

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

UNIDAD DE POSGRADO

**LOS RIESGOS DE MERCADO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS PYMES EN LA FABRICACIÓN DE
PRODUCTOS DE PLÁSTICOS – LIMA METROPOLITANA,
2019-2020**

PRESENTADA POR

LUIS KEVIN LECAROS RIVAS

ASESOR

VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

TESIS

**PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN FINANZAS E INVERSIONES
INTERNACIONALES**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO PARA LAS INVERSIONES

**LIMA – PERÚ
2022**



CC BY-NC-SA

Reconocimiento – No comercial – Compartir igual

El autor permite transformar (traducir, adaptar o compilar) a partir de esta obra con fines no comerciales, siempre y cuando se reconozca la autoría y las nuevas creaciones estén bajo una licencia con los mismos términos.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
UNIDAD DE POSGRADO

**LOS RIESGOS DE MERCADO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS PYMES EN LA FABRICACIÓN DE
PRODUCTOS DE PLÁSTICOS – LIMA METROPOLITANA, 2019-
2020**

PRESENTADO POR
LUIS KEVIN LECAROS RIVAS

ASESOR:
Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

TESIS
**PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS CON MENCIÓN EN FINANZAS E INVERSIONES INTERNACIONALES**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO PARA LAS INVERSIONES

LIMA - PERÚ

2022

**LOS RIESGOS DE MERCADO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE
LAS PYMES EN LA FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE PLÁSTICOS – LIMA
METROPOLITANA,2019-2020.**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. Virgilio Wilfredo Rodas Serrano

PRESIDENTE DEL JURADO:

Dr. Juan Amadeo Alva Gómez

SECRETARIO DEL JURADO:

Dr. Cristian Alberto Yong Castañeda

MIEMBROS DEL JURADO:

Dr. Alonso Rojas Mendoza

Dr. José Antonio Paredes Soldevilla

Dr. Juan Augusto Ferreyros Morón

DEDICATORIA

Para mis padres Luis Lecaros y Norma Rivas, quienes me apoyaron e inculcaron hacia la superación profesional; para mi hermano Jean Paul, por su comprensión y motivación; sobre todo a mi madre por su empuje a continuar y a toda mi familia que me apoyo de manera incondicional.

AGRADECIMIENTO

A las autoridades de la Escuela de Posgrado de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras de la Universidad San Martín de Porres por haberme facilitado culminar satisfactoriamente mis estudios profesionales de Maestría; a mi madre por su inspiración y coraje; y para mi tío Carlos Pastor, por su valor y sus palabras de motivación a seguir.

INDICE

RESUMEN.....	xii
ABSTRACT	xiii
INTRODUCCIÓN.....	xiv
CAPÍTULO I.....	15
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	15
1.1 Descripción de la realidad problemática	15
1.1.1. Delimitación de la investigación	19
1.1.1.1. Delimitación espacial	19
1.1.1.2. Delimitación temporal.....	19
1.1.1.3. Delimitación social	20
1.1.1.4. Delimitación conceptual	20
1.2 Formulación del problema	21
1.2.1. Problema General.....	21
1.2.2. Problemas Especificos	21
1.3 Objetivos de la investigación.....	22
1.3.1. Objetivo General.....	22
1.3.2. Objetivos Específicos	22
1.4 Justificación de la investigación	23
1.4.1. Importancia.....	24
1.4.2. Viabilidad de la investigación.....	24
1.5 Limitaciones.....	24
CAPITULO II.....	25
MARCO TEÓRICO.....	25
2.1. Antecedentes de la investigación.....	25
2.2. Bases teóricas.....	28
2.2.1. Importancia de las PYMES	28
2.2.2. PYMES exportadoras	30
2.2.3. PYMES peruanas	34
2.2.4. Producción de las pymes peruanas	36
2.2.5. Riesgo de mercado.....	38
2.2.5.1. Riesgo de tipo de cambio	40
2.2.5.2. Riesgo de tasa de interés.....	41

2.2.5.3.	Riesgo país	42
2.2.5.4.	Riesgo de tasa de inflación	43
2.2.5.5.	Riesgo de precio	43
2.2.5.6.	Volatilidad en las finanzas internacionales	44
2.2.6.	Rentabilidad	44
2.2.6.1.	Costo de la materia prima	45
2.2.6.2.	Utilidad del ejercicio	47
2.2.6.3.	Costo de financiamiento.....	48
2.2.6.4.	Costo de producción	48
2.2.6.5.	Margen bruto.....	49
2.2.6.6.	Gestión de las finanzas	50
2.3.	Definiciones conceptuales	50
CAPÍTULO III.....		53
HIPÓTESIS Y VARIABLES		53
3.1.	Hipótesis.....	53
3.1.1.	Hipótesis General	53
3.1.2.	Hipótesis Especificos.....	53
3.2.	Operacionalización de variables	55
3.2.1.	Variable independiente	55
3.2.2.	Variable dependiente.....	55
CAPÍTULO IV		56
METODOLOGÍA		56
4.1.	Diseño metodológico	56
4.1.1.	Tipo de investigación	56
4.1.2.	Nivel de investigación	56
4.1.3.	Método de investigación	57
4.1.4.	Diseño	57
4.2.	Población y Muestra	58
4.2.1.	Población.....	58
4.2.2.	Muestra	59
4.3.	Técnicas de recolección de datos.....	60
4.3.1.	Técnicas.....	60
4.3.2.	Instrumentos.....	60
4.4.	Técnicas de procesamientos de datos.....	60

4.5. Aspectos éticos	61
CAPÍTULO V	62
RESULTADOS	62
5.1. Resultados de la encuesta.....	62
5.1.1. Riesgo de mercado	62
5.1.2. Riesgo de tipo de cambio	65
5.1.3. Riesgo de tasa de interés.....	67
5.1.4. Riesgo país	69
5.1.5. Riesgo de tasa de inflación	71
5.1.6. Riesgo de precios	73
5.1.7. Volatilidad en los mercados internacionales.....	75
5.1.8. Rentabilidad	77
5.1.9. Costo de la materia prima	79
5.1.10. Utilidad del ejercicio.....	81
5.1.11. Costo de financiamiento	83
5.1.12. Costo de producción.....	85
5.1.13. Margen de bruto	87
5.1.14. Gestión de las finanzas.....	89
5.2. Contrastación de hipótesis.....	91
CAPÍTULO VI	105
DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	105
6.1. Discusión.....	105
6.2. Conclusiones	107
6.3. Recomendaciones	109
Fuentes de información	111
Referencia electrónica	112
ANEXOS.....	117

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Tasa de Crecimiento	17
Tabla 2 Importancia de las PYMES en la producción y el empleo	29
Tabla 3 Ventajas y desventajas de exportación	32
Tabla 4 Unidad económica empresarial	34
Tabla 5 Decretos normativos para las pequeñas y medianas empresas peruanas	36
Tabla 6 Empresas formales según categoría empresarial.....	57
Tabla 7 Riesgo de mercado	61
Tabla 8 Riesgo de tipo de cambio	64
Tabla 9 Riesgo de tasa de interés	66
Tabla 10 Riesgo país	68
Tabla 11 Riesgo de tasa de inflación.....	70
Tabla 12 Riesgo de precios.....	72
Tabla 13 Volatilidad en los mercados internacionales.....	74
Tabla 14 Rentabilidad	76
Tabla 15 Costo de la materia prima.....	78
Tabla 16 Utilidad del ejercicio.....	80
Tabla 17 Costo de financiamiento	82
Tabla 18 Costo de producción.....	84
Tabla 19 Margen bruto	86
Tabla 20 Gestión de las finanzas	88
Tabla 21 Rentabilidad – pruebas de Chi-cuadrado	91
Tabla 22 Riesgo de tipo de cambio– pruebas de Chi-cuadrado.....	92

Tabla 23 El riesgo en la variación de la tasa de interés– pruebas de Chi-cuadrado	
.....	94
Tabla 24 Riesgo pais – pruebas de Chi-cuadrado	96
Tabla 25 El riesgo de tasa de inflación - pruebas de Chi-cuadrado	98
Tabla 26 El riesgo de precios - prueba de Chi-Cuadrado.....	100
Tabla 27 La volatilidad en las finanzas internacionales - prueba de Chi-Cuadrado.	
.....	102

ÍNDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1 Segmento empresarial.....	16
Gráfico 2 Nivel de Producción de las empresas de plástico.....	19
Gráfico 3 Destino de las exportaciones de productos plásticos	31
Gráfico 4 Distribución de la PYMES formal según sector productivo (2004).....	37
Gráfico 5 Riesgo de mercado.....	63
Gráfico 6 Riesgo de tipo de cambio	65
Gráfico 7 Riesgo de tasa de interés	67
Gráfico 8 Riesgo país.....	69
Gráfico 9 Riesgo de tasa de inflación.....	71
Gráfico 10 Riesgo de precios	73
Gráfico 11 Volatilidad en los mercados internacionales	75
Gráfico 12 Rentabilidad.....	77
Gráfico 13 Costo de la materia prima	79
Gráfico 14 Utilidad del ejercicio	81
Gráfico 15 Costo de financiamiento	83
Gráfico 16 Costo de producción	85
Gráfico 17 Margen bruto.....	97
Gráfico 18 Gestión de las finanzas.....	89

RESUMEN

La investigación se enfoca en “Demostrar que los riesgos de mercado inciden en la rentabilidad de las Pequeñas y Medianas Empresas en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020”, permitiendo evaluar y demostrar que los riesgos de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y otros tipos de riesgos, inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del sector de plástico de Lima Metropolitana.

La investigación esta alineada a las exigencias de la metodología y rigor científico en el cual se menciona a diferentes autores con temas relacionados a las variables de estudio, el tipo de investigación es aplicada debido a que estudia las eventualidades de aplicación de la nueva teoría para la solución de problemas, en el cual se elaboró una prueba estadística, los datos se procesaron en el programa SPSS 26 aplicado a una muestra de 116 empresarios de una población de pequeñas y medianas empresas de los distritos de Lima Metropolitana como son los distritos de San Juan de Lurigancho, de San Luis y de Puente Piedra.

Los resultados obtenidos determinó que existe relación directa entre los riesgos de mercado y la rentabilidad. A través del cálculo estadístico se pudo obtener la finalidad que el nivel elevado de conciencia financiera es debido a la objetividad y colaboración de talleres donde se orientan a los emprendedores la importancia de los componentes volátiles que afectan la rentabilidad esperada.

Palabras claves: riesgo de mercado, rentabilidad, inflación, tipo de cambio, precios.

ABSTRACT

The research focuses on "Demonstrating that market risks affect the profitability of SMEs in the manufacture of plastic products - Metropolitan Lima, 2019-2020", allowing to evaluate and demonstrate that exchange rate risks, risk of Interest rate and other types of risks affect the profitability of SMEs in the plastic sector of Metropolitan Lima.

The research is aligned to the demands of the methodology and scientific rigor in which different authors are mentioned with topics related to the study variables, the type of research is applied because it studies the possibilities of application of the new theory for the problem solving, which developed a statistical test, the data were processed in the SPSS 26v program applied to a sample of 116 entrepreneurs from a population of small and medium-sized companies in the districts of Metropolitan Lima such as San Juan de Lurigancho, San Luis and Puente Piedra.

The results obtained determine that there is a direct relationship between market risks and profitability. Through inferential statistics it was possible to reach the conclusion that the high level of financial awareness is due to the existence and participation of workshops where the importance of volatile components that affect expected profitability are oriented to entrepreneurs.

Keywords: market risk, profitability, inflation, exchange rate, prices.

INTRODUCCIÓN

El propósito trazado de la presente investigación es demostrar que los riesgos de mercado inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del rubro de plásticos, el estudio se realizó en los distritos de Lima Metropolitana como son San Juan de Lurigancho, San Luis y Puente Piedra; la investigación se desarrolló en seis capítulos:

Capítulo I: comprende el planteamiento del problema, la descripción de la realidad problemática, delimitaciones de la investigación, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia de la investigación, y las limitaciones del estudio.

Capítulo II: conformado por el marco teórico, los antecedentes de la investigación, bases teóricas, definiciones conceptuales de las variables del estudio de la investigación.

Capítulo III: Plantea las hipótesis y se describe la operacionalización de las variables independiente y dependiente de la investigación.

Capítulo IV: Explica la Metodología, tipo y diseño de la investigación, la población y muestra, técnicas de recolección de datos, y los aspectos éticos de la investigación.

Capítulo V: Presenta los resultados de la investigación obtenidos en la encuesta aplicada, las tablas y gráficos estadísticos se procedió con la interpretación y la contrastación de la hipótesis.

Capítulo VI: comprende la Discusión, Conclusiones y Recomendaciones.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

La sociedad actualmente es cada día más competente en un entorno globalizado, las pymes asumen un rol fundamental en las economías de diferentes naciones, ya que son las principales bases generadoras de empleo que ayuda a reducir la pobreza en diferentes países.

