento <b>(Morí, 2016)</b>.</p> <p>El 85% de los empresarios encuestados cree que la rentabilidad mejoro gracias al financiamiento <b>(Ruíz, 2018)</b>.</p> <p>Con el aumento de la financiación a través de los años se observo una mejora en la rentabilidad de 3% para el 2014 a 7% para el 2018. A mayor endeudamiento mayor rentabilidad, existe una dependencia positiva entre financiamiento externo y rentabilidad de la empresa. <b>(Castañeda &amp; Villaverde,</b></p>		
--	--	--

<p><b>2019).</b></p> <p>La empresa recurre al sistema financiero para invertir en capital de trabajo los créditos afectan positivamente la rentabilidad patrimonial en 33.04% para el 2015 de no haberse financiado hubiera tenido una rentabilidad de 20.07% (<b>Cobián, 2016</b>).</p>		
--	--	--

**Nota:** Esta tabla muestra los resultados del objetivo específico 3

#### **5.1.4 Resultados respecto al objetivo específico N° 4**

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo específico N° 3, se tiene como propuesta de mejora buscar alternativas entre bancos y optar por el que nos proporcione la tasa de interés más baja, ya que además de este beneficio, se obtendrá al generar pagos puntuales, una ampliación en la línea de crédito, aumentando la productividad de la empresa y generando así un incremento en ventas.

### **5.2 Análisis de Resultados**

#### **5.2.1 Respecto al objetivo específico N° 1**

Las micro y pequeñas empresas analizadas, no todas optaron por el financiamiento externo, sin embargo, el 81% que si lo hicieron, mostraron una mejoría, siendo las fuentes de financiamiento de gran ayuda, contribuyendo a su crecimiento,

debido a las posibilidades que brindan como continuar actividades con una mejor rentabilidad. Al revisar la teoría pertinente a distintos estudios se puede verificar que en todas las empresas que recurrieron al financiamiento externo

para capital de trabajo, existió una mejora en la rentabilidad ya que pudieron aumentar así su capacidad de producción además de obtenerlo a tasa relativamente bajas. Demostrando también que, a mayor endeudamiento, existe mayor rentabilidad.

## **5.2.2 Respecto al objetivo específico N°2**

### **5.2.2.1 Análisis del resultado de la entrevista**

La empresa finalmente optó por el financiamiento, porque es la alternativa más indicada y la que mejor se ajusta a la realidad de la empresa. Referente a los datos adquiridos a través del cuestionario realizado al gerente general y contador de la entidad, se puede determinar:

#### **Pregunta N°1, respecto al tipo de financiamiento que utiliza la empresa:**

Se aprecia que la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C, al optar por financiamiento de tipo externo, a través de los préstamos bancarios que adquiere de entidades financieras, puede mejorar su rentabilidad ya que tiene así dinero en efectivo disponible para periodos de

tiempo específico en el cual necesita de insumos ampliando las áreas de cultivo generando más ventas y mejorando su rentabilidad.

**Pregunta N°2, respecto al criterio que toma para acceder a financiamiento.** Se aprecia que los criterios tomando están ligados a la capacidad de pago futura de la empresa para ello se hacen proyecciones financieras precisas y proyecciones de producción, evitando con esto atrasos que puedan comprometer otros activos de la empresa.

**Pregunta N°3, respecto a cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios,** la empresa opta por financiarse con préstamos bancarios ya que estos productos tienen el respaldo de las instituciones bancarias, que son en el caso del BCP muy sólidamente constituidas a diferencia de préstamos informales como se pueden

ver en el caso de otras mype.

**Pregunta N°4, respecto a qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas,** la empresa tiene una línea de crédito principal con el Banco de Crédito del Perú, ya que la cuenta bancaria de la empresa se encuentra con esa entidad y conocen sus capacidades de pago, siendo esta institución una de las más sólidas del Perú. Por ahora no se ha hecho el intento de solicitar préstamos a otra entidad bancaria.

