

UNIVERSIDAD SAN PEDRO

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa
agrícola Inversiones L&F, Chimbote 2017**

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

Autor:

Ramírez Valdiviezo, Andy Gayol

Asesor:

Fernández Pinedo, Verónica

Chimbote - Perú

2018

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad.

Tema: **Financiamiento y Rentabilidad**

Especialidad: **Contabilidad**

Keys Word: Financing, profitability.

Theme: **Financing and Profitability**

Specialty: **Accounting**

Líneas de investigación.

5. Ciencias Sociales

5.2. Economía y Negocios

5.2.1. Economía

**Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa agrícola
Inversiones L&F, Chimbote 2017.**

Resumen

El presente trabajo de investigación titulado Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa agrícola Inversiones L&F, Chimbote 2017, tuvo como objetivo general determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Agrícola E Inversiones L&F SAC; del año 2017, la investigación ha sido de tipo descriptivo con un diseño no experimental, de corte transversal. La población estuvo conformada por la Empresa Agrícola E Inversiones L&F SAC con un total de 6 trabajadores. Se utilizó como técnica de investigación la encuesta y como instrumento cuestionario.

Se concluye que el 67 % indicaron que optar por un financiamiento incrementa la rentabilidad de la empresa y el 33 % indicaron que optar por un financiamiento no incrementa la rentabilidad de la empresa. El 33 % Indicaron que se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa y el 67 % Indicaron que no se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa. El 83% indicaron que no se aplican políticas para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Abstract

The main objective of the present research work entitled Financing and its influence on the profitability of the agricultural company Inversiones L & F, Chimbote 2017, was to determine how financing influences the profitability of Empresa Agrícola E Inversiones L & F SAC; of the year 2017, the research has been descriptive with a non-experimental, cross-sectional design. The population was conformed by the Agricultural Enterprise E Inversiones L & F SAC with a total of 6 workers. The survey was used as a research technique and as a questionnaire instrument.

It is concluded that 67% indicated that opting for financing increases the profitability of the company and 33% indicated that opting for financing does not increase the profitability of the company. 33% indicated that other sources of financing with a lower interest rate were considered for the company and 67% indicated that other sources of financing with a lower interest rate for the company were not considered. 83% indicated that no policies are applied to improve the profitability of the company.

ÍNDICE

| | |
|---|------------|
| Palabras clave – linea de investigacion | i |
| Título del trabajo | ii |
| Resumen | iii |
| Abstract | iv |
| | |
| I. INTRODUCCIÓN | |
| Antecedentes | 1 |
| Fundamentacion cientifica | 6 |
| Justificacion de la Investigacion | 6 |
| Problema | 7 |
| Conceptualizacion y operacionalizacion de las variables | 7 |
| Hipotesis | 30 |
| Objetivos | 30 |
| Objetivo General | 30 |
| Objetivos Especificos | 31 |
| | |
| II. METODOLOGIA | |
| Metodologia de trabajo | |
| Metodologia de la investigacion | 32 |
| Poblacion – Muestra | 32 |
| Tecnicase Instrumentos de Investigacion | 33 |
| | |
| III. RESULTADOS | |
| Resultados | 34 |
| | |
| IV. ANALISIS Y DISCUSIÓN | |
| Analisis y discusion | 48 |

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

| | |
|-----------------|----|
| Conclusiones | 51 |
| Recomendaciones | 53 |

CAPITULO VI

| | |
|----------------------------|----|
| Referencias Bibliográficas | 54 |
|----------------------------|----|

ANEXOS

| | |
|--|----|
| Anexo 01 : Matriz de Consistencia | 57 |
| Anexo 02 : Matriz de Operacionalizacion de las Variables | 58 |
| Anexo 03 : Encuesta | 59 |

I. Introducción.

1. Antecedentes y Fundamentación Científica

1.1. Antecedentes

(Nuñez Rivadeneiro, 2013). En su tesis titulada “**Alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Ecuador**” se determina que es una opción rentable y confiable para la Pyme; misma que le permite obtener recursos para su capital de trabajo y adquirir liquidez inmediata que incluso en el caso de la empresa del caso práctico, le ayuda a generar un anticipo a sus concesionarios aliados, asegurando la continuidad del negocio y generando un posicionamiento en el mercado automotriz.

(Lopez Lopez, 2003). En su tesis titulada “**Determinantes de la rentabilidad Financiera En la actualidad de España**”, el entorno económico en que nuestra sociedad se halla inmersa. Se caracteriza por la globalización e interconexión de los sistemas financieros a nivel internacional. Son precisamente los flujos transnacionales los que ponen de manifiesto la necesidad de que la información suministrada por las empresas que operan a nivel mundial sea comparable para los denominados stakeholders (término anglosajón utilizado para designar a todos aquellos agentes que participan en el mercado y que emplean la información para tomar decisiones.

(Reyes Dominguez , Riquelme Gutierréz , Sotelo, & yáne villalobos, 2009). En sus tesis tituladas “**alternativas de financiamiento para las pymes en la ciudad de Chillan**” Luego de realizar este seminario, se puede observar que, en la mayoría de las Pymes estudiadas, lo que hace falta tanto como el dinero en sí, es la planificación y proyección de esos dineros, debido a que como no cuentan en muchas ocasiones con una ayuda financiera adecuada, no destinan de un modo conveniente los recursos económicos. Todas las empresas requieren dineros para sus negocios, no solo para realizar los pagos varios que permitan mover el día a día, sino también para enfrentar cambios en la industria, desarrollarse y crecer (capital de trabajo e inversión en activo

fijo). Otro problema al que se ven enfrentados y que ha sido descubierto luego de realizadas las encuestas, es que no conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras, tampoco conocen los programas de capacitación y que con ella obtienen grandes beneficios de orden tributario, evitando incurrir en mayores gastos, además de mejorar la productividad de la empresa lo que conlleva un aumento de rentabilidad.

(Gallozo Huerta , 2016). En su tesis titulada. **Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicios rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016**. Se han descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016; con el 76% de los representantes utilizan financiamiento propio; el 55% de los representantes indica que el financiamiento adquirido fue para la capacitación de sus trabajadores, el 55% fue para capacitación de los trabajadores y el 74% respondieron que si les otorgo el crédito la entidades bancarias, con lo que se puede verificar que las Micro y Pequeña empresas para que pueda crecer en forma sostenida, deben utilizar sus ahorros personales ya que les va ayudar a formar más capital, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que vendría a ser generar el crecimiento de su negocio.

(Aguilar, 2004). En su tesis titulada **“El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en puno”**. En el presente trabajo, se ha intentado explicar el mecanismo de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, además de analizar la demanda de financiamiento se intenta determinar las variables que influyen sobre la demanda, para tal efecto se ha hecho un análisis de la oferta y demanda de crédito, se ha considerado a 139 micro y pequeñas empresas de los diferentes CIU. Bajo este contexto, se trata de analizar el impacto de las variables capacitación, edad, localización, experiencia de los micro y pequeños empresarios, tamaño de la unidad empresarial, valor de los activos y número de empleados, así como los efectos

de otras variables relevantes y lograr con ello una explicación adecuada del comportamiento del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

(Cobián Salazar , 2016)En su tesis titulada. **“Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015”**. Se determinó que la Mype Industria S&B SRL, gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad patrimonial de 33.44% para el año 2015 y de no haber usado los créditos financieros solamente hubiera obtenido una rentabilidad de 20.07%. Así mismo se determinó que 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 comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos.

(Gutiérrez Apaza, 2014)En su tesis titulad. **“Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: Puno – 2014.”** Los resultados del presente trabajo de investigación muestran un nivel de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno del 46.72% en promedio anual, dicha rentabilidad es influenciado por los principales factores que son: los costos de producción (relación inversa), el tipo de tecnología (relación positiva) y el acceso al financiamiento (relación positiva). Los resultados de la encuesta muestran que el 84% de los microempresarios encuestados manifiestan que actualmente utilizan una tecnología tradicional o artesanal, el 70% tuvieron acceso para obtener un crédito y el 95% consideran que la situación de su microempresa mejoro con el acceso al crédito. Por lo tanto, la baja rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, es debido a un elevado costo de producción, a la utilización de tecnología tradicional y a un limitado acceso al crédito adecuado. Los resultados de la estimación de la ecuación de rentabilidad para las microempresas de confección textil muestran que el coeficiente del factor Costo de Producción (COSTOPROD), tiene un signo

negativo de: -0.06, lo que indica que la manera de relación entre la variable dependiente Rentabilidad (RENTAB) es inversa; es decir, ante aumento en el costo de producción del 1%, el nivel de rentabilidad de las microempresas de confección textil disminuye en 0.06% o viceversa. Por lo tanto, los elevados costos de producción explican en parte la disminución de la rentabilidad de las microempresas de confección textil de la ciudad de puno.