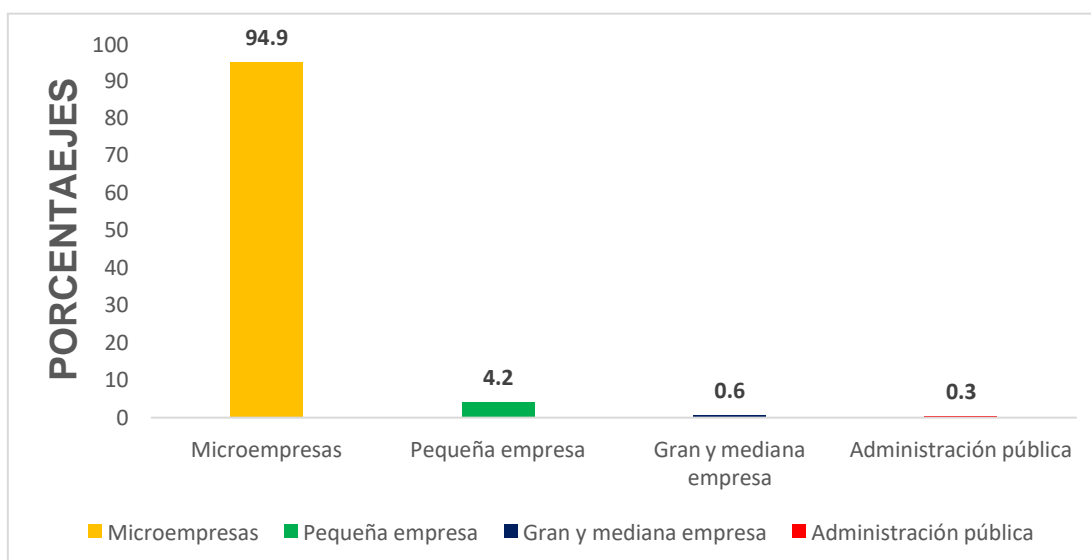
Sin embargo las pymes no cuentan con un crecimiento estable y sostenible, los riesgos de mercado han sido uno de los principales obstáculos para las pequeñas y medianas empresas, esto se debe a múltiples factores como la escasa participación, la educación financiera que limita su capacidad de inversión generando así barreras que nos impiden acceder a nuevos mercados desde un entorno global.

En el Perú, las pymes ejercen un rol fundamental para la economía del país; contribuyendo con la creación del empleo, sin embargo esta se desarrolla de una forma informal a causa de: los altos costos de la formalidad, las diligencias engorrosas que el Estado impone, hoy en día, el trabajo informal obtiene el 72 % de la Población Económicamente Activa (PEA), todo un récord latinoamericano, así como mundial.

De acuerdo con el cuadro comparativo que se observa en la Figura N° 1, relacionado a la representación de unidades económicas del país se puede observar lo siguiente; “el 94.9% representan a las microempresas, el 0.6% representan a las medianas empresas y el 4.2% al sector de pequeñas empresas.” (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2019, p.8)

Gráfico 1

Segmento Empresarial 2018



Nota: El grafico representa el segmento empresarial del año 2018

Es así; que se puede determinar que las pequeñas y medianas empresas cumplen un papel importante dentro del sector empresarial del país; así mismo, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019) presentó un informe sobre la tasa de crecimiento promedio entre los años 2014 al 2018 mediante una tabla, donde se puede observar lo siguiente; “las pequeñas empresas tuvieron incremento del 6.7% y un 5.4% en las empresas medianas.” (INEI, 2019, p.42)

Tabla 1*Tasa de Crecimiento*

Año	2014	2015	2016	2017	2018	Var. 2018 /17	Tasa de crecimiento 2018/2014
Microempresas	1,787,857.00	1,933,525.00	2,011,153.00	2,183,121.00	2,270,423.00	4,0	6,2
Pequeñas empresas	77,503.00	89,993.00	92,789.00	98,942.00	100,443.00	1,5	6,7
Medianas empresas	3,835.00	4,265.00	4,459.00	4,562.00	4,740.00	3,9	5,4
Total	1,869,195.00	2,027,783.00	2,108,401.00	2,286,625.00	2,375,606.00	3,9	6,2

Nota: Esta tabla muestra el total de tasa de crecimiento de las microempresas, pequeña y medianas empresas del periodo 2014 hasta 2018.

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEN) en el cuadro se puede observar, que existe un gran potencial de crecimiento en estos segmentos empresariales con un papel muy importante en la economía nacional, permitiéndose así realizar actividades en el comercio exterior, gracias a su alta rentabilidad y liquidez en sus negocios.

En el contexto nacional, las empresas industriales dedicadas a la fabricación productos de plásticos, tienen como objetivo el obtener un buen margen bruto, optimizando sus costos y gastos para obtener una rentabilidad que cumpla las expectativas de los propietarios, sin embargo, para cumplir con esta meta requerida, necesitan la orientación financiera necesaria que permita ayudarlos a mitigar los riesgos de mercado como son los riesgos cambiarios, riesgo de inflación y entre otros utilizando los instrumentos necesarios para incorporarlos en las proyecciones financieras de este importante segmento de empresas, muchas de ellas con presencias en mercados internacionales que contribuyen a generar importantes fuentes de trabajo.

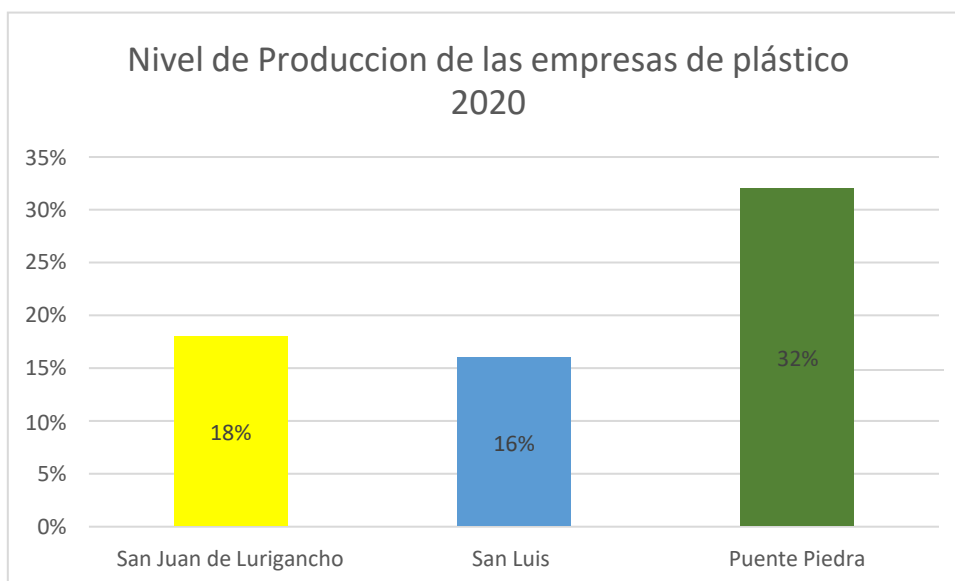
Sin embargo “La incertidumbre política y otros factores como la inflación generan que el comportamiento del dólar y de la Bolsa de Valores de Lima” impacte con un escenario de vulnerabilidad en el mercado con relación al precio y al tipo de cambio, perjudicando a los empresarios con las operaciones limitando alcanzar las metas trazadas por las pymes.

La investigación se realizó en los distritos de San Luis ,Puente Piedra y San Juan de Lurigancho donde existen pequeñas y medianas empresas con rubro de fabricación de productos de plástico como táper, despensero, balde, porta vajilla entre otros

De acuerdo con la clasificación del ComexPerú, la clasificación del sector plástico se encuentra comprendido en el Rubro Químico ,a consecuencia del estado de emergencia sanitaria, el gobierno promulgó que las líneas con medidas para generar empleo, están establecidos en el Decreto de Urgencia N° 075-2020, donde indica que los ejecutores de compras, y Foncodes estarán encargado de la venta de bienes manufacturados por las PYMES razón por la cual las empresas de rubro de fabricación de plástico continuaron con su actividad y disponibilidad de producción.

Gráfico 2

Nivel de Producción de las empresas de plástico



El propósito de la investigación es dar a conocer a las pymes el impacto de los riesgos de mercado, con el fin que estas elaboren sus planes de acción y procedimientos de control de riesgos.

1.1.1. Delimitación de la investigación:

1.1.1.1. Delimitación espacial:

La investigación se desarrollo en la pequeñas y medianas empresas que fabrican productos de plásticos ubicadas en los distritos de San Luis, Puente Piedra y San Juan de Lurigancho de Lima Metropolitana.

1.1.1.2. Delimitación temporal:

La presente investigación se realizo en los período del 2019 al 2020.

1.1.1.3. Delimitación social:

Las técnicas de recopilación de la información se aplicaron a los empresarios del sector pymes del rubro de plásticos de los distritos de San Luis, Puente Piedra y San Juan de Lurigancho de Lima Metropolitana.

1.1.1.4. Delimitación conceptual:

Riesgo de Mercado

(Jorion, 2007) manifestó lo siguiente:

“El riesgo de mercado se entiende como la pérdida que puede sufrir un inversionista debido a la diferencia de los precios que se registran en el mercado o en movimientos en los llamados factores de riesgos.” p.241-242)

Rentabilidad

Alcorta e Iparraguirre (2016) manifestó lo siguiente:

“La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.”
(p.20)

Por otro lado, Preve (2014) define a la rentabilidad como:

Lo que buscan todos los inversores, la rentabilidad es, al menos en parte, lo que busca el management con sus decisiones directivas y lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en determinada empresa, o si, por el contrario, retiran sus fondos.
(p.50)

1.2 Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿En qué medida los riesgos de mercado, incide en la rentabilidad de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?

1.2.2. Problemas Especificos

- a) ¿De qué manera el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, influye en el costo de la materia prima de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- b) ¿En qué medida el riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, incide en la utilidad del ejercicio de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- c) ¿De qué manera el riesgo país, influye en los costos de financiamiento de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- d) ¿De qué manera el riesgo de la tasa de inflación, afecta en el costo de la producción de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?

- e) ¿De qué manera el riesgo de precios, influye en el margen bruto de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- f) ¿De qué manera la volatilidad en los mercados internacionales, afecta en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo General

Demostrar que los riesgos de mercado inciden en la rentabilidad de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

1.3.2. Objetivos Específicos

- a) Establecer si el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, incide en el costo de la materia prima de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- b) Determinar si el riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, incide en la utilidad del

ejercicio de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

- c) Establecer si el riesgo país, influye en los costos de financiamiento de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- d) Determinar si el riesgo de tasa de inflación, afecta en el costo de la producción de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- e) Establecer si el riesgo de precios, influye en el margen bruto de las PYMES en la fabricación de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- f) Establecer si la volatilidad en los mercados internacionales, afecta en la gestión de las finanzas de las PYMES en la fabricación de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

1.4 Justificación de la investigación

a. Justificación teórica:

La investigación genera un aporte de recopilar información y conceptos que recurren de autores de la rentabilidad, y riesgos de mercado.

b. Justificación practica:

El estudio permite identificar y evaluar los riesgos del mercado y su incidencia en la rentabilidad de las pymes dedicadas al rubro del plástico.

c. Justificación metodológica:

La investigación emplea temas de metodología aplicada, así mismo esta investigación servirá en adelante a otras investigaciones con temas afines.

1.4.1. Importancia

Es primordial dar a conocer a las PYMES del rubro de plásticos cuales son los riesgos inherentes del mercado que afectan directamente la rentabilidad, la investigación servirá como fuente de consulta para las pymes la cual les permitirá tomar conocimiento de los lineamientos y recomendaciones con el fin de mejorar y salvaguardar la rentabilidad.

1.4.2. Viabilidad de la investigación

El estudio fue viable, porque se contó con la información primaria y materiales; la cuales nos brindaron acceso a la información, así mismo se contó con libros, revistas e información del tema investigado.

1.5 Limitaciones

No se presentaron dificultades durante la ejecución de la investigación.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

En las consultas a las facultades de Ciencias contables, Económicas y Financieras, de las escuelas de posgrado de diversas universidades a nivel nacional e internacional, se puede determinar que como parte de las consultas realizadas, se encontraron investigaciones que se pueden tomar como referencia; mas no existen trabajos que hayan tratado esta problemática, por lo que se considera que la presente investigación reúne las condiciones metodológicas y temáticas para ser consideradas como inédita; estas son las siguientes:

(Martínez, 2017), en su tesis titulada “Riesgo de mercado en el costo del capital de las empresas del sector minero, Perú – 2016”, para adquirir el grado de académico de maestro en finanzas, en la Universidad César Vallejo – UCV, concluye lo siguiente; que las entidades mineras ejecutan la mayoría de sus operaciones en dólares, directamente no están expuestas al riesgo cambiario; sin embargo, queda manifestado que para los accionistas o futuros inversionistas estiman que dentro de su costo de capital, una prima de riesgo cuyo efecto es significativo y en sentido contrapuesto a la tendencia en las expectativas del tipo de cambio.

Así mismo, la volatilidad en la tasa de interés tiene un efecto significativo en todas las empresas prestadoras o acreedoras de préstamo, cuya magnitud dependerá en gran medida a cómo se encuentran estructuradas financieramente. Por lo que muchas empresas mineras aplican a estrategias de cobertura ante el riesgo de tasa de interés y de esta manera generar confianza a sus accionistas y futuros inversionistas.