**Pregunta N°5, respecto al motivo por el cual la empresa ha solicitado el préstamo,** la empresa ha solicitado el préstamo para la compra de fertilizantes y pesticidas que se utiliza de forma intensiva en la agroindustria a lo largo de todo el proceso productivo, estos vienen a ser capital de trabajo ya que forma parte del inventario.

**Pregunta N°6, respecto a las estrategias que utiliza la empresa para generar rentabilidad.** La empresa tiene un control de costos eficiente, una gestión de inventarios óptima, los insumos comprados con el financiamiento le permiten aumentar su productividad en campo, en el futuro, se pretende, además, diversificar más los cultivos.

**Pregunta N°7, respecto de cómo ha contribuido el uso de financiamiento en la rentabilidad,** la empresa ha mejorado la rentabilidad, ya que ha podido obtener el dinero necesario para poder realizar la compra de insumos involucrados en la generación de sus productos agrícolas, aumentando las áreas de cultivo, por siguiente las ventas, obteniendo así mayor rentabilidad.

**Pregunta N° 8, respecto de qué forma mide la rentabilidad en la empresa.** La empresa utiliza un método de medición

de rentabilidad a través de ratios aplicados a los estados financieros. Estos sirven para tener una idea precisa del rendimiento de las inversiones realizadas.

**Pregunta N° 9, respecto en cuánto tiempo ha notado el crecimiento de los ingresos o la mejora de la rentabilidad en la empresa, al utilizar el financiamiento.** La empresa contrasta campañas agrícolas mes a mes respecto a la del año anterior, se puede ver que se tendrá mayor producción de acuerdo a la evolución actual de los cultivos respecto al año anterior.

**Pregunta N° 10 respecto a que si la empresa alguna vez realizó ratios financieras.** La empresa lleva un análisis de ratios financieros que se expone a los accionistas y medir así las mejoras implementas.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico N°3**

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se observa que las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C, mejoran positivamente ya que el financiamiento externo les permite tener la capacidad de hacer frente a sus procesos productivos. Por consiguiente, se resuelve que existe coincidencia en que las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C usaron los préstamos obtenidos para ampliar su capital de trabajo. En el caso de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. esto le permitió implementar las hectáreas de cultivo que poseía con los insumos obtenidos, aumentando así la cantidad de kilos producidos. En ambos casos la rentabilidad creció porque la capacidad productiva creció, gracias al dinero con el que se contaba producto del financiamiento.

Esto se apoya en la revisión de la literatura donde

**Miranda & Mucha (2017)** afirman que el 90% de las empresas en estudio tienen necesidades de financiamiento de capital de trabajo. y que el 82% de las empresas en estudio genero rentabilidad en el capital de trabajo porque sus prestamos fueron a tasas menores.

Por otro lado **Castañeda & Villaverde (2019)**, mostro en sus resultados que a mayor endeudamiento patrimonial se produce mayor rentabilidad patrimonial, quedando demostrado también que existe una dependencia positiva entre financiamiento externo y rentabilidad en la empresa.

**Cobián (2016)**, nos dice que la empresa en estudio recurre al sistema financiero para invertir en capital de trabajo, gracias a ello a podido comprar las materias primas necesarias para poder producir mas y generar mayores ingresos.

**Ruiz (2018)**, nos dice que el 85% de empresas en estudio coincide que el financiamiento mejoro la rentabilidad de sus empresas en los últimos años.

Así mismo (**Masgrau, 2005**), nos dice acerca del endeudamiento que actuando adecuadamente se

puede conseguir aumentar la rentabilidad. El factor de riesgo que acompaña al endeudamiento debe controlarse para poder cumplir con las obligaciones contraídas. Esto confirma la relación positiva entre endeudamiento y rentabilidad.

#### **5.2.4 Respecto al objetivo específico N°4**

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo específico N°3, se propone:

Gestionar un crédito bancario con una tasa de interés menor, ya que además de este beneficio, al pagar puntualmente el crédito contraído se obtendrá la posibilidad de ampliar la línea crediticia, pudiendo comprar más insumos, ampliando así las áreas de cultivo, aumentando la productividad de la empresa y generando en consecuencia aumentar el volumen de las ventas.