(Medina Ramirez , 2009-2013). En su tesis titulada. **“Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013”** Encontramos que, de los factores productivos, el que impacta en la rentabilidad es el capital humano representado por el número de trabajadores, en tanto que no encontramos evidencia estadística de impacto de las variaciones de activo fijo en la rentabilidad. Esta última evidencia la consideramos no concluyente. Asimismo, encontramos que la rentabilidad está asociado significativamente a su rezago previo, lo que nos da luces de que la rentabilidad depende del desempeño de la empresa en periodos previos, el mismo que intuimos debe estar asociado a una serie de variables internas y externas a la empresa no contempladas en este estudio.

(Regalado Chauca, 2014). En su tesis titulada. **El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú.** De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las MYPES del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión. Debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

(Baltodano Honores , 2014)En su tesis titulada. **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia Restaurant S.C.R Ltda. De Chimbote, 2014”**. Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo. Así mismo Las características más importantes del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. De Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es del sistema bancario (bancos); por lo tanto, pagan una tasa de interés más baja que la del sistema no bancario. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio que realizan. Finalmente, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito, del mismo modo la obtención a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr muchos riesgos.

1.2.Fundamentación científica

(Caballero Bustamante, 2011). En su artículo titulado **Criterios relacionados con el Análisis Financiero**, indica lo siguiente: El análisis financiero es una actividad fundamental en toda empresa, pues al implicar el exhaustivo estudio de su situación, le proporciona elementos valiosos para un correcto diagnóstico y un manejo más adecuado. Asimismo, le permite incrementar y mejorar su capacidad de respuesta ante las cambiantes circunstancias y condiciones del entorno en el cual opera.

(Caballero Bustamante, 2012). INFORMATIVO CABALLERO BUSTAMANTE (2012) en su artículo titulado **Interpretación de los Ratios de Liquidez y Rentabilidad de la Empresa**, indica lo siguiente: los ratios de rentabilidad se encargan de medir la ganancia generada por determinada variable, por ejemplo, el patrimonio, las ventas, los activos, el capital social, etc. Es decir, evalúan la utilidad neta producida por estos.

2. Justificación de la investigación.

La Empresa agrícola E inversiones L&F SAC actualmente no atraviesan una situación favorable en liquidez y rentabilidad debido a que no cuenta con financiamiento. El presente trabajo de investigación permitió conocer los Sistemas de Gestión actual de la empresa a fin de integrarlos e implementarlos.

Esta investigación es conveniente ya que serbio como base de conocimiento. La importancia de contar con la información necesaria en el momento oportuno para facilitar la toma de decisiones dentro de la organización.

Beneficiará a la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, como trabajadores, ya que les serbio como material de consulta y fuente de

referencia para trabajadores, estudiantes, investigadores y público en general que se interesen en realizar estudios posteriores sobre la materia.

3. Problema.

¿En qué medida el financiamiento influye, en la rentabilidad de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; Chimbote año 2017?

4. Conceptuación y operacionalización de las variables.

4.1 Finanzas y financiamiento.

Finanzas

Cuando alguien establece un negocio lo hace con la finalidad de ganar dinero, es decir, hacerse más rico. En otras palabras, una empresa tiene como objetivo generar ganancias.

La generación de ganancias, es un concepto que tiene que ver con el dinero. Una empresa que genera más dinero en efectivo que otra similar que se desarrolla en el mismo sector, es claramente superior, en hacer más ricos a sus accionistas que las otras empresas. (Lira Briceño, 2009)

Las Finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas. (Lira Briceño, 2009)

Finanzas Y financiamiento Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Paúl Lira Briceño Primera edición: junio de 2009

Las 3 preguntas que las Finanzas responden

La primera, es *¿en qué invertir?*

La segunda, es *¿cómo financiar esa inversión?*

La tercera, *¿cómo pagar las cuentas?*

Cubre los aspectos relacionados con el manejo del dinero necesario para que la empresa opere diariamente

Financiamiento:

Definiciones

- Es la forma de reunir el capital para la el inicio o la operatividad de un negocio. **Proyecto y Administración de Activos. Editorial Planeta. Colombia Cali. 2009. 56 p.** (Narvaez, 2009).
- El Financiamiento se define como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. (Domingez, 2005)
- Es un hecho de proporcionar o suministrar dinero o capital a una empresa o individuo para conseguir recursos o medios para la adquisición de algún bien o servicio. **BALLEZA. Financiación de una Empresa. Editoriales Peruanas. Lima Lince. 2010. 34 p.** (Belleza, 2010)

Tipos

El financiamiento se divide por su plazo de vencimiento y a la vez esta se subdivide en:

- **Corto plazo:** Es aquella cuyo tiempo de definición es un año.

- **Largo plazo:** Es aquella en la que el vencimiento es mayor a un año. . (Belleza, 2010) **Financiación de una Empresa. Editoriales Peruanas. Lima Lince. 2010. 34 p.**

Importancia.

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

El Perú ocupa el primer lugar en nivel actividad empresarial en fase inicial siendo este un indicador del gran potencial de las empresas en el país. Revista de Financiamiento para MYPES. Lima, Volumen 3 (1) mayo 2009. (Belleza, 2010) **Financiación de una Empresa. Editoriales Peruanas. Lima Lince. 201**

Importancia de la información financiera

Así como un médico necesita un termómetro para tomarle la temperatura a un paciente y conocer si tiene fiebre, y a partir de ahí recetarle medicinas o, en su defecto, si ya no tiene fiebre, saber que el tratamiento que le dio a la enfermedad tuvo éxito, se necesita de los *Estados Financieros*, para conocer la salud económico-financiera de la empresa, saber lo que ha hecho bien, corregir acciones adoptadas, o tomar nuevas decisiones

Necesidades de financiamiento

Para entender cómo funcionan las Finanzas dentro de una organización, imaginemos a una empresa como dos recipientes interconectados: uno de ellos etiquetado como “*Fuentes*” y el otro como “*Usos*”.

El recipiente *Fuentes* representa la cantidad de dinero con el que la empresa debe contar para operar, en tanto que el marcado como *Usos* determina la manera cómo esos recursos son utilizados.

Detengámonos un momento en el segundo recipiente, *Usos*. ¿En qué puede una empresa utilizar los fondos que ha reunido? Ya adelantamos una respuesta: podrá utilizarlos en inversiones en activos (en el caso de Antonio sería para adquirir maquinaria) o para dotar de capital de trabajo a las operaciones del negocio. (Belleza, 2010) **Financiación de una Empresa. Editoriales Peruanas. Lima Lince. 201**

Inversión en activos

Es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles.

Capital de trabajo

Aunque es un concepto que muchos creen conocer bien, requiere una explicación. Se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende.