(Sánchez, 2018), en su tesis titulada “Plan de negocios para la rentabilidad de una empresa consultora y constructora en Lambayeque”, para obtener el grado de magister en administración de negocios - MBA, en la Universidad César Vallejo, concluye lo siguiente; que en los factores influyentes que permiten alcanzar la rentabilidad de una entidad consultora y constructora, se tiene que realizar análisis de mercado, análisis interno de la empresa, análisis estratégico y análisis operativo. También se detalla que mediante el diagnostico en la necesidad y competitividad del mercado meta, se ha proyectado los resultados que generara del Plan de negocios a fin de lograr Rentabilidad en las entidades consultora y constructora de Lambayeque.

(Montoya, 2012), en su tesis titulada “Estudio de factores de riesgos de mercado asociados a la inversión en proyectos”, para obtener el grado de académico de magister en ciencias con mención en proyectos de inversión, en la Universidad Nacional de Ingeniería, concluye lo siguiente; la exposición a riesgo de mercado en la inversión en proyectos es heterogénea y está relacionada a las características de las monedas y tasas de interés que influyen en los flujos de ingreso y egresos del proyecto. También, detalla que la evaluación de la rentabilidad es importante para considerar a los factores de riesgo de mercado

expuestos en el proyecto, puesto que ello permite realizar ajustes al cálculo de los beneficios esperados en función del contexto económica financiera.

Desde la perspectiva de universidades internacionales, encontramos lo siguiente:

(Valdebenito, 2019), en su tesis titulada “Evaluación económica del crédito con aval del Estado: Rentabilidad y probabilidad de pago”, para obtener el grado de magister en economía aplicada, en la Universidad de Chile; concluye lo siguiente, que la rentabilidad en la educación es una variable que tiene muchos bordes, que por un lado está la orientación como política pública, y así mismo, que tiene relación con la eficiencia del programa. El 19% de los alumnos tiene una rentabilidad luego de 20 años de egreso inferior que no haber estudiado, esto significa que existen muchas profesiones que tienen costes muy elevados o no están en sintonía con el mercado laboral. Es cierto que algunas áreas de estudio no se eligen por la rentabilidad y tienen una motivación vocacional.

(Amachuy, 2017), en su tesis titulada “Análisis sobre la rentabilidad y solvencia del banco Unión S.A. referente al antiguo y nuevo enfoque a partir de la intervención del Estado”, para obtener el grado de magister en contabilidad y auditoría, en la Universidad Andina “Simón Bolívar” – Bolivia; concluye lo siguiente, que los ratios de rentabilidad facilitan información sobre el grado de beneficio sobre los ingresos financieros, activos y patrimonio, así mismo, en análisis de los Estados Financieros del Banco Unión S.A. se llegó que no tuvo cambios significativos en cuanto la rentabilidad y solvencia, ya que no se realizaron muchas modificaciones patrimoniales, ni económicas.

(Carrión, 2017), en su tesis titulada “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción CIA. LTDA.” De la ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja”, para obtener el grado de magister en Finanzas en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo – Ecuador; concluye lo siguiente, la planificación financiera incide en la rentabilidad con un nivel de significancia del 80%, lo que se establece aplicar un modelo de gestión financiera que permite optimizar el poder adquisitivo y maximizar el valor de la empresa, y así mismo, la entidad “Enrique Ullauri Materiales de Construcción Cía. Ltda.”, no ha efectuado un estudio situacional de la compañía que muestren los cambios económicos originados de un período a otro; luego del análisis económico-financiero ejecutado a la organización se evidencia que no maneja indicadores de gestión, lo mismo que le permitirán tener una visión clara de la situación actual de la sociedad.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Importancia de las PYMES

(Van Auken y Howard, 1993); las pymes, tienen particular importancia para las economías nacionales, no solo por sus aportaciones a la producción y distribución de bienes y servicios, sino también por la flexibilidad de adaptarse a los cambios tecnológicos y gran potencial de generación de empleos. (parr.1)

Esto quiere decir que los gobiernos de diferentes países tienen en conocimiento que la importancia de las medianas y pequeñas empresas , son de contribución al crecimiento económico para cada nación, así mismo, estos emprendedores dan empleo a cantidades de sujetos con menores costes salariales ,con la finalidad de proporcionar cierta estabilidad al mercado laboral.

Por otro lado, las pymes son las mayores responsables de la producción nacional en los diversos sectores que contribuyen en la producción del Producto Interno Bruto (PIB) del país, tal como lo indica el (Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo, 2008).

Por consiguiente, se debe tomar en cuenta a las pymes como, fuentes de apoyo en el crecimiento económico en diferentes países y como uno de los principales generadores de empleos que favorecen a la elaboración de producto interno bruto; no obstante, (Cohen & Baralla,2012), nos detalla en su tabla que no existen definiciones universales para definir qué es una pyme, ya que en muchas ocasiones se descarta el criterio utilizado en cada país para focalizar su apoyo de las empresas de estas características. No obstante, en lo comparativo entre definiciones homogéneas, no son exactamente las mismas definiciones.(p. 6)

Tabla 2

Importancia de las PYMES en la producción y el empleo

<i>Chile</i>	<i>63.00%</i>	<i>20.40%</i>
<i>Colombia</i>	<i>67.20%</i>	<i>38.70%</i>
<i>Ecuador</i>	<i>55.00%</i>	<i>20.00%</i>
<i>México</i>	<i>75.00%</i>	<i>62.00%</i>
<i>Paraguay</i>	<i>77.00%</i> -	
<i>Perú</i>	<i>67.90%</i>	<i>55.50%</i>
<i>Uruguay</i>	<i>68.50%</i> -	
<i>Venezuela</i>	<i>38.10%</i> -	
<i>Argentina-CNE 2004</i>	<i>66.30%</i>	<i>50.20%</i>
<i>Unión Europea 27-2005</i>	<i>67.10%</i>	<i>57.60%</i>

En la tabla N°2, se puede verificar que Cohen y Baralla (2012), nos muestra la participación de las pequeñas y medianas empresas de los países, así mismo las

cifras demuestran que las pymes generan puestos de trabajo. Por ello es de crucial importancia desarrollar su competitividad en el mercado laboral.

2.2.2. PYMES exportadoras

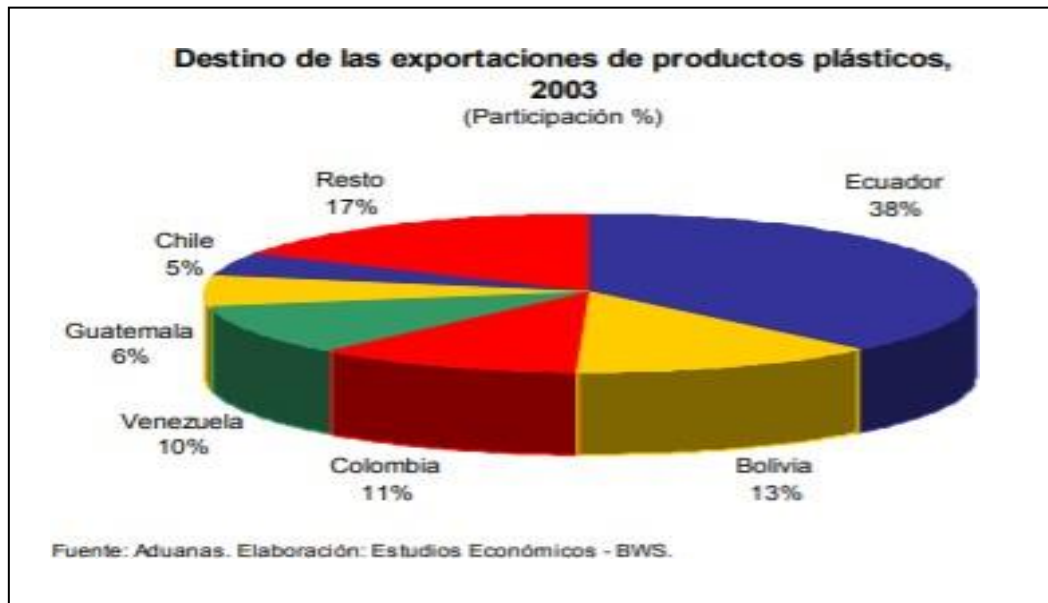
Siendo esto un desafío y a la vez un riesgo, las pymes han entrado al comercio exterior; sabiendo que hay un conjunto de operaciones que van trascendiendo las fronteras de nuestro país a lo largo del tiempo. Así mismo, estos pequeños emprendedores, han captado este nicho de mercado con la finalidad de realizar una búsqueda en el exterior, fuera del alcance de las grandes empresas y así obtener una ventaja competitiva.

Exportaciones de productos de plásticos

Según el reporte Sectorial de Banco Wiese Sudameris, el economista (Cordova, 2014) menciona que las exportaciones de productos plásticos son impulsadas por el crecimiento de la demanda externa, la incursión en nuevos mercados y el incremento de los precios internacionales, del petróleo, lo cual ha elevado los costos de la industria de plásticos en el exterior con relación a los costos del mercado peruano, de otro lado, entre los principales mercados de exportación se encuentran Ecuador (37.7% del monto total exportado), Bolivia (12.9%), Colombia (11%) y Venezuela (10.4%), por lo que se puede ver que el 70% del total exportado se concentran en los países andinos. (Pag. 10)

Gráfico 3

Destino de las exportaciones de productos plásticos



Urmeneta (2016) menciona que; las pymes son la mayoría de las exportadoras que se detalla el 75% en América Latina, también, aportan el 25% del empleo en empresas exportadoras y en diversificación (de productos), su rotación es muy elevada y suelen exportar un producto a un destino. (pg. 15); eso quiere decir que, las pymes exportadoras son de gran importancia en cada país, ya que son generadoras de empleo, y a la vez, su visible éxito en expansión a nivel internacional.

No obstante; “Las empresas exportadoras se pueden dividir en grandes empresas y pymes exportadoras, las diferencias en las definiciones oficiales de tamaño entre los países limitan la comparabilidad internacional de las estadísticas sobre pymes.” (La Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2016, p.16), así mismo; aún se debe tener en cuenta a que grado de importancia tienen

las pymes de acuerdo a su lugar de origen para considerarlas como opción tentativa de acuerdo con su *rentabilidad* como empresa.

En la actualidad, las pymes son más conscientes de la importancia de generar productos de calidad con el fin de vender a nivel nacional e internacional, donde ahora los empresarios han obtenido esa visión de expandirse en el mercado; sin embargo, el exportar tiene ciertos tipos de ventajas como desventajas que, según (Daniels, Radebaugh & Sullivan 2010) se pueden observar en el siguiente:

Tabla 3

Ventajas y desventajas de exportación

Ventajas	Desventajas
<p>Diversificación: La variación de las actividades de exportación les permite a las empresas aprovechar el crecimiento de un mercado y poder compensar las dificultades que tenga en otro.</p>	<p>Administración financiera: Muchas veces para realizar una venta a un cliente extranjero, la empresa necesita apoyarlo a obtener financiamiento para que este realice la adquisición de los productos.</p>
<p>Potencial de utilidades: Se puede aprovechar una mayor rentabilidad dependiendo del ciclo de vida que se encuentren el producto en los diferentes mercados, así como también de las diferentes medidas gubernamentales que afectan directamente a la rentabilidad del producto</p>	<p>Demanda de los clientes: Las ventas deben incluir servicio de post – venta, ya que existen clientes extranjeros que al hacer una compra piden que el exportador se encargue de todo el proceso como valor agregado.</p>
<p>Oportunidad de nuevos clientes: Incursionar actividad de exportación con un mercado nuevo puede impulsar al intercambio con otros mercados sin que la empresa lo haya planificado.</p>	<p>Tecnología de las comunicaciones: Hoy en día los negocios que exportan deben contar con tecnologías que permita estar comunicado con sus clientes para poder participar en tiempo real a los detalles de la transacción y poder solucionar cualquier dificultad</p>

Mediante la tabla anteriormente mostrada, (Daniels, Radebaugh & Sullivan 2010) nos menciona lo siguiente; “las ventajas de propiedad de la empresa, de la ubicación del mercado, y el controlar las transacciones, dan forma a la manera en que las empresas entran a los mercados extranjeros”. (p.484), esto quiere decir que; mediante las ventajas que nos brindaría la exportación son: la facilidad de poder solucionar algún tipo de problema mediante las mismas actividades que realiza, una mayor adquisición de nuevos clientes y lograr un mejor provecho de sus productos de acuerdo con su rentabilidad.

Así mismo, también indican ciertas inconvenientes de la exportación que puede desanimar a las compañías a iniciar esta actividad; Daniels, Radebaugh & Sullivan (2010) también detalla sobre las desventajas de la exportación; como la falta de control sobre la estrategia de marketing y la elección de los mercados de destino, el riesgo de no cubrir la totalidad de mercados donde el producto podría tener éxito, y a la vez, le puede generar problemas relacionados con las políticas de promoción y marcas si estas no son fijadas antes del desarrollo de las operaciones. (p.485-486). Eso quiere decir, que las ventajas y desventajas de la exportación de las pymes tienen que asumir a riesgos volátiles, con la mentalidad de querer generar ganancias de divisas, así mismo, tienen que aplicar estrategias para que sus empresas tengan la liquidez corriente para cubrir obligaciones a corto y mediano plazo que puedan concurrir en el camino.