El respaldo de las instituciones financieras es vital hoy en día para que las entidades empresariales puedan lograr su estabilidad y desarrollo, sin

embargo, al momento de adquirir un préstamo es necesario tener información de primera mano sobre los beneficios que estas brindan, por ello es necesario conocer las distintas tasas de las diferentes instituciones financieras.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 CONCLUSIONES**

#### **6.1.1 Respecto al objetivo específico N°1**

De acuerdo a lo establecido en la bibliografía revisada se concluye que en cuanto a las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola Perú, existe un crecimiento positivo cuando se hace un uso responsable del endeudamiento para capital trabajo, permitiendo implementar nuevas hectáreas de cultivo, los prestamos obtenidos mejoraron la situación económica de las empresas.

#### **6.1.2 Respecto al objetivo específico N°2**

Después de los resultados de la entrevista aplicada se concluye que las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C. son positivas en cuanto se incrementó su volumen de producción, creciendo a así sus ventas ya que el préstamo realizado sirvió para comprar insumos para implementar más áreas de

cultivos aumentando su rendimiento con un impacto directo en las ventas.

Por ello se concluye que la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C ha obtenido mayor rentabilidad con la aplicación del financiamiento externo para capital de trabajo, como manifiesta sus directivos en las entrevistas realizadas.

#### **6.1.3 Respecto al objetivo específico N°3**

Una vez realizado el análisis comparativo de las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y de la empresa FRUTOS DEL NORTE S.A.C, y de acuerdo a la revisión de la literatura. Se concluye en que existe una coincidencia entre la literatura revisada para el objetivo N°1 y la encuesta realizada del objetivo N°2 ya que se experimentó un crecimiento en la rentabilidad debido al financiamiento para capital de trabajo lo cual permitió implementar más hectáreas con los insumos comprados aumentando el volumen de las ventas.

#### **6.1.4 Respecto al objetivo específico N°4**

Se concluye que debe gestionar crédito bancario

con menor tasa de interés, ya que además de este beneficio, el pago puntual le permitirá acceder a una ampliación de su línea de crédito, pudiendo comprar más insumos, ampliando así las áreas de cultivo, aumentando la productividad de la empresa y generando en consecuencia aumentar el volumen en las ventas.

## **6.2 RECOMENDACIONES**

- 1.** Se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú, seguir adquiriendo el financiamiento para capital de trabajo con menor tasa de interés, que le permita asignar recursos disponibles de la forma más eficiente, para sus operaciones, del mismo modo recomiendo a que deben informarse sobre los beneficios que la brindara el sistema financiero a la empresa.
- 2.** Se recomienda a la empresa FRUTOS DEL NORTE SAC, aplicar los análisis financieros, instrumentos financieros para obtener mayor detalle de la inversión al final del ejercicio, y de esta forma conocer con exactitud el margen de rentabilidad de la empresa.
- 3.** Se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector agrícola del Perú y a la empresa FRUTOS DEL NORTE elegir financiamiento con una tasa de interés baja, para que puedan pagar las cuotas de manera puntual y ampliar su línea de crédito.
- 4.** Aplicar la propuesta planteada en el presente trabajo

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, G. (2004). *El Agrobanco y el mercado financiero rural en el Perú* (No. E13 I5 No. 39-SE). Instituto de Estudios Peruanos, Lima (Perú).
- Augusto, C. (2018). *Legislación de las Micro y Pequeñas Empresas y Acceso al Financiamiento*. España
- Andrade Pinelo, A. M. (2011). *Análisis del ROA, ROE y ROI*.
- Álvarez, J. L., & Taliani, E. C. (2004). *Rentabilidad empresarial: propuesta practica de análisis y evaluación*. Cámaras de Comercio, Servicios de Estudios.
- Arcoraci, E. (2013). *Ratios Financieros, función y objetivo para la gestión de la empresa*. Universidad Tecnológica Nacional.
- Bodie, Z., & Merton, R. C. (2004). *Finanzas*. Pearson Educación.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Marcus, A. J. (1999). *Principales ratios económico - financieros*. Principios de Dirección Financiera.
- Castañeda, E & Villaverde, M (2019). *“Financiamiento Externo y La Rentabilidad en la Empresa Importadora de Bienes Cárnicos Grupo Pecuario S.A.C Período 2014-2018”*. Callao – Perú.
- Cobián (2016). *“Efectos de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015”*. La Libertad – Perú.