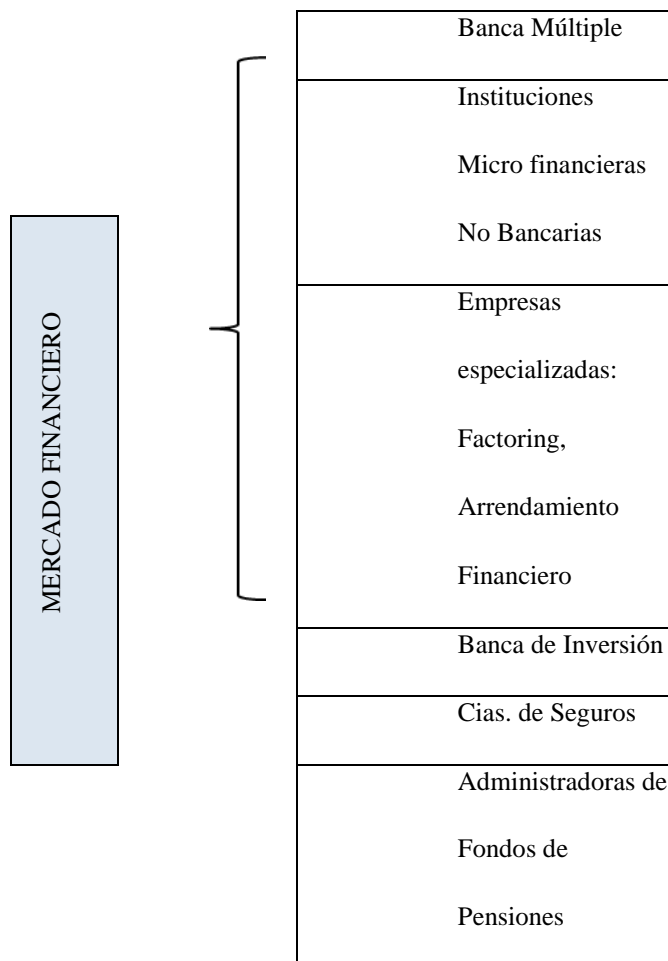
Formas de satisfacer necesidades de financiamiento

Ahora que sabemos que una empresa necesita invertir en activos y capital de trabajo, es momento de regresar al primer recipiente, de los dos en que dividimos a la empresa, y al que denominamos *Fuentes*. Visto de otra manera, ahora revisaremos la manera en que la empresa reunirá los fondos necesarios para financiar la adquisición de activos y dotarse de capital de trabajo. (Belleza, 2010) **Financiación de una Empresa. Editoriales Peruanas. Lima Lince. 2010**

El mercado financiero

a. Organización

El Mercado Financiero está compuesto por todas aquellas instituciones que realizan labores de intermediación indirecta, es decir, por bancos, cajas municipales, entre otras. Si bien el listado es largo, el cuadro siguiente resume su composición.



Banca Múltiple: Se denomina así a todos los bancos que operan en el Perú.

Instituciones Micro financieras No Bancarias (IMFNB): Dentro de esta categoría se encuentran las Cajas Municipales, las Edpymes²⁶ y las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.

Empresas Especializadas: Dentro de este segmento se ubican instituciones cuyo foco de operación reside en brindar sólo un tipo de producto financiero. Así, hay empresas que se especializan sólo en operaciones de compra de facturas (factoring) o en efectuar operaciones de arrendamiento financiero (leasing). Estas empresas no están autorizadas a captar ahorros.

Banca de Inversión: Bajo esta clasificación se agrupan una serie de empresas cuya principal actividad es brindar servicios de emisión de bonos y acciones, asesoría en fusiones y adquisiciones, estructuración de Project finance²⁸, fideicomisos, entre otros.²⁹ Por sus servicios cobran comisiones. La gran mayoría de sus clientes son empresas corporativas y en menor medida, empresas medianas.

Compañías de Seguros: Este tipo de empresas se especializan en ofrecer coberturas, a las que se denominan pólizas, contra diversos tipos de riesgos específicos a cambio del pago de una prima. Existen firmas especializadas en seguros para personas y otras en seguros de bienes.

Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (AFP): Este grupo de empresas se encargan de administrar los fondos de jubilación de personas (llamados en la jerga de las AFP fondos previsionales).

La organización del mercado financiero no estaría completa si no mencionamos a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, mejor conocida como SBS. Esta institución no es una entidad financiera

propiamente dicha, pues no recibe ni presta fondos, sino más bien cumple una función de organismo supervisor y regulador de las operaciones que realizan las instituciones del mercado financiero. **Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702).** <http://www.sbs.gob.pe/acercadelasbs>

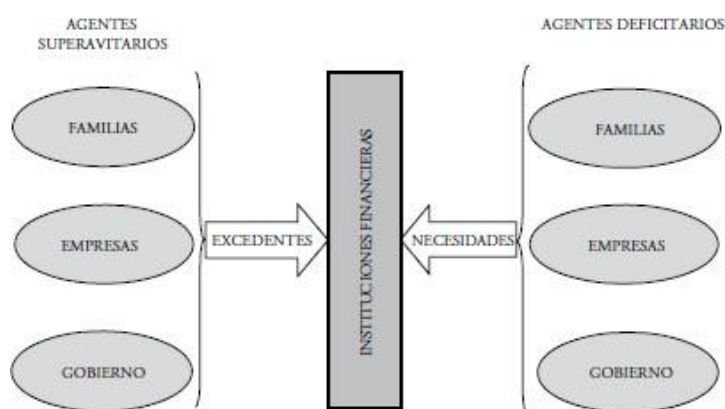
¿Por qué debe realizar estas labores un organismo como la SBS?

Porque las personas y empresas depositan fondos en dichas instituciones, alguien debe preservar los intereses de los depositantes, asegurados y afiliados al sistema privado de pensiones. En este caso, la SBS es la institución llamada a cumplir dicho objetivo, en su calidad de institución de derecho público y autónomo constitucionalmente.

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702). <http://www.sbs.gob.pe/acercadelasbs>

b. Operación.

El gráfico siguiente esquematiza la forma en que funciona el mercado financiero:



Agentes superavitarios.

Depositán sus excedentes de liquidez en instituciones del sistema.

Agentes deficitarios.

Actúan como intermediarios entre los que tienen excedentes y los que necesitan liquidez.

c. Tipos de crédito.

El apoyo financiero directo o indirecto³⁴ que las instituciones financieras pueden entregar a las personas naturales o empresas está normado por la SBS y se clasifica de la manera siguiente:

-Créditos comerciales:

Destinados a financiar producción y comercialización de bienes y servicios para montos mayores a US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional. Se consideran dentro de esta definición a los créditos otorgados a empresas a través de tarjetas de crédito y operaciones de arrendamiento financiero.

Destinados a financiar producción y comercialización de bienes y servicios para montos mayores a US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional. Se consideran dentro de esta definición a los créditos otorgados a empresas a través de tarjetas de crédito operaciones de arrendamiento financiero.

-Créditos a la micro empresa (MES):

Bajo este rubro se encuentran los créditos otorgados a personas o empresas que reúnan las características siguientes:

Montos en activos, sin considerar inmuebles, menores o iguales a US\$ 20,000 o su equivalente en moneda nacional.

Deudas en todo el sistema financiero no mayores a US\$ 30,000 o su equivalente en moneda nacional.

-Créditos de consumo: Representan apoyo financiero otorgado a personas naturales a fin de atender necesidades en bienes y servicios no relacionados con una actividad empresarial. Se clasifican por el destino, siendo estos “crédito de libre disponibilidad”, “crédito automotriz” y “tarjetas de crédito”.

-Créditos hipotecarios para viviendas: Créditos destinados a personas naturales para comprar, construir, refaccionar, ampliar, mejorar y subdividir viviendas propias. **Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702).** <http://www.sbs.gob.pe/acercadelasbs>

El cuadro siguiente ayuda a resumir lo desarrollado en este apartado:

| Tipo de créditos | Comerciales | MES | Consumo | Hipotecario |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|--|
| Actividad | Productiva | | No productiva | |
| Créditos directos o indirectos | Directos e indirectos | Directos e indirectos | Directos | Directos |
| Personas | Naturales y Jurídicas | Naturales y Jurídicas | Naturales | Naturales |
| Finalidad | Producción, comercio y servicios | Producción, comercio y servicios | Pago de bienes y servicios no relacionados a la actividad empresarial | Construcción y modificación de viviendas |

Fuente: EL ABC DEL CREDITO, presentación de Karen Gamarra Moreno

Finanzas Y financiamiento Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Paúl Lira Briceño Primera edición: junio de 2009

Las centrales de riesgo

Si bien estrictamente no forman parte del mercado financiero, debemos detenernos a revisar el papel de las centrales de riesgo.