2.2.3. PYMES peruanas

Si bien el país debe de enfocar sus esfuerzos en el sector manufacturero, esto dependerá mucho de su estructura empresarial; por lo que se debe de tener en cuenta que la mayoría de las empresas peruanas se centran en las micro y pequeñas empresas; por lo cual, de acuerdo con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria define a la mype como; “unidad económica que está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, la cual tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.” (2008, parr. 1).

En el Perú, las pymes se encuentran sub divididas en tres partes que son: las microempresas, las pequeñas empresas y las medianas empresas que cuentan con bases normativas a las cuales se deben de acoger para poder pagar sus impuestos, todo es a debido a sus ingresos anuales. Así mismo, en la tabla N°4, podemos apreciar la diferencia entre las micros, pequeñas y medianas empresas en nuestro país.

Tabla 4

Unidad económica empresarial

Tipo de empresa	N° de trabajadores	Ventas anuales
Microempresas	menos de 10 trabajadores	no exceden a de 150 UIT
Pequeña empresa	menos de 50 trabajadores	150 UIT - no exceden de 1700 UIT
Mediana empresa	menos de 250 trabajadores	1700 UIT - no exceden de 2300 UIT

Según el Diario Gestión, nos demuestra que en la tabla N° 4, las microempresas no deben de exceder de los 10 trabajadores cuyas ventas no deben de exceder a los 150 UIT, las pequeñas empresas están constituido por menos de 50 trabajadores y cuyas ventas no excedan a 1700 UIT, finalmente, las medianas empresas están constituido por menos de 250 trabajadores y cuyas ventas no excedan a 2300 UIT.

A pesar de que son las grandes empresas las que generan mayor contribución en la economía peruana, varias de estas se desarrollan en los sectores de comercio y servicio al cliente presentando así tasas de crecimiento positivas. Tal como lo menciona el (Ministerio de Comercio Exterior y Turismo, 2019); "El decimoquinto aniversario de creación del día del exportador, informó que las exportaciones de pymes peruanas crecieron 122% en los últimos 15 años." (parr.1); gracias al gran crecimiento que se ha observado al pasar de los años, es que las pymes se han vuelto atractivas para las inversiones extranjeras.

En el Diario el Peruano (2017) está publicado la Ley N°30056 y decretos legislativos como DL N°1269 que nos dan a conocer que "el régimen tributario al que se acogen los empleados que pertenecen a las pymes". (parr.1). Así mismo, esta ley se estableció ya que el Congreso de la República encomendó al Poder Ejecutivo reemplazando la ley DL N°1086. Estableciendo así un régimen jurídico-tributario especial para los micros y pequeñas empresas que incluye tasas progresivas aplicadas a la utilidad o los ingresos, a elección de cada contribuyente.

Tabla 5*Decretos normativos para las pequeñas y medianas empresas peruanas*

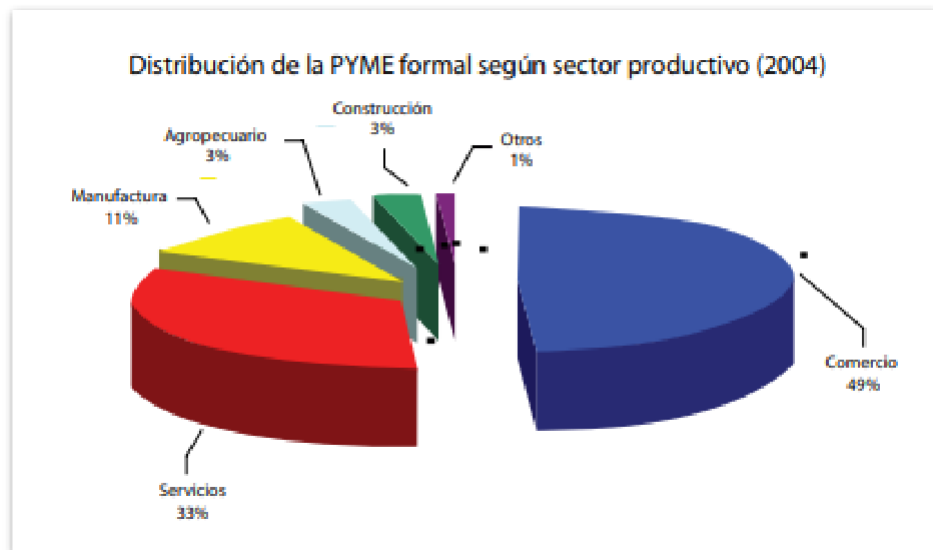
Norma	Categorías	Características	
		de las categorías	Aplicación - Efectos jurídicos
Decreto Legislativo N°1086	Microempresas	N° de trabajadores y nivel de ventas anuales	Se aplica a las Mype registradas a partir del 01.10.2008 hasta el 02.07.2013
	Pequeña empresa		
Ley N°30056	Microempresas	Nivel de ventas anuales	Se aplica a las Mype registradas a partir del 03.07.2013
	Pequeña empresa		
	Mediana empresa		

2.2.4. Producción de las pymes peruanas

Para tener en cuenta, que tan importante es la producción en las pymes peruanas, la SUNAT realizó una investigación donde detalla lo siguiente: “las pymes representan el 99.5 % del total de empresas del país, son responsables de más del 50% de la producción nacional y producen el 49% del PBI nacional.” (2005. parr. 2), esto quiere decir, que las medianas y pequeñas empresas, es importante para la economía nacional del Perú, ya que el PBI en el Perú, ha sido medido de manera eficiente por lo que producen estos mismos a través de los años.

Gráfico 4

Distribución de la PYMES formal según sector productivo (2004)



Mediante la figura N°4, se puede observar la distribución de las empresas pymes formales de acuerdo con los diferentes sectores productivos, son los sectores de comercio, servicios y manufactura los más productivos a nivel nacional; mientras que los sectores agropecuarios, de construcción y otros los de menor producción; según los últimos estudios realizados por la SUNAT (2005).

En el diario Gestión (2017), en una entrevista al director de la División de Comercio Internacional e Integración de la Comisión Económica para América Latina, Osvaldo Rosales; nos detalla que, en el Perú, el 80% de las empresas exportadoras son PYMES, y representa el 1.7% de envíos de sus productos al comercio internacional, por otro lado, el 46% de las pymes exportan solo un producto y a un solo país, mientras que un 6% exporta más de dos productos a diferentes destinos. (parr.2); esto quiere decir, que el Perú se ha vuelto un país donde las pequeñas y medianas empresas están creciendo de manera significativa

y ya se encuentran inducidos al comercio exterior, con la finalidad de poder expandirse cada vez más a nivel internacional.

Por otro lado, al haber definido la realidad problemática y determinado los objetivos que precisan los fines de esta investigación, se presenta el marco teórico considerado conveniente al consultar criterios y opiniones de distintos autores.

2.2.5. Riesgo de mercado

Son diferentes los puntos de vista y teorías relacionadas con los riesgos de mercado, de los cuales nos servirán como guía para la presente investigación.

Según el autor (Anderson, 2014) nos señala que:

El riesgo de mercado se centra en las incertidumbres inherentes a los precios de mercado que pueden subir o bajar. “Este riesgo se aplica a cualquier incertidumbre en la que el valor dependa de precios que no puedan predecirse con anticipación. Por ejemplo, podríamos construir una planta para extraer oro de una zona poca explotada, pero existe el riesgo de que el precio de oro caiga y nuestra planta ya no sea rentable. Este es un ejemplo de riesgo de commodities. Adicionalmente los tipos de riesgo de mercado son el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y el riesgo accionario (relacionado a los precios de las acciones y su volatilidad)”. (p. 11)

Se debe de tener en cuenta al riesgo de mercado como indicador de alta vulnerabilidad, esto quiere decir que puede contener muchas incertidumbres de riesgo que podrían generar un gran impacto económico ya sea a favor o en contra de la empresa, y también la rentabilidad de estas; pero, estos pueden ser cambiantes de acuerdo con las decisiones de los mismos empresarios a la hora de invertir su poder adquisitivo en el comercio exterior.

Afirmando lo anteriormente mencionado; (Martínez, 2012) define al riesgo de mercado como: “El riesgo de pérdida por movimientos en los precios de los mercados de capitales, ya sean en precios de renta variable, materias primas, tipos de interés, tipos de cambios, spreads de crédito, etc.” (p.26), es por eso, que el riesgo de mercado es un factor de alta importancia; ya que estos afectarían en varios elementos relacionados al comercio exterior; por lo cual es necesario tener el absoluto conocimiento de los mismos y así poder mitigar su riesgo y obtener ganancias en su utilidad.

Ante la incertidumbre que produce el riesgo del mercado en el entorno de comercio exterior; los empresarios tienen cierto recelo en invertir en el mercado internacional; tal como lo indica (Morgan, 2016) se debe de tener en cuenta a los riesgos de mercado con los siguientes puntos:

Como el riesgo de una probable pérdida dentro de un plazo en particular en el valor de un instrumento o portafolio financiero producto de cambios en las variables de mercado, como tasas de interés, tasas de cambio de moneda, spreads de crédito. (p.3)

Complementando lo anteriormente mencionado, se tiene que conocer exactamente qué es lo que está sucediendo actualmente en el mercado financiero, con la finalidad de mitigar los riesgos cambiarios.

En conclusión; se puede decir que el riesgo de mercado es la causa principal por la que toda empresa puede verse afectada económicamente y en las que su variable puede afectar la rentabilidad del mismo negocio a causas de los riesgos incontrolables que se pueden generar. El riesgo tiene diferentes indicadores que se tiene que mitigar y son los siguientes:

2.2.5.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo tipo de cambio fue la tercera amenaza para el desarrollo de todas las empresas que quieren entrar al campo internacional, sin embargo, se pueden mitigar y enfrentar estas variaciones, y así evitar que sean afectados sus estados financieros; según (Jorge, 2018), señala que el riesgo de tipo de cambio es: “la potencial pérdida, como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas. Todo ello, de acuerdo con la volatilidad y posición de esta en un momento determinado. También conocido como riesgo cambiario.” (parr.1). Es decir, este riesgo es la potencial pérdida por las fluctuaciones de las divisas, porque la volatilidad de esta afecta al rendimiento de las inversiones. También le podemos decir que es un riesgo sistemático puesto que no se puede borrar, pero si se puede mitigar a tiempo.

Por otro lado, (Schofield, 2011) toma al riesgo de tipo de cambio como: “La expresión de un activo o pasivo en moneda extranjera en la moneda de contabilidad interna de la compañía (...) ya que en su mayor parte se negocian y cotizan en dólares americanos”. Se podría interpretar al riesgo de tipo de cambio como el resultado de un negocio cotidiano de una empresa que tendrá una moneda extranjera a pagar expuesto así a un riesgo a cambio.

Finalmente el riesgo de tipo de cambio se efectúa desde que la Mype inicia operaciones de exportación de sus productos, cuyo riesgo cambiario surge en la negociación y la cotización de moneda extranjera.

2.2.5.2. Riesgo de tasa de interés

Esto se produce ante la posibilidad de cambio en las tasas que pueden afectar de manera desfavorable disminuyendo la capacidad de inversión.

De acuerdo con lo explicado; (Moran, 2017), define al riesgo de tasa de interés como: La existencia de una variación en el valor del mercado de activos frente a un cambio en la tasa de interés en la que puede incurrir el tipo de cambio de acuerdo con la posición en la que se encuentra la empresa (p.19).

Esto quiere decir que el riesgo de tasa de interés puede variar de acuerdo con la posición en la que se encuentra la empresa en relación con el valor de sus activos, y a la vez, de su comportamiento cuando existan los cambios relacionados a su volatilidad y posición.

A nivel nacional y reforzando la definición anteriormente mencionada, (Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, 2019) define al riesgo de tasa de interés como: “ una posibilidad de pérdidas a consecuencia de las fluctuaciones de las tasas de interés.” (p.6), se debe tener en cuenta como referencia al riesgo de tasas de interés, cuando los movimientos en las tasas se exponen a la entidad ejecutora del proyecto a costos de financiamiento más altos, lo que incrementaría los flujos de egreso generando beneficios menores a los esperados implicando en la rentabilidad de este.

2.2.5.3. Riesgo país

Según (Morales, 2002) define lo siguiente:

El riesgo país básicamente indica desconfianza de los mercados en la capacidad del estado de hacer frente a sus deudas y obligaciones, pero a día a día varia guiado por otros factores (nivel de déficit fiscal, turbulencias políticas, presiones políticas para que suba el gasto político, escaso crecimiento de la economía, alta relación Ingresos / deuda, etc.) que finalmente son los que influyen en esa capacidad de pago del estado. (p. 4)

Se podría interpretar que es un índice que pretende exponer la evolución del riesgo que implica la inversión en instrumentos representativos de la deuda externa, así mismo el riesgo que corre un accionista al brindarle recursos monetarios a un país.

También se debe de tener en cuenta al riesgo país como: “A la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión que surge al negociar con las empresas o instituciones de un Estado determinado.” (Macareñas, 2008, p. 25), debemos de resaltar, la especial atención ante las posibles negativas referentes al valor de los activos, como consecuencia de alteraciones en las estructuras políticas, económicas y sociales del país en cuestión.

También el riesgo país se define de esta manera; “la posibilidad de que el conjunto de los prestatarios de una determinada nación sea incapaz, en los momentos previamente establecidos para ello, de pagar los intereses y/o de devolver el principal de sus deudas a sus acreedores extranjeros.” (Morales, 2002, pág. 4), así mismo, se puede interpretar que este riesgo demuestra la captación de los operadores sobre la posibilidad de que un país pueda enfrentar sus compromisos financieros internacionales.