- Com, S. L., Postolski, G. A., & Ackerman, S. E. (2013). *Metodología de la investigación*. buenos aires: aula del taller.
- Católica, U. (2016). *Código de ética para la investigación*. Universidad Católica Los Ángeles–Chimbote Perú Aprobado con Resolución.
- Casas Anguita, J., Repullo Labrador, J. R., & Donado Campos, J. (2003). *La encuesta como técnica de investigación*.
- Com, S. L., Postolski, G. A., & Ackerman, S. E. (2013). *Metodología de la investigación*. Buenos Aires: aula del taller.
- Domínguez, I. C., & Crestelo, L. (2009). *Fundamentos teóricas y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Recuperado de <http://www.monografías.com/trabajos>, 69.
- Domingo, J. (2016). *Código de ética para la investigación*. Chimbote. Disponible en  
: [www.uladech.edu.pe](http://www.uladech.edu.pe)
- Elizondo, A. (2002). *Metodología de la investigación*. (e. Paraninfo, Ed.) thomson Editores S.A.
- Fernández, L. (2014). *Propuesta de Fideicomiso como Medio de Financiamiento para la Empresa Agrícola San José. Provincia de Sullana. Piura – Perú*.
- Garcés, B. L. S. (2008). *Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú*. *Gestión Joven*, (1), 40-49.
- García Vences, D. E. (2015). *Facultad De Turismo Y Fuentes De Financiamiento*.

- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. In Pearson Educación (Vol. 12).
- Guzmán, C. A. (2005). *Ratios financieros*. Perú: Edición.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2010). *Definición del alcance de la investigación a realizar: exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa*. In Metodología de la investigación.
- Hernández, S. R., Fernández,, C. C., & Baptista , L. M. (s.f.). *Metodología de la investigación* (6ta ed.)
- Jhon, W., K.R., S., & Robert F., H. (2007a). *Análisis de Estados Financieros*.
- Javier (2015). “*Financiamiento a la Micro y Pequeñas Empresa del sector comercial de Guadalupe para contribuir a su crecimiento*”. La Libertad – Perú.
- Ley N°28015 (2003). *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Lima, Perú. 3 de Julio del 2003
- Lira Briceño, P. (2009). *Finanzas y financiamiento*. Usaid Perú Mype Competitiva,
- Luces E. (2015). *Estrategias de Financiamiento a Productores Agrícolas para la Optimización de la Rentabilidad del Sector Maicero*. México.
- Mavila, D. (2003). *Leasing financiero*. Industrial Data, 6(1), 86-88.
- Mazzeo, J. V., Moyano Ruiz, M. L., Nara, C. N., & Fornero, R. (2012). *Factoring:*

- Liquidez para las empresas. *Mendoza, Argentina.*
- Masgrau, E. G. (2005). *El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. Revista de contabilidad y dirección, 2, 71-91.*
- Miranda Alhuay, R., & Mucha Bañico, E. D. (2017). *Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015.*
- Morales, F. (2012). *Conozca 3 tipos de investigación: Descriptiva, Exploratoria y Explicativa.* Recuperado el, 11.
- Morí, R. (2016). *Caracterización del Financiamiento y La Rentabilidad de Las Mypes en El Sector Comercio Rubro Ferreterías de la Provincia de Leoncio Prado- Tingo María, Período 2015 – 2016.* Huánuco - Perú.
- Morillo, M. (2001). *Rentabilidad financiera y reducción de costos.* Actualidad contable FACES, 4(4), 35-48.
- Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas. (2da. Edición).* México DF: McGrawHill Interamericana Editores
- Perdomo, A. (2007). *Fuentes de Financiamiento para un Plan de Negocio.* Fuentes De Financiamiento.
- Puente, C. A. (2009). *Finanzas Corporativas.* Lima: Pacifico Editores.
- Ravelo, J. (2012). *Las mypes en el Perú.* *Strategia, (26), 45-47.*
- Romero. (2017). *El Leasing como Instrumento de Desarrollo del Mercado Micro*