Partamos por la definición. Una central de riesgo, es una gigantesca base de datos de acceso público a través de Internet, que reúne y presenta en forma amigable (en la jerga especializada, a través de pantallazos) toda la información pertinente de personas naturales o empresas, que servirá a cualquier interesado a determinar su historial de cumplimiento con respecto a las obligaciones contraídas. Por ejemplo, figurarán los pagarés o letras de cambios impagos y/o protestados, la posición ante el sistema financiero, su situación tributaria, e inclusive, en el caso de una persona natural, las deudas que mantienen con clubes sociales y empresas de cable y telefonía celular.

El proceso de evaluación del riesgo crediticio

-Información de tipo general y legal: ¿Quiénes son sus accionistas? ¿Quiénes la operan? ¿Tiene inscripción en los Registros Públicos? ¿Quiénes son sus representantes?, ¿Tiene RUC? ¿En qué régimen tributario está?

-Operacional: ¿En qué sector está? ¿Cuánto vende? ¿Quiénes le compran?, ¿Quiénes le venden?

-Patrimonial: ¿Qué activos utilizan para el negocio? ¿Qué activos adicionales tienen la empresa o los accionistas que no están comprometidos en el negocio?

-Crediticia: ¿Qué instituciones financieras le prestan apoyo y por cuánto? ¿Qué proveedores le entregan crédito y en qué condiciones?

Artículo 28.- Acceso al financiamiento

El Estado promueve el acceso de las pequeñas y medianas empresas al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados.

El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones - SBS. Asimismo, promueve

la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE.

Artículo 29.- Participación de las entidades financieras del estado

La Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, el Banco de la Nación y el Banco Agrario promueven y articulan integralmente a través de los intermediarios financieros el financiamiento a las MYPE, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales. Son intermediarios financieros elegibles para utilizar los recursos de las entidades financieras del Estado para el financiamiento a las MYPE, los considerados en la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones y sus modificatorias. Complementariamente, se podrá otorgar facilidades financieras a las instituciones de microfinanzas no reguladas. El Reglamento contemplará medidas y acciones específicas al respecto.

R.S. N° 007-2008-TR. (Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE)

Título iv- Acceso al financiamiento-

Publicado el 30 de septiembre de 2008.

4.2 La rentabilidad

- La rentabilidad se refiere a la capacidad de generar beneficios, de modo que los ingresos sean suficientes para recuperar las inversiones, cubrir los costos operacionales y obtener un beneficio adicional o ganancia (JOTA, 2009)
- La rentabilidad es un concepto cada vez más amplio, que admite varios enfoques. Se puede hablar de rentabilidad, desde el punto de vista económico o financiero, como la relación entre excedente que genera una

empresa en el desarrollo de su actividad empresarial y la inversión necesaria para llevar a cabo la misma. **“Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis Y Evaluación”** Jesús Lizcano Álvarez, *Catedrático de la Universidad Autónoma de Madrid*. Depósito Legal: M-4269-2004. (Lizcano Álvarez , 2004)

- El concepto más generalmente utilizado de *tasa de rentabilidad* se refiere a la relación entre los Resultados o *Beneficios* obtenidos en un periodo (usualmente un año), y los *Capitales (o recursos) Propios* de la empresa durante ese periodo.

1) Aspectos básicos y prácticos en relación con el análisis económico-financiero de una empresa.

1.1. Análisis interno versus análisis externo

El análisis de una empresa puede adoptar una perspectiva o enfoque tanto interno como externo, ello en función del sujeto que hace el análisis, de los objetivos del análisis, y de la consiguiente disponibilidad de datos.

El análisis interno

Acometido desde el interior de la empresa, pretende llevar a cabo un seguimiento y control de los objetivos alcanzados, así como de la gestión, y tiene por objeto ayudar o servir de apoyo a los gestores de la empresa con el fin de posibilitar un seguimiento efectivo de sus actuaciones y subsanar así las posibles disfuncionalidades que pudieran presentarse.

El análisis externo

Por su parte, se suele realizar por agentes económicos y sociales externos, por ejemplo, aquellos con los que tiene relación la empresa (acreedores, inversores, proveedores, etc.), y que tienen necesidad de conocer su situación y evaluar sus actuaciones, con el objeto de ayudarles

a adoptar decisiones fundamentalmente, económicas, en relación con la empresa en cuestión; también este análisis puede llevarse a cabo por otros sujetos como investigadores económicos, etc., que no tienen por qué tener vinculación alguna con la empresa analizada.

1.2. Análisis temporal de datos de las cuentas anuales.

Este tipo de análisis supone acometer un análisis comparativo de los valores o magnitudes de una empresa a lo largo del tiempo, tratando de evaluar la tendencia y la relación existente entre las partidas o magnitudes contenidas en el Balance y la cuenta de Pérdidas y Ganancias, y ello a lo largo de un horizonte temporal relevante, que como mínimo debe alcanzar los dos años, aunque lo recomendable es una serie más larga de ejercicios, por ejemplo, cinco períodos anuales.

Las comparaciones efectuadas entre estados financieros referidos a diferentes ejercicios económicos de una empresa serán tanto más útiles e informativos cuanto mejor cumplan condiciones como las siguientes:

- a) La presentación de los estados deberá ser homogénea, es decir, que la disposición de las partidas dentro de los estados sea idéntica.
- b) Los contenidos de los estados deben ser idénticos, es decir, los elementos que componen las distintas partidas contables deben haber sido delimitados siempre bajo los mismos criterios.
- c) Los principios contables aplicados no deberán ser modificados, y si se ha producido una modificación de éstos, la misma aparecerá explicada pormenorizadamente, así como los efectos financieros que ha originado.
- d) Los posibles cambios que hubieran podido originarse, tanto en las circunstancias como en la naturaleza, de las principales transacciones, aparecerán, en su caso, debidamente detallados.

Este análisis comparativo de los estados contables que estamos comentando, puede acometerse concretamente en la práctica de dos formas:

A) Análisis horizontal,

B) análisis vertical.

A. Análisis horizontal:

Permite analizar la tendencia y establecer relaciones entre los diferentes conceptos contenidos en los estados contables, poniendo de manifiesto los cambios mostrados por los importes correspondientes a las diferentes partidas. Este análisis horizontal puede acometerse de tres formas:

- a) Calculando las diferencias en valor absoluto de cada partida.
- b) Mostrando las correspondientes tasas de variación.
- c) Experimentando la evolución mediante números índices.

B. Análisis vertical:

Implica la conversión de los importes referidos a los conceptos que aparecen en los estados financieros en términos de porcentaje sobre un concepto y que se toma como referencia, a fin de mostrar la importancia relativa que mantienen con dicho concepto, y facilitar así la comparación.

Por ejemplo, los diferentes conceptos que aparecen en una cuenta de Pérdidas y Ganancias pueden venir expresados como un porcentaje sobre las ventas; asimismo, las diferentes partidas del Activo del Balance pueden venir expresadas en función de un porcentaje sobre la cifra del Activo total, a fin de identificar su importancia relativa.

Este tipo de análisis vertical es aplicable, no sólo para enjuiciar la evolución temporal mostrada por una empresa, en relación a sus principales partidas, sino que es aplicado sobre todo para efectuar comparaciones entre empresas, partiendo de una estructura “tipo” representada por los valores medios del sector y estableciendo las correspondientes comparaciones con la empresa analizada.

1.3. análisis mediante ratios.

Los ratios

Una ratio es una relación matemática (cociente) entre dos cantidades o cifras; más concretamente, en el análisis contable, un ratio puede definirse como una relación o proporción entre dos magnitudes relacionadas, a fin de obtener una perspectiva relativizada de su situación económica, financiera, o de cualquier otro enfoque. Así, por ejemplo, un ratio puede evaluar la relación o proporción existente entre las cuentas a cobrar y las ventas, o entre la cifra del resultado y los activos totales. (Lizcano Alvarez, 2004)

El análisis mediante ratios permite establecer comparaciones que pongan de manifiesto condicionantes o tendencias que difícilmente podrían identificarse mediante la simple observación de la evolución de las partidas implicadas en el cálculo de un ratio.

Un ratio aislado carece de significación, por lo que se deberán efectuar comparaciones de un determinado ratio con:

- a) El mismo ratio referido a pasados o posteriores ejercicios económicos.
- b) Algún estándar o valor de referencia preestablecido.
- c) Ratios correspondientes a otras empresas pertenecientes al mismo sector.
- d) Valores promedios del sector de actividad en que opera la empresa.