2.2.5.4. Riesgo de tasa de inflación

En este riesgo genera una pérdida en el poder monetario que afectará a los flujos de intereses que vayan obteniéndose con un beneficio de renta fija. Por lo tanto, el riesgo de inflación se podría interpretar como la posibilidad que el valor de los ingresos y de los activos sea erosionado por inflación (alza de costo de mercancías y de servicios).

“El riesgo de inflación es precisamente el riesgo a que aumente la inflación y el dinero valga menos. Simplemente por el paso del tiempo y un incremento constante de los precios estamos perdiendo poder adquisitivo.” (Bastidas, 2019, párr. 7)

Complementando lo anteriormente mencionado, la inflación incrementa los precios por diferentes causas (sociales, políticas, etc.), y como consecuencia da desequilibrios entre la producción de bienes y su demanda.

2.2.5.5. Riesgo de precio

Es el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de una herramienta financiera que puedan variar como consecuencia en los precios de mercado. Afirmando lo anteriormente mencionado en la resolución N°6328-2019 de la SBS del Perú, en el artículo N°3 define el riesgo de precio como: “La posibilidad de pérdidas derivadas de variaciones de los precios de los valores representativos de capital.” (Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, 2019, p.6), es decir, que el riesgo de precios es la posibilidad de tener un descuento o de recibir un menor monto de lo invertido.

Por otro lado, (Mytriple, 2018) menciona en relación con el riesgo de precio que:

Es el tipo de riesgo de mercado que se da cuando existe probabilidad de que las empresas obtengan un resultado negativo en función del precio de los productos, así como de la posición de la empresa respecto a esos productos.

Se puede entender que el riesgo de precios existe la variación dependiendo del mercado (la competencia) y en caso este llegue a ser negativo se corre el riesgo de recibir una ganancia menor a la esperada, esto también de los importes de cada producto va a depender de la alta demanda en el entorno nacional.

2.2.5.6. Volatilidad en las finanzas internacionales

Según (Rodríguez, 2002) detalla que las finanzas internacionales se describen como: “Los aspectos monetarios en constante movimiento en todo el mundo por medio de inversiones, cambio de divisas, los índices bursátiles que se manejan en las diferentes casas de bolsa del mundo” (p.7), se debe tener en cuenta a la volatilidad como una medida de velocidad del mercado de acuerdo con los precios en los activos financieros ante determinados hechos, esto quiere decir que la volatilidad en las finanzas internacionales dependerá mucho sobre la fuerza de oferta y demanda del mercado internacional.

2.2.6. Rentabilidad

Según el autor (Ortega, 2008) define lo siguiente:

La rentabilidad permite analizar y evaluar las ganancias de la empresa respecto a un nivel dado de la inversión de los dueños de la empresa, además la rentabilidad es un

ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. (p.23)

Se puede entender a la rentabilidad como una acción económica en la que se moviliza una serie de medios, materiales y recursos con el objetivo de obtener un porcentaje significativo del capital de inversión con los beneficios obtenidos.

Según (Arora, 2012) establece que:

Las razones de rentabilidad muestran la eficiencia y el rendimiento general de una empresa. “Los ratios de rentabilidad se dividen en dos tipos: márgenes y rentabilidades. Las proporciones que muestran márgenes representan la capacidad de la empresa para traducir los dólares de ventas en beneficios en varias etapas de medición. La razón que muestran retornos representa la capacidad de la entidad para calcular la eficiencia general de la compañía en la generación de rendimientos para sus inversionistas”. (p.21)

Se puede interpretar a la rentabilidad como un medidor de eficiencia financiera y rendimiento general de una determinada empresa con el objetivo de descubrir si es que se están cumpliendo las metas esperadas en el proyecto de inversión que se encuentra desarrollando.

Pero, para un enfoque más profundo sobre rentabilidad es tener en cuenta estos seis indicadores donde se detalla lo siguiente:

2.2.6.1. Costo de la materia prima

Son diferentes los puntos de vistas relacionados al tema, he aquí los puntos más resaltantes de cada uno de ellos.

Según (Menesby, 2013) manifiesta lo siguiente:

El costo se define como la medición en términos monetarios, de la cantidad de recursos usados para algún propósito u objetivo, tal como un producto comercial ofrecido para la venta general o un proyecto de construcción. “Estos productos generan materiales de empaque, hora de manos de obra trabajada, materia prima, prestaciones, personal salariado de apoyo, suministros y servicios comprados y capital atado en inventario, terrenos edificio y equipo”. (p.7)

De acuerdo con lo indicado por (Menesby, se debe de tomar en cuenta al costo de la materia prima como un instrumento de medición que nos permite saber la cantidad recursos que se emplean desde la materia prima hasta realización de su producto final.

Según (Andrade, 2006) indica lo siguiente:

Los materiales o materia prima, son aquellos recursos reales que se transforman en productos terminados con la adición de la mano de obra directa y costo directos de fabricación. El costo de los materiales puede dividirse en materiales directos e indirectos. (p. 10)

Por otro lado, el autor complementa la idea de costo de materia mediante su producción hasta el producto final, subdividir a los costos de material en directos e indirectos, siendo conceptuados de la siguiente manera:

- **Materiales directos:**

Se corrobora con el volumen de producción del material principal. Asociándose fácilmente con el proceso de fabricación de este por lo que

representa. Por ejemplo, en un departamento de fabricación de muebles de madera, el material directo a emplearse es la madera aserrada de cedro

- **Materiales indirectos**

Están involucrados en la elaboración del producto, pero no son materiales directos. Esto se incluye como parte de los costos indirectos de fabricación. Un ejemplo es el pegamento usado para fabricar muebles.

Se debe tener en cuenta al costo de materia prima como un aspecto que implica a la actividad económica en sus obligaciones de hacer pagos con su poder adquisitivo y el costo que lo representa para obtener un óptimo producto final.

2.2.6.2. Utilidad del ejercicio

Se comprende que una entidad lo que espera en el fin del año fiscal, es obtener un margen de ganancia en un tiempo determinado, que por lo que general se obtiene en un año.

Por lo que (Hendriksen, 1999) define lo siguiente

La utilidad es el resultado que la empresa obtiene después de haber realizado sus actividades en forma óptima. Así mismo se considera como al corriente de riqueza o servicios por encima de la necesaria para mantener un capital constante. (p.4)

Cuando la entidad tiene ingresos, pero también tiene gastos y costos. La diferencia del ingreso y el egreso se le llama utilidad.

2.2.6.3. Costo de financiamiento

Los inversionistas exigen mucho lo que esperan de la tasa de rendimiento para su negocio, tienen que saber comparar varias opciones y tomar decisiones financieras, y saber entender lo que es el costo del dinero (tasa de interés).

Según (Caceres, 2016) define lo siguiente a la compra al crédito como:

El costo de financiamiento puede ser definido como la tasa de rendimiento sobre proyectos de inversión que es necesaria para mantener invariable la cotización de las acciones de la empresa. "Cada entidad contiene a su disposición un vasto surtido de métodos de financiamiento, cada uno de ellos con un costo explícito". (pág. 3)

Se puede interpretar que el costo de financiamiento es cuando nos prestan dinero, y este genera un tipo de interés determinado, así mismo, este costo que nos cobra, tiene comisiones e intereses derivados de préstamos bancarios.

2.2.6.4. Costo de producción

Cuando las materias primas e insumos se procesan para obtener el producto final, se puede interpretar como costo de producción

Según (Apaza, 2002) expresa que:

Costo representa gasto o inventario que es la medición en terminación económica o física. Es el total de esfuerzo y procesos, estos elementos están invertidos en los cambios de las materias primas en medios monetarios provechosos al individuo se le dice "Coste de Producción". (p.6)

De acuerdo con lo indicado por Apaza, define al costo de producción como la medida del proceso realizado con las materias primas en medios de costo que tenga un fin beneficioso para la entidad que invierte en su producción.

Según (Polimeni, Fabozzi, Adelber & Kole 1997) menciona lo siguiente:

Costo producción es el precio ofrecido en obtener artículos y prestaciones, esto se calcula en soles mientras la disminución de activos o al incurrir en pasivos al instante en la que tienen el beneficio. Al instante de la adquisición, el coste que influye es para obtener ganancias actuales.. En el momento que emplean rendimiento, los costes se transforman en gastos. (p.11)

Se puede complementar la idea anterior, el costo de producción es el precio en la obtención de artículos de materia prima para el producto final, que influyen en las ganancias actuales y futuras.

2.2.6.5. Margen bruto

Cuando se habla de los beneficios de toda actividad realizada en las empresas se puede hablar del margen bruto, no obstante, este margen bruto se encuentra exonerado de los descuentos en gastos generales o impuestos y así saber si el negocio es rentable de haber resultados positivos; caso contrario sería casi imposible cubrir los costos.

Por lo cual reforzando lo anterior, (Nubox, 2018) explica sobre el margen bruto lo siguiente:

El margen bruto hace referencia a la diferencia entre el precio de venta de los productos o servicios que la empresa comercializa y su respectivo costo de producción. En otras palabras, se trata del beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes de descontar impuestos, intereses y gastos generales. (párr.3)

2.2.6.6. Gestión de las finanzas

Durante la gestión de empresas, se toma diferentes tomas de decisiones; entre ellas, las financieras, para lo cual se necesita un análisis profundo de los estados financieros y refleja la situación de estas mediante un análisis de información financiera y determinar su razón.

Según (Lafuente, 2012) define lo importante que es la gestión de las finanzas.

“Es la tarea diaria de la entidad y la complejidad creciente de la toma de decisiones financieras, en el ambiente de la dirección empresarial, exigen una especialización por parte de los gestores de las organizaciones y el análisis de las interrelaciones existentes entre la planificación estratégica integral”. (p. 115)

Se puede interpretar que la gestión de las finanzas en una empresa no ha perdido su esencia, ya que eso se ocupa de sacar el máximo rendimiento en la liquidez de los negocios, dándole ese plus en las operaciones e inversiones que se planifican a mediano o largo plazo.

2.3. Definiciones conceptuales

Riesgo de mercado.- Riesgo de una carta de valores de renta fija relacionada con la variación de los tipos de interés del mercado. (Palomino, 2011, p.306)

Rentabilidad. – “Esto se define como la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas”. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. (Gitman, 2003, p.99)

Riesgo de cambio. - Riesgo ligado a los tipos de cambio de una moneda que se hace patente en las empresas que se mueven en mercados internacionales, cuyos contratos se denominan en diferentes monedas lo que les obliga a cubrir sus posiciones con seguros de cambio o en el manifiesta también en la inversión financiera. (Palomino, 2011, p.305)

Riesgo de tipo de interés. – Es el que se deriva de las fluctuaciones en los tipos de interés de los activos y pasivos que cualquier agente económico mantiene en cartera, esto se expone por la política monetaria de control de la cantidad de dinero en circulación, tipos de interés exterior y el déficit público. (López, 2016, parr.1)

Volatilidad. – Grado de variabilidad del precio o del rendimiento de un activo alrededor de un valor medio. Cuanto más volátil es, más rápida y extremas son las fluctuaciones. (López, 2016, parr.44)

Finanzas. – Es el área de la economía que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales, las instituciones que operan en ellos, las políticas de captación de recursos, el valor del dinero en el tiempo y el coste del capital. (elEconomista.es, 2006, parr.1)

Utilidad o pérdida del ejercicio. - se obtiene después de sustraer el impuesto en la renta bruta que se obtiene. (Palomino, 2011, p.339)

Costo de producción. – Se define como el valor de los productos trabajados, así mismo también se muestra de manera monetaria, y también abarca las inversiones en medios de producción consumidos y en la remuneración del trabajo.

También constituye un índice generalizador de la actividad económica productiva de las empresas (Borisov, Zhamin y Makirova, 2003, parr.1)

Margen bruto. - Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad bruta sobre las ventas netas, y nos expresa el porcentaje determinado de utilidad bruta (Ventas netas – costos de ventas) que se está generando por cada peso vendido. (Palomino, 2011, p.219)

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis General

Los riesgos de mercado inciden desfavorablemente en la rentabilidad de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

3.1.2. Hipótesis Especificos

- a. El riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, inciden desfavorablemente en el costo de la materia prima de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

- b. El riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, inciden desfavorablemente en la utilidad del ejercicio de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

- c. El riesgo país, influye desfavorablemente en los costos de financiamiento de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

- d. El riesgo de tasa de inflación, afectan desfavorablemente en el costo de la producción de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

- e. El riesgo de precios, influye desfavorablemente en el margen bruto de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

- f. La volatilidad en los mercados internacionales, afectan desfavorablemente en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

3.2. Operacionalización de variables

3.2.1. Variable independiente

a. RIESGO DE MERCADO

Indicadores:

X1.- Riesgo de tipo de cambio

X2.- Riesgo de tasa de interés

X3.- Riesgo país

X4.- Riesgo de tasa de inflación

X5.- Riesgo de precios

X6.- Volatilidad en los mercados internacionales

3.2.2. Variable dependiente

a. RENTABILIDAD

Indicadores:

Y1.- Costo de la materia prima.

Y2.- Utilidad del ejercicio

Y3.- Costo de Financiamiento

Y4.- Costo de producción

Y5.- Margen bruto.