*financiero. Bolivia.*

Ruiz, S. (2018). *Caracterización de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector agrario rubro camu camu del Distrito de Yarinacocha, 2018.* Ucayali – Perú

Santiesteban-Zaldívar, E., Frías, V. G. F., & Cardeñosa, E. L. (2020). *Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial.* Editorial Universitaria (Cuba).

Tanaka, N. G. (2015). *Contabilidad y análisis financiero un enfoque para el Perú.* Perú: Fondos Editorial PUCP

Torre Padilla, A. A. (2000). *Alternativas de financiamiento a largo plazo.*

Villagra, I. P., Mira, J., Gutiérrez, E., & De Pazmiño, S. N. O.

(1983). *Agroindustria, fundamentos y conceptos básicos* (No. 390). IICA  
Biblioteca Venezuela.

# ANEXOS

## Anexo 01: carta de presentación



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
Creemos Contigo

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

FILIAL TRUJILLO

"Año de la Universalización de la Salud"

Trujillo, 30 de Octubre del 2020

### CARTA DE PRESENTACION

#### CARTA N° 0041- 2020- CC-CONTABILIDAD -ULADECH – TRUJILLO

Sr: Gerente en Contabilidad FRUTOS DEL NORTE S.A.C.

De mi especial consideración:

Por medio del presente le hago llegar mi cordial saludo y a la vez presento al estudiante **DAVID LORENZO HORNA ALVA** con código de matrícula **1803101015**, de la carrera profesional de Contabilidad, quien ha sido designado a su digna entidad para desarrollar la recolección de datos para la tesis exigida por nuestro proyecto educativo y así complementar su formación profesional.

Asimismo le indico que el tiempo de duración en la recolección de datos para la TESIS será coordinada por la empresa de acuerdo a la disponibilidad de la persona encargada por su digna entidad.

Aprovecho la oportunidad para pedir su apoyo con proporcionar los datos solicitados por el estudiante y/o asignación de una persona asignada por su entidad como responsable para brindarle la información solicitada.

Para ello agradecemos hacer llegar por escrito el nombre y cargo de la persona que va a brindar el apoyo necesario al estudiante a fin de que se realice las coordinaciones con nuestra Universidad.

La información será confidencial, el estudiante y el Docente a cargo se compromete a proteger la información del tema, según su línea de Investigación.

Agradeciendo por anticipado la atención al presente, me suscribo de usted.

Atentamente,



Mg. Ana M. Roncal Morales  
COORDINADORA ESCUELA DE CONTABILIDAD

Calle Aguamarina N° 161 - Urb. San Inés - Trujillo - Perú  
Teléfonos: (044) 209217 / 600569  
Cel: 965693155 - RPM: #965693155  
[www.uladech.edu.pe](http://www.uladech.edu.pe)



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Fecha:

Lugar:

Entrevistador:

Entrevistado Cargo:

**Preguntas de entrevista sobre Financiamiento**

1. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza su empresa?

.....  
.....  
.....

2. ¿Qué criterios toma para acceder al financiamiento a largo plazo?

.....  
.....  
.....

3. ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?

.....  
.....  
.....

4. ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas en que caso lo utiliza?

.....  
.....  
.....

5. ¿Para qué actividades a solicitado el préstamo bancario?

.....  
.....  
.....