Por su parte, en relación a los tipos de ratios que se pueden elaborar cabe destacar que esta tipología dependerá del tipo de variables que se incorporen en su cálculo. Con carácter general, en el análisis la información procederá fundamentalmente de:

- a) El Balance, en el que aparecen recogidas las magnitudes fondo, es decir, aquellas partidas cuyo importe refleja el correspondiente importe a

una determinada fecha; por ejemplo, el saldo de las cuentas a cobrar, el saldo de cuentas a pagar, etc.

b) La cuenta de Pérdidas y Ganancias, en donde se registran las magnitudes flujo, es decir, aquellas partidas cuyos importes vienen referidos a un intervalo temporal, generalmente un año; por ejemplo, cifra de negocios, gastos de personal, compras, etc.

B) Tipos de ratios

La combinación de las variables o magnitudes flujo o fondo permite clasificar los ratios en cuatro categorías: (Lizcano Alvarez, 2004)

a) Relación fondo/fondo, que es un ratio de estructura, puesto que alude a dos variables del Balance; por ejemplo: fondo propios/Activo fijo.

b) Relación flujo/flujo, que es un ratio de rendimiento, mediante el cual se analiza el montante acumulado de una magnitud en relación a otra. En este caso las variables proceden de la cuenta de resultados, como por ejemplo: ventas/gastos de personal.

c) Relación fondo/flujo, que es un ratio de tiempo; hace referencia al período, por ejemplo, en que se tarda en recuperar la inversión en un elemento. Así, el ratio: cuentas a cobrar/ventas indica la duración del crédito concedido a clientes.

d) Relación flujo/fondo, que es un ratio de proporción, mediante el cual se analiza, por ejemplo, el coste promedio de financiación externa, al calcular el cociente entre los gastos financieros y el importe de las deudas.

2) La rentabilidad y sus componentes-

La rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural.

En este trabajo sólo vamos a abordar la rentabilidad empresarial en el sentido primeramente apuntado, esto es, desde el punto de vista económico o financiero (dejando aparte, por tanto, los aspectos o variables sociales o medioambientales). (Lizcano Alvarez, 2004)

3) Evaluación de la rentabilidad económica

La forma en que se determina la rentabilidad económica consiste en comparar el resultado alcanzado por la empresa –y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros implicados–, en relación con los activos empleados para el logro de tal resultado. Así pues:

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{Resultado del período}}{\text{Activo total}}$$

También se puede expresar este ratio de una forma más vinculada a la explotación o actividad económica propia de la empresa; en este caso la formulación de este ratio sería:

Resultado de la explotación

$$\text{RENTABILIDAD ECONÓMICA} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Activo total}}$$

Por otra parte, este ratio puede descomponerse en otros elementos que permitan comprender e identificar la forma en que se han obtenido estos niveles de rentabilidad. El primer elemento o variable que permite evaluar la procedencia de la rentabilidad es el ratio de margen de beneficio, calculado como: (Lizcano Alvarez, 2004)

$$\text{MARGEN DE BENEFICIO} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Ventas neta}}$$

Este ratio evalúa la aportación que ha realizado el nivel de actividad alcanzado en la propia generación del beneficio. Otra variante del ratio consistiría en hacer constar en su denominador la cifra de producción, en lugar de la de ventas.

La segunda variable que incide en el nivel de rentabilidad es el ratio de rotación de los activos empleados, que se determina del modo:

$$\text{ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Mediante este ratio se evalúa la capacidad de los activos de desarrollar un determinado nivel de actividad.

Cuanto mayor sea este ratio, mejor aprovechamiento o rendimiento obtiene la empresa de sus inversiones, lo que redunda en un incremento de la rentabilidad.

Los dos ratios antes mencionados están estrechamente relacionados, puesto que cuanto mayor sea el margen de beneficio, y más alta sea la rotación, la rentabilidad de las inversiones o económica será, asimismo, mayor. Por tanto: (Lizcano Alvarez, 2004)

$$\frac{\text{Resultado explotación}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Resultado explotación}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

Por tanto, se puede afirmar que un incremento de la rentabilidad económica puede venir originado por un aumento del margen de beneficio –mediante una reducción de los costes, o aumento del precio de venta–, o por un incremento de la rotación de los activos –aumentando la cifra de ventas, bien disminuyendo el conjunto de activos implicados-. (Lizcano Alvarez, 2004)

Evaluación de la rentabilidad financiera

La rentabilidad económica tomaba en consideración los activos utilizados por la empresa, bien la totalidad de ellos o bien los activos o inversiones afectos a la explotación; pues bien, la rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa. Contablemente, el resultado atribuible a los accionistas viene reflejado en la cifra del resultado neto líquido, esto es, el resultado después de impuestos, incluyéndose a estos efectos incluso los resultados extraordinarios. Por su parte, en lo que respecta a las inversiones efectuadas en la empresa por los propietarios, éstas vendrán medidas por la suma total de los fondos propios existentes al final del ejercicio, por lo que la rentabilidad financiera aparece definida como: (Lizcano Alvarez, 2004)

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

Al igual que ocurría en el caso de la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera puede descomponerse en otros dos ratios que permitan identificar las causas que pudieran haber originado alteraciones en los niveles de rentabilidad alcanzados en ejercicios consecutivos; así pues, el análisis de la rentabilidad financiera puede efectuarse a través de

la determinación del margen de beneficio alcanzado, y por otra parte, evaluando la rotación alcanzada con los fondos propios, tal y como se recoge en la siguiente expresión:

$$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Fondos propios}}$$

↑
RENTABILIDAD
FINANCIERA
↑
↑
MARGEN
DE BENEFICIO
↑
↑
ROTACIÓN DE LOS
FONDOS PROPIOS
↑

De esta forma, el margen o tasa de beneficio mide el rendimiento de la actividad global de la empresa a través del resultado final alcanzado, mientras que la rotación evalúa la eficiencia de los capitales propios, comparando la proporción existente entre éstos y la cifra de negocio alcanzada. Por otra parte, para juzgar la rentabilidad financiera, se pueden utilizar ratios destinados a valorar Rentabilidad empresarial. **Una propuesta práctica de análisis y evaluación Jesús Lizcano Álvarez, Catedrático de la Universidad Autónoma de Madrid.** Depósito Legal: M-4269-2004.

Análisis de la rentabilidad mediante el rendimiento sobre el capital contable.

El rendimiento sobre el capital contable mide el retorno obtenido por cada sol que los empresarios o dueños del capital han invertido en la empresa. El RSC también puede considerarse una función del margen de utilidades neto entre el capital contable

| | | |
|-----|---|--|
| RSC | = | $\frac{\text{EAT}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$ |
|-----|---|--|

GLOSARIO:

Financiamiento. Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo para poner en funcionamiento una empresa o destinarlos a la adquisición de bienes y servicios.

MYPES. Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente.

Microcréditos. Son pequeños préstamos realizados a prestatarios pobres que no pueden acceder a los préstamos que otorga un banco tradicional

Sector comercial. Actividades socioeconómicas que se dan en un contexto de compra y venta de bienes o servicios que se afectan a través de un comerciante

Créditos financieros. Operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito (prestatario) con la seguridad de que este último cumplirá en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido.

Sistemas financieros. Conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro que operan en la intermediación financiera para captar fondos del público y colocarlos en formas de créditos e inversiones.

Capital de trabajo. Capacidad de una empresa para desarrollar sus actividades de manera normal en el corto plazo.

Mercado de comerciantes. Zona o contexto en donde se intercambian bienes o servicios establecidos por un mercader o comerciante.

IMFs.- Instituciones de micro finanzas dedicadas a la otorgación de pequeños créditos para personas de bajos recursos que no califican a la banca comercial.

Inversión: Es todo desembolso de recursos financieros para adquirir bienes concretos durables o instrumentos de producción, denominados bienes de equipo, y que la empresa utilizará durante varios años para cumplir su objeto social

Recursos propios: Es la suma del capital social, las reservas y resultados del ejercicio.

Renta: Ingreso de una persona que representan su medio de vida. Utilidad o beneficio que rinde anualmente una cosa, o lo que de ella se cobra.