Y6.- Gestión de las finanzas

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

El estudio reúne las condiciones metodológicas para ser denominado como investigación “aplicada”, debido a que estudia las posibilidades de aplicación de la nueva teoría para la solución de problemas de la vida real, la cual su aplicación se apoya en las normas, manuales y técnicas que se han utilizado para recopilación de la información.

4.1.2. Nivel de investigación

Conforme a los propósitos del estudio, la investigación se centra en el nivel Descriptivo-Explicativo-Correlacional, debido a que busca describir el fenómeno.

Descriptivo. - Permiten detallar situaciones y eventos, a la vez, busca explicar las características más importantes de las variables de estudio, para el análisis de la investigación.

Explicativo. – conocida como la investigación intermedia, pide encontrar las causas o consecuencias del tema de estudio.

Correlacional. – este nivel busca medir la relación que existe entre las variables de riesgo de mercado y rentabilidad.

4.1.3. Método de investigación

En la investigación se utilizó el método estadístico, deductivo, inductivo, análisis, síntesis, entre otros.

4.1.4. Diseño

Se tomaron una muestra en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

x = Riesgo de Mercado

y = Rentabilidad

r = Relación de variables

4.2. Población y Muestra

4.2.1. Población

La población que comprende el trabajo de investigación está establecida por ciento sesenta y seis (166) entre ellos dueños y gerentes generales de las pequeñas y medianas empresas formales del rubro de fabricación de productos de plásticos, del distrito de San Juan de Lurigancho, San Luis y Puente Piedra de la provincia de Lima metropolitana, de la clase CIIU 2520 (Fabricación de producto de plástico).

Tabla 6

Empresas formales según categoría empresarial

CATEGORÍA EMPRESARIAL (*)	NÚMERO TOTAL DE EMPRESAS	NÚMERO TOTAL DE EMPRESAS	NÚMERO TOTAL DE EMPRESAS
	S.J.L.	SAN LUIS	PTE. PIEDRA
Microempresas.	155	15	35
Pequeña empresa.	37	24	73
Mediana empresa.	2	6	24
Gran empresa. (**)	15	1	2
Total	209	46	134

Nota: *El número de empresas formales de la provincia de Lima metropolitana es de la clase CIIU 2520 (empresas de fabricación de plásticos), según categoría empresarial del periodo 2019*

según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria, la categoría empresarial que nos detalla, se está tomando como población en los distritos de San Juan de Lurigancho, San Luis y Puente Piedra, donde especifica la cantidad de empresas formales. En este caso la investigación

se realizará solo en las pequeñas y medianas empresas formales que se dedican a la fabricación de productos de plásticos de Lima Metropolitana.

4.2.2. Muestra

Para el presente trabajo de investigación se ha visto por conveniente establecer una muestra no probabilística a los empresarios de las pymes. Para determinar la muestra optima, se utilizó el muestro aleatorio simple para estimar proporciones cuando la población es conocida.

$$n = \frac{(p \cdot q) \cdot Z^2 \cdot N}{(E)^2(N-1) + (p \cdot q)Z^2}$$

Donde:

- Z: Es el valor de la abscisa d la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza. En la estimación de la muestra el valor de $Z = 1.95$
- N: El total del universo (población)
- n: Tamaño de la muestra
- p y q: Probabilidad de la población que presenta una variable de estar o no incluida en la muestra, cuando no se conoce esta probabilidad por estudios se asume que p y 1 tienen el valor de 0.5 cada uno.
- E: Margen de error 5%

Con un nivel de confianza del 95% y margen de error del 5%, la muestra óptima es:

$$n = \frac{(1.95)^2(0.5)(0.5)(166)}{(0.05)^2(166-1) + (1.95)^2(0.5)(0.5)}$$

n= 116

En tal sentido la muestra está constituido en 116 empresarios de las pequeñas y mediana empresa de la provincia de Lima Metropolitana

4.3. Técnicas de recolección de datos

4.3.1. Técnicas

La principal técnica que se utilizó en este estudio fue la encuesta.

4.3.2. Instrumentos

Como instrumento se utilizó el cuestionario que, por intermedio de una encuesta conformada por preguntas en su modalidad de escala de Likert, la cuales fueron respondidas por los empresarios que forman parte de la muestra.

4.4. Técnicas de procesamientos de datos

El procesamiento de los datos se utilizará el instrumento siguiente:

Un cuestionario de preguntas de escala Likert, permitiendo la situación actual y alternativas de solución a la problemática que establece en la presente investigación, además se hará uso del programa estadístico SPSS, a través del

apoyo de ese software, será probadas y contrastadas las hipótesis de la investigación, también interpretaremos los gráficos del modelo de correlación de Pearson, nivel descriptivos de los indicadores y otras que resulten aplicables.

4.5. Aspectos éticos

Los aspectos éticos de este trabajo están relacionados al compromiso de realizar un trabajo original, con ideas innovadoras, utilizando información detallada del tema, respetando los procedimientos establecidos, cuya documentación se ha encontrado de la fuente, constituyendo una información fehaciente para el desarrollo de la encuesta, para su procesamiento, obteniendo resultados confiables, según los parámetros establecidos para investigación científica.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

5.1. Resultados de la encuesta

En la investigación se encuestó a los empresarios de las pequeñas y medianas empresas formales que se dedican a la fabricación de productos de plásticos de Lima Metropolitana.

5.1.1. Riesgo de mercado

Tabla 7

Riesgo de mercado

Considera usted, que los riesgos de mercado son un tema que las empresas deben considerar en su mapa de riesgos y planes de acción.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	32	27.6
	De acuerdo	43	37.1
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	21	18.1
	Desacuerdo	5	4.3
	Totalmente en desacuerdo	15	12.9
	Total	116	100.0

Interpretación

En la tabla se observa que el 27.6% y 37.1% está totalmente de acuerdo y de acuerdo que los riesgos de mercado son un tema que las empresas deben considerar en su mapa de riesgos y planes de acción, sin embargo, el 18.1% están ni de acuerdo ni en desacuerdo, y, por consiguiente, el 4.3% y 12.9% no están de acuerdo.

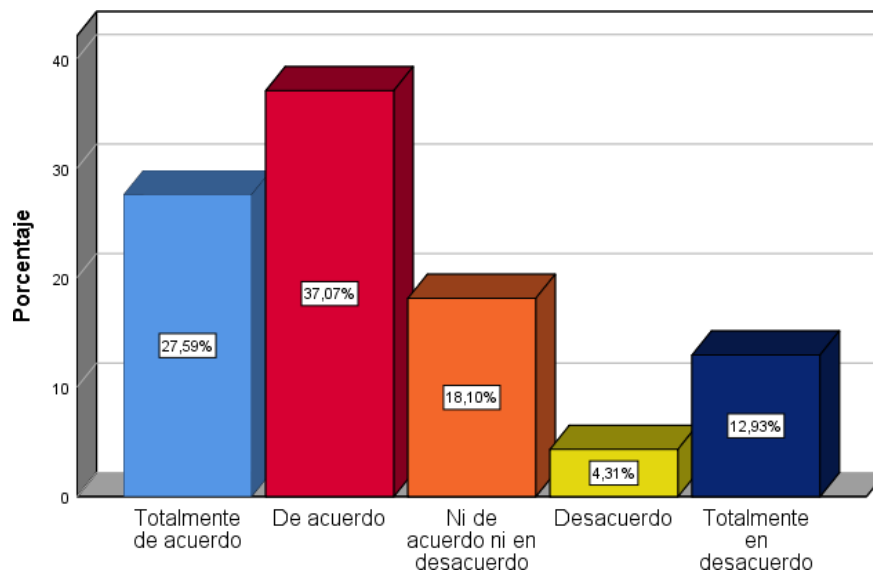
Se puede observar que, la mayoría de los gerentes de distintas empresas de fabricación de productos de plásticos de Lima Metropolitana, están de acuerdo que este riesgo se debe considerar en su mapa de riesgos y planes de acción, con la finalidad de que puedan hacer su proyección financiero, aplicando estrategias para mitigar este factor muy importante que está afectando el índice económico.

Por otro lado, el riesgo de mercado ha hecho que todos los gerentes generales estén considerando la acción de seguimiento cuya finalidad contrarrestar la disminución monetaria que pueda afectar a futuro a estas entidades emprendedoras.

Gráfico 5

Riesgo de mercado

Considera usted, que los riesgos de mercado son un tema que las empresas deben considerar en su mapa de riesgos y planes de acción.



Fuente: Tabla 7

5.1.2. Riesgo de tipo de cambio

Tabla 8

Riesgo de tipo de cambio

En su opinión, considera usted que el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera influye en la situación financiera de su negocio.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	72	62.1
	De acuerdo	30	25.9
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	12.1
	Total	116	100.0

Interpretación

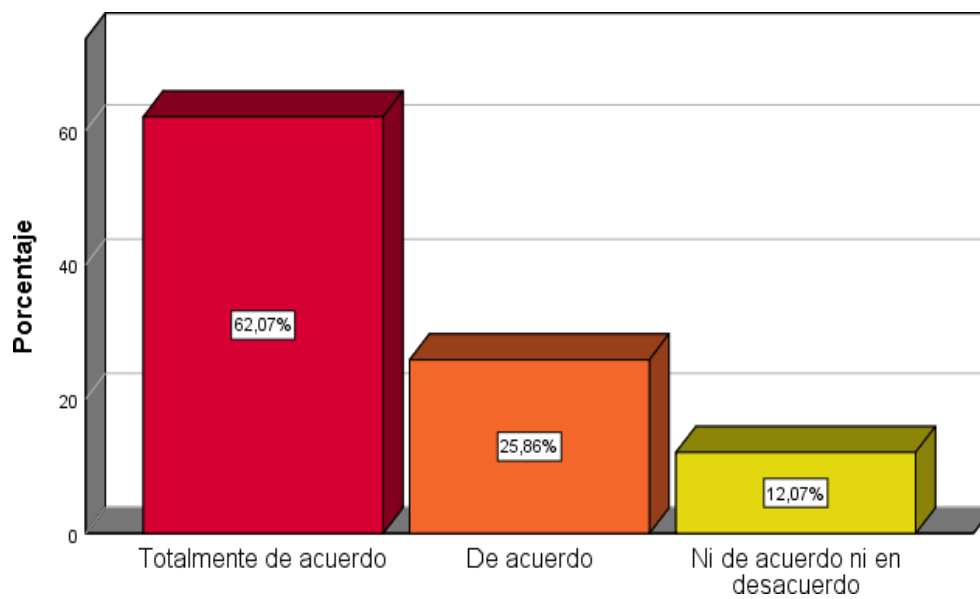
En la tabla se observa que el 62.1% y 25.9% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera influye en la situación financiera de su negocio, por otro lado, el 12.1% colocaron que están ni de acuerdo ni en desacuerdo con la interrogativa.

Analizando la información del párrafo anterior, la mayoría de los empresarios están conforme que el riesgo de tipo de cambio afecta de manera directa la situación financiera de su negocio, ya que los riesgos cambiarios son las fluctuaciones de las divisas que volátilmente afecta el rendimiento de las inversiones. Por razones de sus variaciones se basa en las intervenciones del gobierno, especulaciones y deuda del gobierno, por eso cada gerente tiene que estar monitoreando esos factores mencionados.

Gráfico 6

Riesgo de tipo de cambio

En su opinión, considera usted que el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera influye en la situación financiera de su negocio.



Fuente: Tabla 8

5.1.3. Riesgo de tasa de interés

Tabla 9

Riesgo de tasa de interés

Considera usted, que la variación del riesgo de tasa de interés afecta el valor de los instrumentos de la renta fija.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	10	8.6
	De acuerdo	62	53.4
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	22	19.0
	Desacuerdo	14	12.1
	Totalmente en desacuerdo	8	6.9
	Total	116	100.0

Interpretación

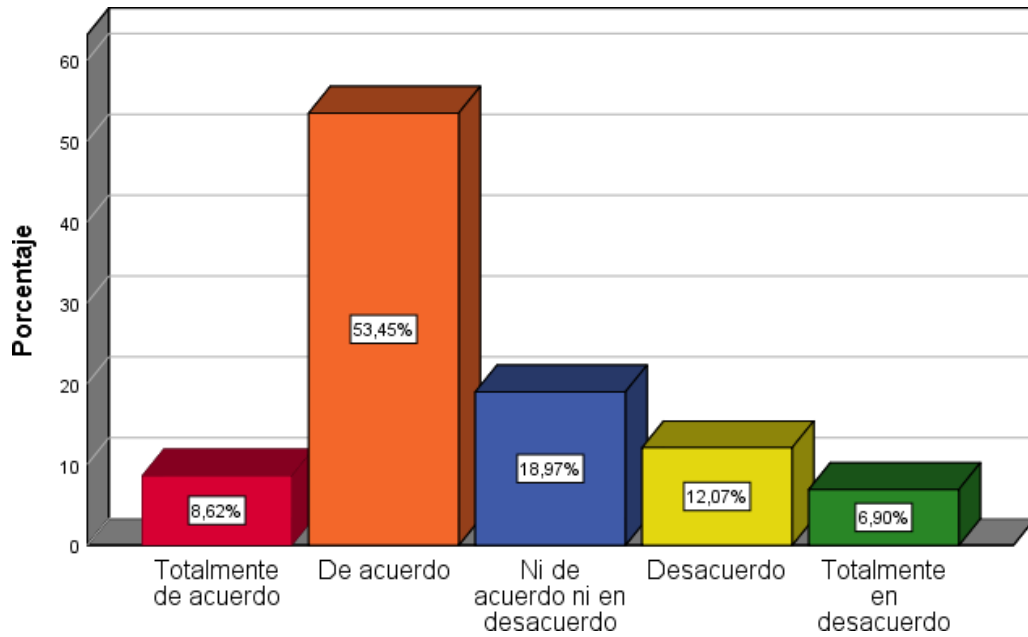
En la tabla se observa que el 8.6% y 53.4% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que la variación del riesgo de tasa de interés afecta el valor de los instrumentos de la renta fija, por otro lado, el 12.1% y 6.9% están en desacuerdo, y el 19% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Los datos de la tabla revelan que la mayoría de los gerentes afirman que la variación de este riesgo impacta el valor de los instrumentos de la renta fija, eso quiere decir que cada inversionista o empresario tendrá más cuidado en invertir en estos instrumentos financieros ya que podría generar una acción a su contra, de lo contrario, no podría tener una obligación financiera en corto plazo y largo plazo.