---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Fecha

Lugar

Entrevistador

Entrevistado

Cargo

**Preguntas de entrevista sobre Rentabilidad**

**1. ¿Qué estrategias utiliza la empresa para generar rentabilidad?**

.....  
.....  
.....

**2. ¿De qué manera ha contribuido el uso de financiamiento en la rentabilidad?**

.....  
.....  
.....

**3. ¿De qué forma usted mide la rentabilidad en la empresa?**

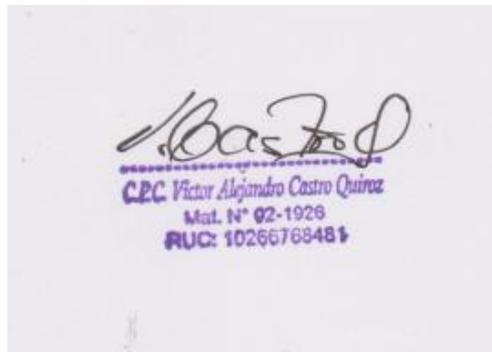
.....  
.....  
.....

4. ¿En cuánto tiempo ha notado el crecimiento de los ingresos o lamejora de la rentabilidad, al utilizar el financiamiento?

.....  
.....  
.....

5. ¿Ha realizado alguna vez ratios financieros?

.....  
.....  
.....



**Anexo 03: Lista de cotejo**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR AGRÍCOLA DEL  
PERÚ: CASO EMPRESA FRUTOS DEL NORTE S.A.C. – VIRÚ, 2020.**

**ALUMNO: HORNA ALVA DAVID LORENZO**

<b>INDICADORES</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>MUY POCO</b>	<b>OBSERVACIONES</b>
Se evidencio conocimientos acerca del financiamiento	<b>X</b>			Solo se aplicó la entrevista
Se otorgaron documentos para la investigación			<b>X</b>	- Estados financieros 2019
La empresa ha adquirido financiamiento en últimos años	<b>X</b>			
La empresa tiene dificultades en este financiamiento		<b>X</b>		

#### Anexo 04: Fichas bibliográficas

**Apellidos y nombre del autor o autores:** Perdomo, A

**Título:** Fuentes de Financiamiento para un Plan de Negocios

**Año de edición:**2007

**Nº de páginas:** 4

**Tema:** Definición de Financiamiento.

**Resumen:**

El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. Para las pymes, obtener financiamiento no ha sido una labor fácil, pero es necesario para incrementar su capital de trabajo o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito.

El objetivo del financiamiento es obtener liquides suficiente para poder realizar sus actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de forma segura y eficiente.

**Apellidos y nombre del autor o autores:** Lira Briceño, P

**Título:** Finanzas y financiamiento

**Año de edición:**2009

**Nº de páginas:** 152

**Tema:** Sistema Financiero

**Resumen:**

El autor lo describe como un grupo de mercados donde se intercambia dinero y activos.

Se da entre personas que tienen excedentes de dinero y las que lo necesitan.

El sistema financiero está compuesto de dos mercados. El mercado financiero y el mercado de capitales, la diferencia radica en la forma en que canalizan los recursos entre ofertantes y demandados. En el mercado financiero, los fondos se dirigen de ofertantes a demandantes a través de instituciones financieras. En el mercado intermediación directa, la entrega de fondos es responsabilidad absoluta de la empresa.

**Apellidos y nombre del autor o autores:** Zaldívar & Frías

**Título:** Análisis de Rentabilidad Económica.

**Año de edición:**2020

**Nº de páginas:** 52

**Tema:** Definición de Rentabilidad

**Resumen:**

La rentabilidad es la medida del rendimiento, que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

Esto supone la comparación entre renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de acciones realizadas.

**Apellidos y nombre del autor o autores:** Guzmán, C.

**Título:** Ratios Financieros.

**Año de edición:**2005

**Nº de páginas:** 25

**Tema:** Ratios Financieros

**Resumen:**

Un ratio es una razón, es decir una relación entre dos números.

Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del

Estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros, asesores,