Rentabilidad: Es la remuneración al capital invertido. Se expresa en porcentaje sobre dicho capital. Aplicada a un activo, es su cualidad de producir un beneficio o rendimiento, habitualmente en dinero. Es la relación entre la utilidad proporcionada por un título y la cantidad de dinero invertido en su adquisición.

Productividad. Relación entre la cantidad producida de un bien y los factores utilizados para la consecución de la misma.

Autosuficiencia financiera: Es la capacidad de una Institución de Microcréditos para cubrir todos los gastos efectivos de operación.

Recursos financieros: Es el efectivo y el conjunto de activos financieros que tienen un grado de liquidez.

Ahorro: Es la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, una administración pública, entre otros.

Agentes deficitarios:

Se llaman así a las personas, empresas (y también el gobierno) cuando

Agentes superavitarios:

Se llaman así a las personas, empresas (y también el gobierno) cuando tienen excedentes de dinero.

Arrendamiento financiero:

También conocido como Leasing. Operación en la cual una institución financiera (“el arrendador”), a solicitud del cliente (“el arrendatario”), adquiere un bien de proveedores locales, el cual es cedido en uso (alquilado) a éste durante un plazo pactado a cambio de cuotas periódicas (usualmente mensuales), las cuales están gravadas con el IGV. Una vez finalizado el cronograma de pagos, la empresa solicitante tiene la opción de adquirir a un precio simbólico el bien arrendado.

Banco Central de Reserva del Perú:

También conocido como BCRP. Institución cuyo objetivo es preservar la estabilidad monetaria de la economía peruana y está encargada de regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales, emitir billetes y monedas, e informar periódicamente al país sobre las finanzas nacionales.

Normas legales.

Ley N° 28015 - Publicada el 03 de julio de 2003

Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

Decreto Supremo N° 009-2003-TR - Publicado el 09 de septiembre de 2003. Aprueban Reglamento de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

Decreto Legislativo N° 1086 - Publicado el 28 de junio de 2008. Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente

Decreto Supremo N° 007-2008-TR - Publicado el 30 de septiembre de 2008. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE.

Decreto Supremo N° 008-2008-TR - Publicado el 30 de septiembre de 2008. Reglamento del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente – Reglamento de la Ley MYPE. **Sunat 2013.**

5. Hipótesis.

El financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; de la ciudad de Chimbote del año 2017.

6. Objetivos.

Objetivo general

Determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; de la ciudad de Chimbote del año 2017.

Objetivos específicos

- a) Identificar el financiamiento de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; del año 2017.
- b) Evaluar la rentabilidad de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; del año 2017.
- c) Establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; del año 2017.

II. Metodología.

1. Metodología de trabajo.

1.1 Tipo y diseño de la investigación.

Método Descriptivo: Debido a que se ha hecho una descripción detallada de las variables de estudio.

1.1.1 Tipo de investigación.

El tipo de investigación es básica y/o pura, por cuanto tuvo como finalidad ampliar y profundizar el conocimiento de la realidad, a través de la recolección de datos.

1.1.2 Diseño de investigación.

El diseño que se utilizó en esta investigación es no experimental de corte transversal – descriptivo.

Porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables; es decir, lo que se ha hecho es observar el fenómeno estudiado tal como se ha manifestado en su estado natural transversal, porque los datos se recolectaron en un solo momento en el tiempo

1.2 Población y muestra

La población estuvo conformada por la Empresa que son 6 trabajadores que laboran en la empresa.

- Gerente
- Contador
- Administrador
- Asistente de contabilidad
- Asistente administrativo
- Jefe de almacenes.

1.3 Técnicas e instrumentos de investigación.

131 Técnicas.

Encuesta

132 Instrumento.

Cuestionario y observación Documental.

III. Resultados.

3.1 ¿Actualmente conque tipo de entidad financiera obtuvieron un crédito la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 1: Tipos de entidades financieras

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|---|--------------------|--------------|
| Empresas bancarias | 5 | 83% |
| Empresas financieras | 1 | 17% |
| Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) | 0 | 0% |
| Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP) | 0 | 0% |
| Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) | 0 | 0% |
| Edpymes | | |
| TOTAL | 6 | 100 % |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC.

Interpretación: El 83 % indicaron que actualmente cuenta crédito de empresa bancaria, el 17 % indicaron que cuenta con crédito de empresa financiera, y ninguno de los trabajadores indicaron que cuentan con créditos de **Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Edpymes.**

3.2 ¿Conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras?

Tabla 2: Productos específicos e instituciones financiero

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE % |
|--------------|--------------------|-----------------|
| SI | 1 | 17% |
| NO | 5 | 83% |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC.

Interpretación:

El 17 % indicaron que Conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras y el 83 % Indicaron que no Conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras.

3.3 ¿Actualmente cuenta con financiamiento de terceros la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017

Tabla 3: Financiamiento y Rentabilidad.

| ALTERNATIVO | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|-------------|--------------------|------------|
| SI | 2 | 33% |
| NO | 4 | 67 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 33 % Indicaron que actualmente cuenta con financiamiento de terceros la empresa y el 67 % Indicaron que actualmente no cuenta con financiamiento de terceros la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC.

3.4 ¿Considera usted que al optar por un financiamiento incrementara la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 4: Financiamiento y Rentabilidad

| ALTERNATIVAS | N FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|--------------|------------|
| SI | 4 | 67 % |
| NO | 2 | 33 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SA

Interpretación:

El 67% indicaron que optar por un financiamiento incrementa la rentabilidad de la empresa y el 33 % indicaron que optar por un financiamiento no incrementa la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC.

3.5 ¿Cree usted, que el financiamiento ayuda al incremento de la producción de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 5: Financiamiento y producción

| ALTERNATIVA | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE % |
|-------------|--------------------|-----------------|
| SI | 5 | 83 % |
| NO | 1 | 17 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 83 % indicaron que el financiamiento ayuda al incremento de la producción de la empresa y el 17 % indicaron que el financiamiento no ayuda al incremento de la producción de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC.

3.6 ¿Considera que la baja rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017. ¿Se debe a la poca conexión con los sistemas financieros?

Tabla 6: Rentabilidad y sistemas financieros.

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|--------------------|------------|
| SI | 3 | 50 % |
| NO | 3 | 50 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 50 % indicaron que la baja rentabilidad de la empresa se debe a la poca conexión con los sistemas financieros y 50 % indicaron que la baja rentabilidad de la empresa no se debe a la poca conexión con los sistemas financieros de la Agrícola e Inversiones L&F SAC la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC.

3.7 ¿Se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 7: Financiamiento y Tasa de interés

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|--------------------|------------|
| SI | 2 | 33% |
| NO | 4 | 67 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 33 % Indicaron que se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC y el 67 % Indicaron que no se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa.

3.8 ¿Fue rentable la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, Durante el periodo 2017?

Tabla 8: Financiamiento y Rentabilidad

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|--------------------|------------|
| SI | 2 | 33% |
| NO | 4 | 67 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 33 % indicaron que Fue rentable la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. Durante el periodo 2017 y el 67 % Indicaron que no fue rentable la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. Durante el periodo 2017.

3.9 ¿Se mide el nivel de rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017. ¿Periódicamente?

Tabla 9: Financiamiento y Rentabilidad

| ALTERNATIVA | NRO. DE FRECUENCIA | POCENTAJE |
|-------------|--------------------|-----------|
| SI | 2 | 33% |
| NO | 4 | 67 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 33 % indicaron que se mide el nivel de rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. Periódicamente y el 67 % Indicaron que no se mide el nivel de rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. Periódicamente.

3.10 ¿Se aplican políticas para mejorar la rentabilidad en la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 10: Políticas y Rentabilidad

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|--------------------|------------|
| SI | 1 | 17% |
| NO | 5 | 83% |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 17 % indicaron que se aplican políticas para mejorar la rentabilidad en la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC y el 83 % Indicaron que no se aplican políticas para mejorar la rentabilidad en la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC.