Gráfico 7

Riesgo de tasa de interés

Considera usted, que la variación del riesgo de tasa de interés afecta el valor de los instrumentos de la renta fija.



Fuente: Tabla 9

5.1.4. Riesgo país

Tabla 10

Riesgo país

En su opinión, el riesgo país podría afectar el costo de los recursos propios.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	61	52.6
	De acuerdo	20	17.2
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	22	19.0
	Totalmente en desacuerdo	13	11.2
	Total	116	100.0

Interpretación

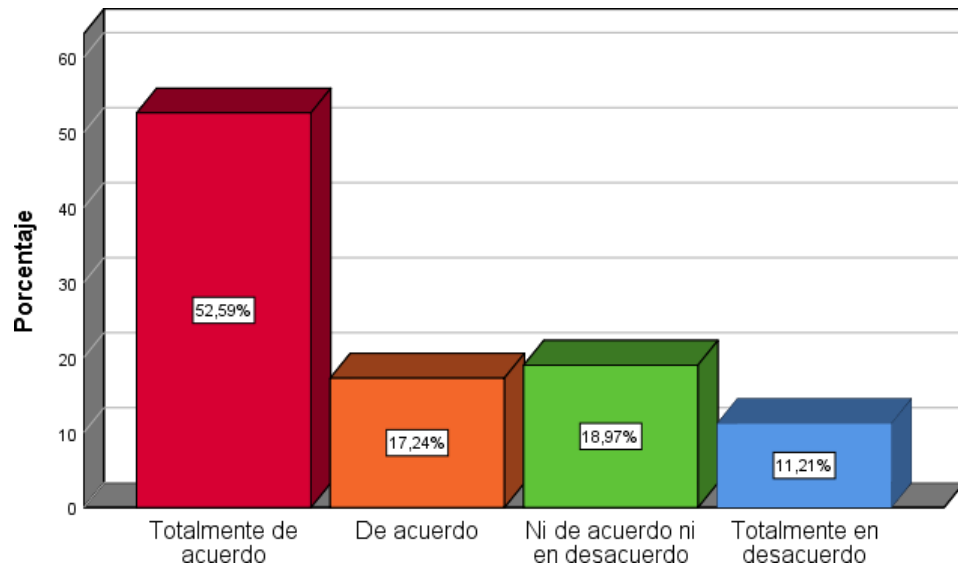
En la tabla se observa que el 52.6% y 17.2% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que el riesgo país podría afectar el costo de los recursos propios, 11.2% están totalmente en desacuerdo, por otro lado, el 19.0% comentan que ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Analizando los datos recopilados, se puede ver que los gerentes tienen el conocimiento que el riesgo país es el riesgo de cómo puede atentar contra la inversión económica de cada entidad, debido a que mide el tono político, económico y otros, al no mitigar los elementos mencionados, afectaría los recursos económicos y fondos que tiene cada empresa para ejecutarlos en sus objetivos establecidos.

Gráfico 8

Riesgo país

En su opinión, el riesgo país podría afectar el costo de los recursos propios.



Fuente: Tabla 10

5.1.5. Riesgo de tasa de inflación

Tabla 11

Riesgo de tasa de inflación

Cree usted, que la tasa de inflación esperada podría afectar la rentabilidad real de las inversiones de corto plazo.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	32	27.6
	De acuerdo	67	57.8
	Totalmente en desacuerdo	17	14.7
	Total	116	100.0

Interpretación

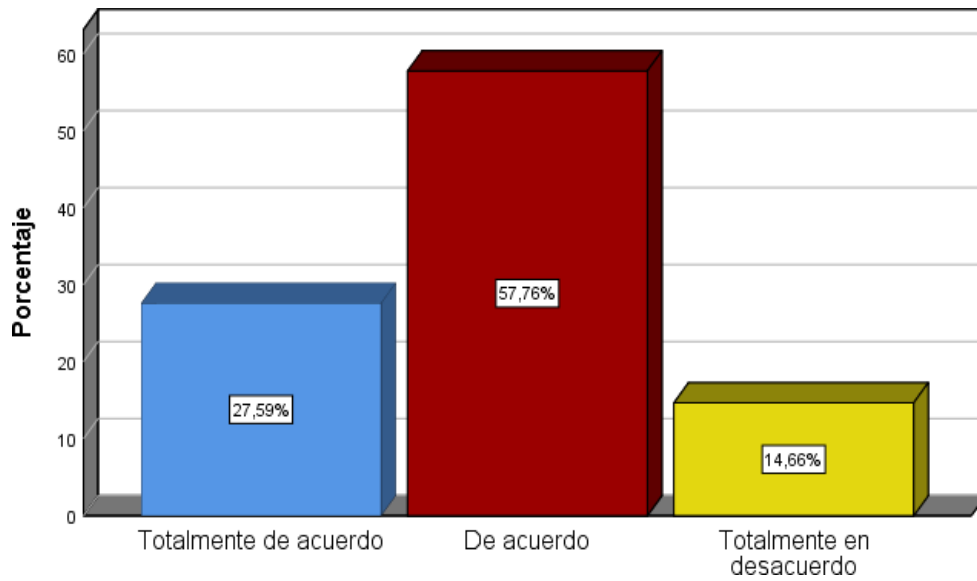
En la tabla se observa que el 27.6% y el 57.8 % están totalmente de acuerdo y de acuerdo que la tasa de inflación esperada podría afectar la rentabilidad real de las inversiones de corto plazo, sin embargo, el 14.7% están totalmente en desacuerdo

Analizando los datos recopilados, se puede ver que los dueños de sus negocios están confirmando que este riesgo de inflación es muy afectivo para sus empresas, ya que la elevación de los precios de los productos, impacta en los costos de sus materias primas, en la cual, las entidades no tendrían rentabilidad a corto plazo.

Gráfico 9

Riesgo de tasa de inflación

Cree usted, que la tasa de inflación esperada podría afectar la rentabilidad real de las inversiones de corto plazo.



Fuente: Tabla 11

5.1.6. Riesgo de precios

Tabla 12

Riesgo de precios

En su opinión, el riesgo de precios de ventas de los títulos podría verse afectado por la coyuntura política en el momento.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	15	12.9
	De acuerdo	73	62.9
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	28	24.1
	Total	116	100.0

Interpretación

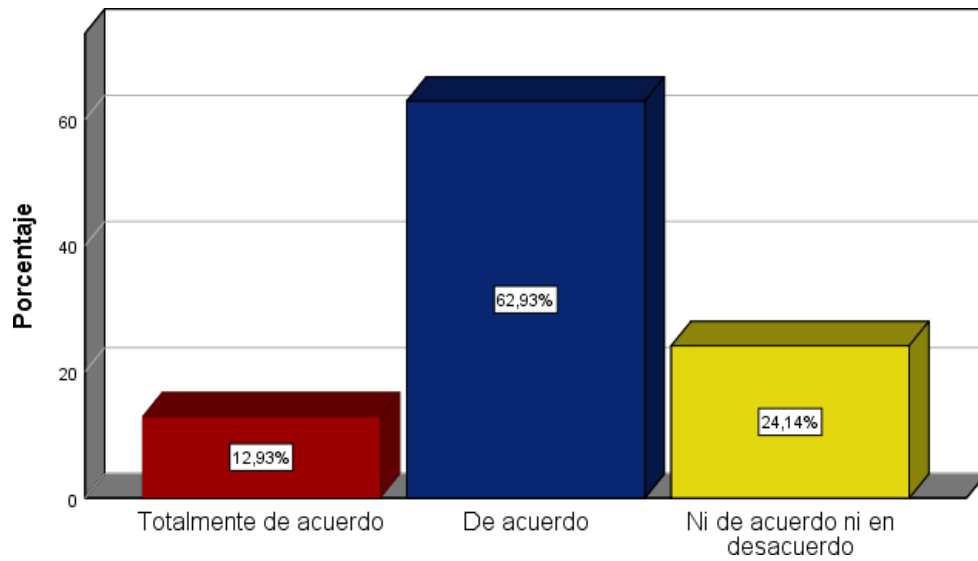
En la tabla nos indica que el 12.9% y el 62.9% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que el riesgo de precios de ventas de los títulos podría verse afectado por la coyuntura política en el momento, por otro lado, el 24.1% están en ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Analizando esta la tabla, nos quiere decir que los empresarios saben que las especulaciones o los problemas políticas, afecta económicamente en los precios de ventas de su producto final, ya que este riesgo es donde queda los indicios si vale invertir o no en el mercado.

Gráfico 10

Riesgo de precios

En su opinión, el riesgo de precios de ventas de los títulos podría verse afectado por la coyuntura política en el momento.



Fuente: Tabla 12

5.1.7. Volatilidad en los mercados internacionales

Tabla 13

Volatilidad en los mercados internacionales

Cree usted, que en el entorno de las finanzas internacionales debe ser considerado en el planeamiento estratégico de las pymes del sector plástico.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	23	19.8
	De acuerdo	79	68.1
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	10	8.6
	Desacuerdo	4	3.4
	Total	116	100.0

Interpretación

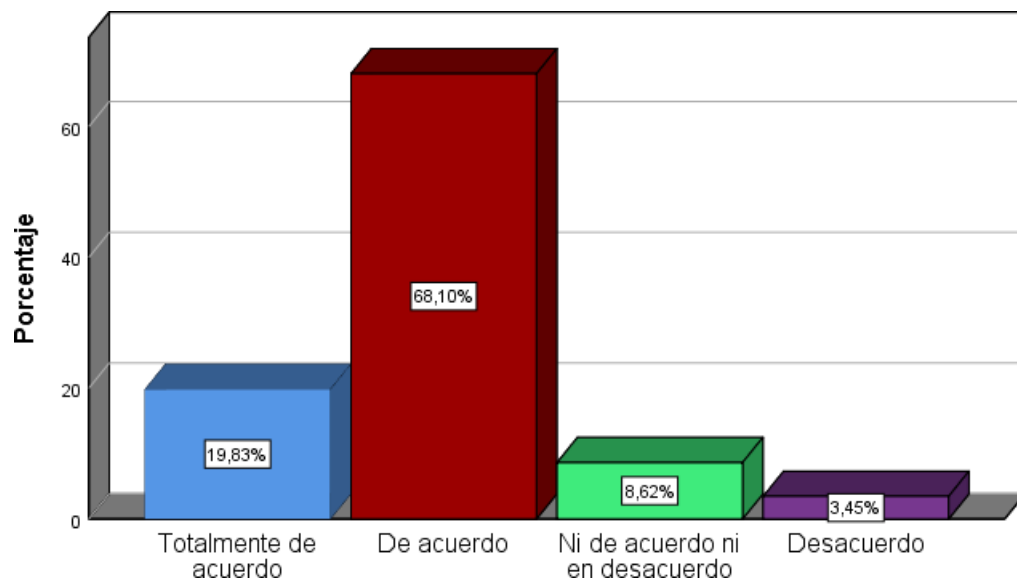
En la tabla nos indica que el 19.8% y 68.1% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que las finanzas internacionales deben ser considerado en el planeamiento estratégico de las pymes, por otro lado, el 3,4% están en desacuerdo y el 8.6% está en ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Al analizar los datos recopilados, los empresarios tienen esa certeza de que los objetivos para el año fiscal, tienen que considerar un planeamiento estratégico para las pymes del sector plásticos, ya que al combinar las finanzas corporativas y la economía internacional, el gerente puede afrontar y globalizar la economía para que tenga un crecimiento económico para la entidad, ya que las oportunidades que ofrecen en el entorno internacional, generan cambios extraordinarios que se tiene que aprovechar para crecer como dueño.

Gráfico 11

Volatilidad en los mercados internacionales

¿cree usted, que en el entorno de las finanzas internacionales debe ser considerado en el planeamiento estratégico de las pymes del sector plástico.