3.11 ¿Se comunica, el nivel de la rentabilidad al gerente; para la oportuna toma de decisiones de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 11: Rentabilidad y Toma de decisiones

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECEUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|---------------------|------------|
| SI | 2 | 33% |
| NO | 4 | 67 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 33 % indicaron que se comunica, el nivel de la rentabilidad al gerente; para la oportuna toma de decisiones y 67% Indicaron que no se comunica, el nivel de la rentabilidad al gerente; para la oportuna toma de decisiones.

3.12 ¿Considera usted necesario usar indicadores que midan la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 12: Indicadores y Rentabilidad.

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|--------------------|------------|
| SI | 3 | 50 % |
| NO | 3 | 50 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC

Interpretación:

El 50 % indicaron es necesario usar indicadores que midan la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC y el 50 % indicaron que no es necesario usar indicadores que midan la rentabilidad de la empresa la baja rentabilidad de la empresa.

3.13 ¿Cree usted que es de vital importancia, el análisis financiero para la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 13: Análisis financiero.

| ALTERNATIVAS | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|--------------|--------------------|------------|
| SI | 6 | 100 % |
| NO | 0 | 0.0 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC.

Interpretación:

El 100 % indicaron que es de vital importancia, el análisis financiero para la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC.

3.14 ¿Considera que el análisis financiero influye en la toma de decisiones, que llevara a incrementar la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, año 2017?

Tabla 14: Análisis financiero y toma de decisiones

| ALTERNATIVA | NRO. DE FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|-------------|--------------------|------------|
| SI | 2 | 33% |
| NO | 4 | 67 % |
| TOTAL | 6 | 100% |

Fuente: Encuesta realizada a los trabajadores de E.A L&F SAC.

Interpretación:

El 33 % indicaron el análisis financiero influye en la toma de decisiones, que llevara a incrementar la rentabilidad de la empresa y 67% Indicaron que el análisis financiero no influye en la toma de decisiones, que llevara a incrementar la rentabilidad de la empresa.

IV. Análisis y Discusión.

- De acuerdo a la tabla n° 1 tenemos que el 83 % indicaron que actualmente cuenta crédito de empresa bancaria, el 17 % indicaron que cuenta con crédito de empresa financiera, y ninguno de los trabajadores indicaron que cuentan con créditos de Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Edpymes. Asimismo, de acuerdo tabla n° 2 tenemos que el 17 % indicaron que Conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras y el 83 % Indicaron que no Conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras. Coincide con (Reyes Dominguez , Riquelme Gutierréz , Sotelo, & yáne villalobos, 2009). En sus tesis alternativas de financiamiento para las pymes en la ciudad de Chillan. Se puede observar que, en la mayoría de las Pymes estudiadas, lo que hace falta tanto como el dinero en sí, es la planificación y proyección de esos dineros. Otro problema es que no conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras, tampoco conocen los programas de capacitación y que con ella obtienen grandes beneficios de orden tributario, evitando incurrir en mayores gastos, además de mejorar la productividad de la empresa lo que conlleva un aumento de rentabilidad.

Después de relacionar los resultados manifestados por (Reyes Dominguez , Riquelme Gutierréz , Sotelo, & yáne villalobos, 2009) y los resultados alcanzados podemos precisar quela la no capacitación en temas financieros y no conocer los productos financieros conlleva a usar de manera deficiente los créditos obtenidos.

➤ De acuerdo a la tabla nº 4 tenemos que el 67 % indicaron que optar por un financiamiento incrementa la rentabilidad de la empresa y el 33 % indicaron que optar por un financiamiento no incrementa la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. Asimismo, según la tabla nº 5 tenemos que el 83% indicaron que el financiamiento ayuda al incremento de la producción de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC y el 17% indicaron que el financiamiento no ayuda al incremento de la producción de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. Coincide con (Cobián Salazar , 2016) en su tesis titulada Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype. Concluyo que gracias a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en la rentabilidad. También gracias a los créditos ha podido invertir en comprar mercadería y materias primas para que puedan producir más y de esa manera generar mayores ingresos. Asimismo, también (Nuñez Rivadeneiro, 2013). En su tesis Alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Ecuador se determina que es una opción rentable y confiable para la Pyme; misma que le permite obtener recursos para su capital de trabajo y adquirir liquidez inmediata

Después de relacionar los resultados manifestados por (Cobián Salazar , 2016) y los resultados alcanzados podemos precisar optar que el financiamiento incrementa la rentabilidad si sabe utilizar de manera correcta el financiamiento obtenido. Asimismo, También (Nuñez Rivadeneiro, 2013). Aumenta la producción de la empresa porque se invierte en capital o mercaderías por la liquidez inmediata.

- De acuerdo a la tabla nº 6 tenemos que el 50% indicaron que la baja rentabilidad de la empresa se debe a la poca conexión con los sistemas financieros y el 50% indicaron que la baja rentabilidad de la empresa no se debe a la poca conexión con los sistemas financieros. Asimismo, según la tabla nº 7 se tiene que el 33% indicaron que se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa y el 67% Indicaron que no se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa. Coincide con (Lopez Lopez, 2003). En su tesis titulada. Determinantes de la rentabilidad Financiera En la actualidad de España concluye que el entorno económico en que nuestra sociedad se halla inmersa. Se caracteriza por la globalización e interconexión de los sistemas financieros a nivel internacional. Son precisamente los flujos transnacionales

Después de relacionar los resultados manifestados por (Lopez Lopez, 2003) y los resultados alcanzados podemos precisar que la poca interconexión con las entidades financieras es el factor que no favorece a una óptima rentabilidad. Asimismo, no interconexión con sistemas financieros no permite conocer otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés.

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

5.1 CONCLUSIONES.

- Se identificó que el financiamiento de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; del año 2017 fue muy bajo ya que solo El 33 % Indicaron que actualmente cuenta con financiamiento de terceros la empresa y el 67 % Indicaron que actualmente no cuenta con financiamiento de terceros. Así mismo se identificó que el 83 % indicaron que actualmente cuentan con crédito de empresa bancaria, el 17 % indicaron que cuenta con crédito de empresa financiera, y ninguno de los trabajadores indicaron que cuentan con créditos de Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Edpymes. No se tiene un plan estratégico de financiamiento, con estrategias adaptadas al mercado financiero del mundo globalizado de hoy en día para que la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC, pueda elegir un financiamiento adecuado con mejores tasas de interés y con beneficios.

- Se evaluó la rentabilidad de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; del año 2017. Fue deficiente ya que solo el 33 % indicaron que Fue rentable la empresa y el 67 % Indicaron que no fue rentable la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. Durante el periodo 2017. Así mismo se evaluó que solo el 17 % indicaron que se aplican políticas para mejorar la rentabilidad en la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC y el 83 % Indicaron que no se aplican políticas para mejorar la rentabilidad en la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. La rentabilidad es muy baja en el periodo 2017. Por la falta actualización y mejoramiento del manual de organización y funciones, en el cual los trabajadores tengan mejores y nuevas funciones aplicadas al mundo globalizado de hoy en día.

- Se estableció la influencia del financiamiento de la Empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC; del año 2017. Fue muy bajo ya que solo el 33 % Indicaron que actualmente cuenta con financiamiento de terceros la empresa y el 67 % Indicaron que actualmente no cuenta con financiamiento de terceros. Así mismo el 67 % indicaron que optar por un financiamiento incrementa la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC y el 33 % indicaron que optar por un financiamiento no incrementa la rentabilidad. También El 83 % indicaron que el financiamiento ayuda al incremento de la producción de la empresa y el 17 % indicaron que el financiamiento no ayuda al incremento de la producción de la empresa. El grado de influencia financiera es muy bajo, por lo que falta un buen asesoramiento estratégico financiero con capacidad de adquisitiva de implementación de nuevas políticas y estrategias financieras e interconexión con entidades financieras acorde a las tasas de interés y amortizaciones, con óptimos plazos de pagos adaptadas al tipo de organización.

5.2 RECOMENDACIONES.

- La empresa cuenta con financiamiento bancario que no es el adecuado para la empresa por lo que se recomienda optar por otros canales de financiamiento, como entidades supervisadas por la (SBS) como las cooperativas de ahorro y créditos, cajas municipales de ahorro y créditos (CMAC) que proporcionan interesantes alternativas de solución de créditos a las pequeñas y micro empresas, también créditos por los proveedores que no generan intereses este canal es accesible, los plazos de pagos son bajos

- Para mejorar la rentabilidad la empresa debe realizar un seguimiento en el cumplimiento de las políticas que se desarrollan en cada actividad, que realizan los trabajadores. Así mismo darles una correcta aplicación a los recursos obtenidos.

- Se recomienda a los socios según el tamaño de sus ingresos y egresos realizar un plan de financiamiento que permita resultados positivos que influyan en el incremento de la rentabilidad de la empresa, se debe proyectar la situación con o sin financiamiento para evaluar los riesgos y evitar contingencias.

VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, M. (2004). El financiamiento, de las micro y pequeñas empresas en Puno. Puno. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de old.cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-AGUILAR.pdf
- Baltodano Honores , V. (2014). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia Restaurant S.C.R Ltda. De Chimbote, 2014. Chimbote, Peru. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/528>
- Belleza, G. (2010). *Financiación de una Empresa*. Editoriales Peruanas. Recuperado el 14 de Julio de 2018
- Caballero Bustamante. (2011). Criterios relacionados con el Análisis Financiero. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/analisis-financiero-toma-decisiones-empresas-outsourcing-peru/>
- Caballero Bustamante. (2012). Interpretación de los Ratios de Liquidez y Rentabilidad de la Empresa. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de http://www.academia.edu/16303739/Interpretaci%C3%B3n_de_los_Ratios_de_Liquidez_y_Rentabilidad_de_la_Empresa
- Cobián Salazar , K. (2016). Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. Trujillo, Trujillo, Libertad. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de http://181.224.246.201/handle/UCV/11/browse?rpp=15&order=ASC&sort_by=1&etal=5&type=title&starts_with=E
- Domínguez. (2005). Recuperado el 14 de Julio de 2018, de <https://www.monografias.com/trabajos46/financiamiento-empresarial/financiamiento-empresarial.shtml>

- Gallozo Huerta , D. (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicios rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016. Huaraz, Perú. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1189>
- Gutiérrez Apaza, F. (2014). Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección textil: Puno – 2014. Puno. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de http://tesis.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2525/Gutierrez_Apaza_Favio_Edson.pdf?sequence=1
- JOTA, H. (2009).
- Lizcano Álvarez , J. (2004). Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis Y Evaluación. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de Depósito Legal: M-4269-2004
- López López, I., & Ortiz Martínez, E. (2003). Determinantes de la rentabilidad financiera en la actualidad de España. España. Recuperado el 13 de Julio de 2018, de file:///C:/Users/Estebando/Downloads/04_determinantes.pdf
- Medina Ramírez, C. (2009-2013). Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013. Trujillo, Perú. Recuperado el 14 de Julio de 2018, de <repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/325>
- Narvaez, J. (2009). *Proyecto y Administración de Activos*. Cali, Colombia: Editorial Planeta. Recuperado el 14 de Julio de 2018
- Núñez Rivadeneiro, P. A. (2013). Alternativa de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas (MYPES) en Ecuador. Quito, Ecuador. Recuperado el 13 de Julio de 2018, de <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/10316>
- Regalado Chauca, A. S. (2014). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del peru. caso de la emprea Navismar

EIRL Chimbote, 2014. Chimbote, Ancash, Peru. Recuperado el 13 de julio de 2018, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/949>

Reyes Domínguez, M., Riquelme Gutiérrez , Y., Sotelo, S. D., & yáne Villalobos, C. (marzo de 2009). Alternativas de financiamiento para las (PYMES) en la ciudad de Chillan. Chillan, Chile. Obtenido de http://werken.ubiobio.cl/html/documentos/mdc_65802028_al79_2009/Tesis.pdf

VII. ANEXOS

ANEXO 01.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa agrícola inversiones l&f; Chimbote 2017”

| TITULO | PROBLEMA | OBJETIVOS | HIPOTESIS |
|---|---|--|--|
| Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa Agrícola Inversiones L&F; Chimbote 2017 | ¿De qué manera el financiamiento influye, en la rentabilidad de la Empresa Agrícola Inversiones L&F; Chimbote 2017? | <p><u>Objetivo general:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Determinar en qué medida el financiamiento influye en la Agrícola Inversiones L&F; Chimbote 2017. <p><u>Objetivos específicos:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Identificar el financiamiento de la Empresa Agrícola Inversiones L&F; Chimbote 2017. Evaluar la rentabilidad de la de la Empresa Agrícola Inversiones L&F; Chimbote 2017. Establecer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa Agrícola Inversiones L&F; Chimbote 2017. | El financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Agrícola Inversiones L&F; de la Chimbote del año 2017. |

ANEXO 02.

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

“Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa agrícola inversiones L&F; Chimbote 2017”

| VARIABLES | DEFINICION CONCEPTUAL | DEFINICION OPERACIONAL | DIMENSION | INDICADOR | METODOLOGIA |
|----------------|--|---|----------------------|-------------------------|--|
| FINANCIAMIENTO | Según Domínguez (2005) el Financiamiento se define como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. | El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto. | | INDICES DE RENTABILIDAD | <p><u>Tipo de investigación.</u> El tipo de investigación es pura y/o básica</p> <p><u>Diseño de investigación.</u> Descriptiva no experimental de corte transversal</p> <p><u>Población y muestra</u> Está conformada por 6 trabajadores de le Empresa en el área contable y administrativa.</p> <p><u>Técnicas e instrumentos de investigación</u> Encuesta</p> <p><u>Instrumentos.</u> Cuestionario observación documental</p> |
| | | | SITUACION FINANCIERA | INDICES DE GESTIÓN | |
| | | | | INDICES DE LIQUIDEZ | |
| | | | | INDICNES DE SOLVENCIA | |
| RENTABILIDAD | Según Jota H (2009)La rentabilidad se refiere a la capacidad de generar beneficios, de modo que los ingresos sean suficientes para recuperar las inversiones, cubrir los costos operacionales y obtener un beneficio adicional o ganancia | Es, la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre la inversión o esfuerzo realizado. | RENDIMIENTO | UTILIDAD | |
| | | | | INVERSION | |
| | | | UTILIDAD | MARGEN DE UTILIDAD NETA | |

ANEXO. 3

CUESTIONARIO.

I. INSTRUCCIONES:

A continuación, se le presentan unas interrogantes. Marcar con un aspa (X) las respuestas según corresponda.

1. Actualmente la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC conque tipos de entidades financiera obtuvieron un crédito?
 - a). Empresas bancarias ()
 - b). Empresas financieras ()
 - c). Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) ()
 - d). Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP). ()
 - e). Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) ()
 - f). Edpymes ()

2. ¿Conocen los productos específicos con que cuentan las instituciones financieras?
 - a) SI ()
 - b) NO ()

3. ¿Actualmente cuenta con financiamiento de terceros (bancos) la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?
 - a) SI ()
 - b) NO ()

4. ¿Considera usted que al optar por un financiamiento incrementara la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?
 - a) SI ()
 - b) NO ()

5. ¿Cree usted, que el financiamiento ayuda al incremento de la producción de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?
 - a) SI ()
 - b) NO ()

6. ¿Considera que la baja rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC se debe a la poca conexión con los sistemas financieros para el financiamiento?
- a). SI ()
b). NO ()
7. ¿Se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?
- a) SI ()
b) NO ()
8. ¿Fue rentable la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. ¿Durante el periodo 2017?
- a) SI ()
b) NO ()
9. ¿Se mide el nivel de rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC. ¿Periódicamente?
- a) SI ()
b) NO ()
10. ¿Se aplican políticas para mejorar la rentabilidad en la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?
- a) SI ()
b) NO ()
11. ¿Se comunica, el nivel de la rentabilidad al gerente; para la oportuna toma de decisiones?
- a) SI ()
b) NO ()
12. ¿Considera usted necesario usar indicadores que midan la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?
- a) SI ()
b) NO ()

13. ¿Cree usted que es de vital importancia, el análisis financiero para la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?

a) SI ()

b) NO ()

14. ¿Considera que el análisis financiero influye en la toma de decisiones, que llevara a incrementar la rentabilidad de la empresa Agrícola e Inversiones L&F SAC?

a) SI ()

b) NO ()