Fuente: Tabla 13

5.1.8. Rentabilidad

Tabla 14 Rentabilidad

Considera usted, que las empresas de plásticos deben utilizar el EBITDA.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	22	19.0
	De acuerdo	52	44.8
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	23	19.8
	Desacuerdo	1	0.9
	Totalmente en desacuerdo	18	15.5
	Total	116	100.0

Interpretación

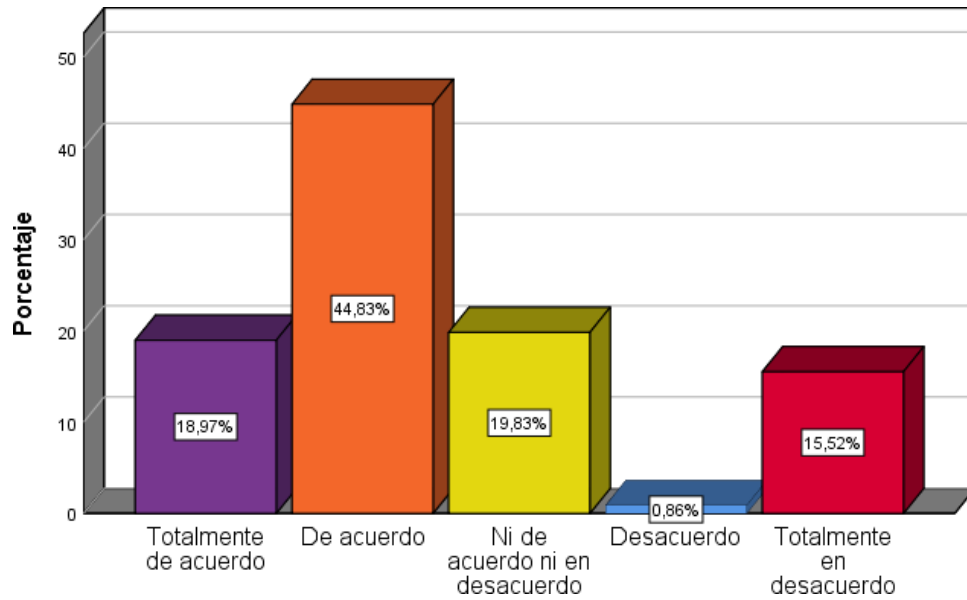
En la tabla nos indica que el 19.0% y el 44.8% están totalmente de acuerdo y de acuerdo con las empresas de plásticos deben utilizar el EBITDA, sin embargo, el 0.9% y 15.5% están totalmente en desacuerdo y de acuerdo en usarlo, el 19.8% ni de acuerdo ni en desacuerdo opinan.

Al analizar los datos recopilados, se puede ver una cantidad de encuestados que conocen como utilizar el EBITDA, y por otros no. Los dueños reconocen que su principal utilidad de este indicador es que demuestra los resultados de un proyecto sin considerar los conceptos financieros. Este indicador es de alto nivel de eficacia operativa, ya que esta herramienta puede utilizarse como indicador de la rentabilidad del negocio.

Gráfico 12

Rentabilidad

Considera usted, que las empresas de plásticos deben utilizar el EBITDA.



Fuente: Tabla 14

5.1.9. Costo de la materia prima

Tabla 15

Costo de la materia prima

En su opinión, la volatilidad de los precios de las materias primas importadas, puede impactar en el costo de la materia prima consumidas.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	18	15.5
	De acuerdo	60	51.7
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	23	19.8
	Totalmente en desacuerdo	15	12.9
	Total	116	100.0

Interpretación

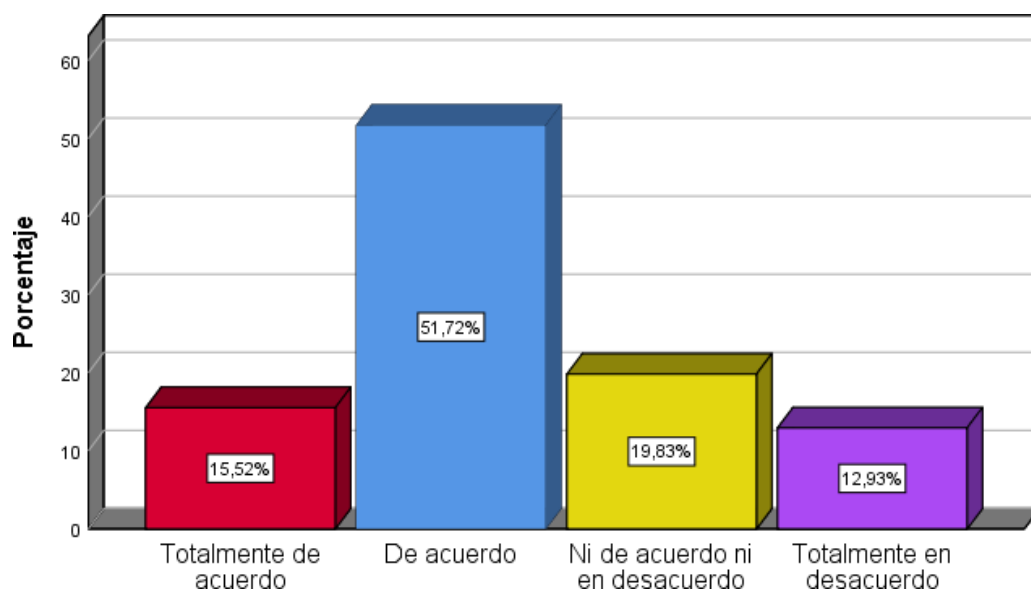
En la tabla nos indica que el 15.5% y el 51.7% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que la volatilidad de los precios de las materias primas importadas, puede impactar en el costo de la materia prima consumidas, así mismo, el 12.9% están totalmente en desacuerdo, por otro lado, el 19.8% no están con él ni de acuerdo ni en desacuerdo con la interrogativa.

En este párrafo se puede señalar que los empresarios confirman que si la volatilidad de los precios de ventas de las materias primas, generarían el incremento del costo de su producto para vender, ya que el material importado son de menores costos que beneficia al empresario a tener un producto terminado a un buen precio considerado para el mercado, por otro lado, si es volátil, generaría inflación.

Gráfico 13

Costo de la materia prima

En su opinión, la volatilidad de los precios de las materias primas importadas, puede impactar en el costo de la materia prima consumidas.



Fuente: Tabla 15

5.1.10. Utilidad del ejercicio

Tabla 16

Utilidad del ejercicio

Cree usted, que la utilidad del ejercicio debe ser incorporada como uno de los indicadores de desempeño para la gerencia general.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	25	21.6
	De acuerdo	48	41.4
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	16	13.8
	Totalmente en desacuerdo	27	23.3
	Total	116	100.0

Interpretación

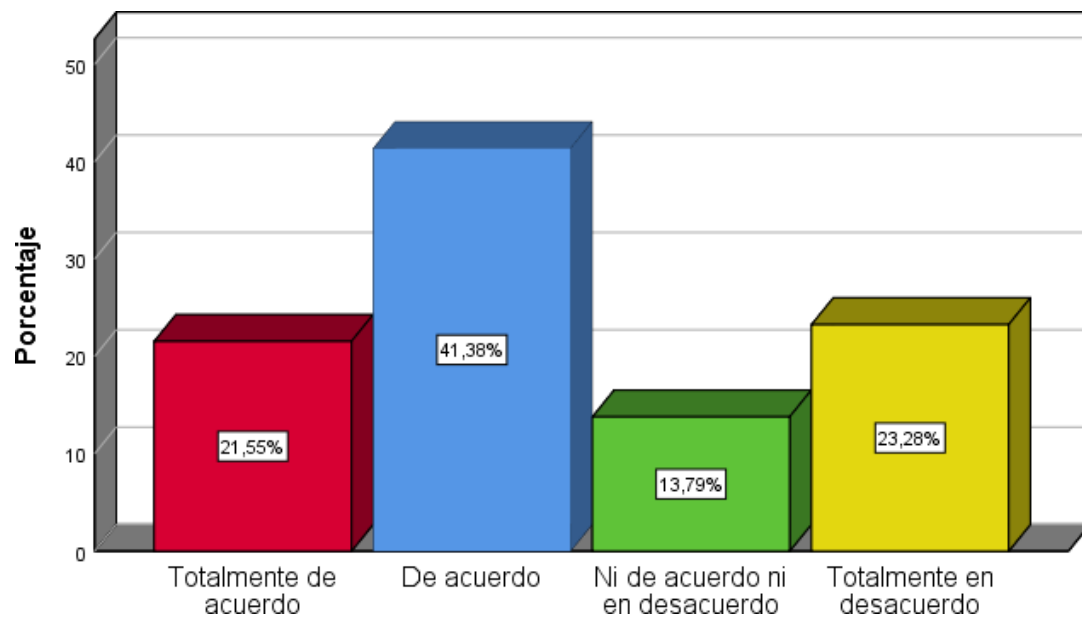
En la tabla nos indica que el 21.6% y el 41.4% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que la utilidad del ejercicio debe ser incorporada como unos de los indicadores de desempeño para la gerencia general, por otro lado, el 23.3% están totalmente en desacuerdo y el 13.8% están en ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Analizando con los datos recopilados, podemos ver que los dueños de las pymes del sector de plástico, la mayoría confirman que la utilidad del ejercicio debería ser incorporada como indicador de desempeño, ya que toda compañía gana en un periodo establecido que por lo general es de un año, y tiene que evaluar si su negocio es rentable o no con todos los gastos y costos que genera anualmente. En la vida empresarial todo dueño tiene objetivo en ganar dinero, crear empleo y hacer crecer todo lo que se pueda su empresa. El desempeño laboral de sus trabajadores ayudara mucho para que puedan operar bien.

Gráfico 14

Utilidad del ejercicio

Cree usted, que la utilidad del ejercicio debe ser incorporada como uno de los indicadores de desempeño para la gerencia general.



Fuente: Tabla 16

5.1.11. Costo de financiamiento

Tabla 17

Costo de financiamiento

En su opinión, las empresas de plásticos deben identificar una estructura de capital que permita obtener el menor costo de financiamiento.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	63	54.3
	De acuerdo	26	22.4
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	12.1
	Desacuerdo	6	5.2
	Totalmente en desacuerdo	7	6.0
	Total	116	100.0

Interpretación

En la tabla nos indica que el 54.3% y el 22.4% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que las pymes de plásticos deben identificar una estructura de capital que permita obtener el menor costo de costo de financiamiento, por otro lado, el 5.2% y 6% están totalmente en desacuerdo con lo mencionado, por otro lado, el 12.1% están en ni de acuerdo ni en desacuerdo.

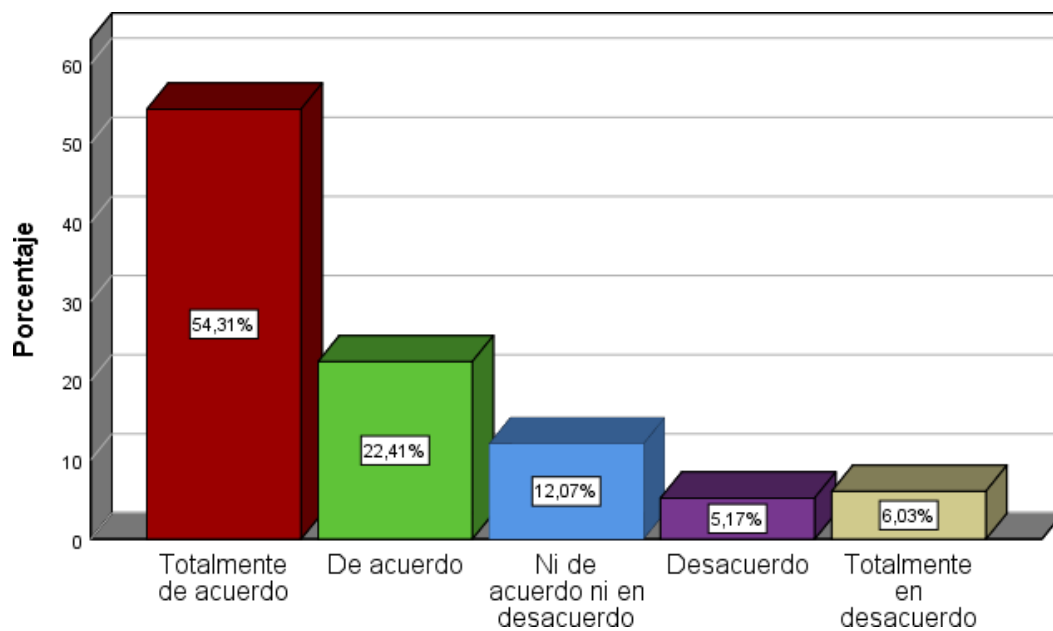
Analizando con los datos recopilados, podemos ver que los empresarios están de acuerdo que tienen que identificar la estructura de capital de su empresa, ya que con los recursos propios o con los recursos pedidos en préstamo, se puede financiar su empresa. Tiene que identificar cuanto tiene en deuda y capital para tener un financiamiento total.

Gráfico 15

Costo de financiamiento

{

En su opinión, las empresas de plásticos deben identificar una estructura de capital que permita obtener el menor costo de financiamiento.



Fuente: Tabla 17

5.1.12. Costo de producción

Tabla 18

Costo de producción

Considera usted, que una de las formas de reducir el costo de producción es aumentar la productividad y la automatización de los procesos en producción.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	27	23.3
	De acuerdo	46	39.7
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	17	14.1
	Desacuerdo	26	22.4
	Total	116	100.0

Interpretación

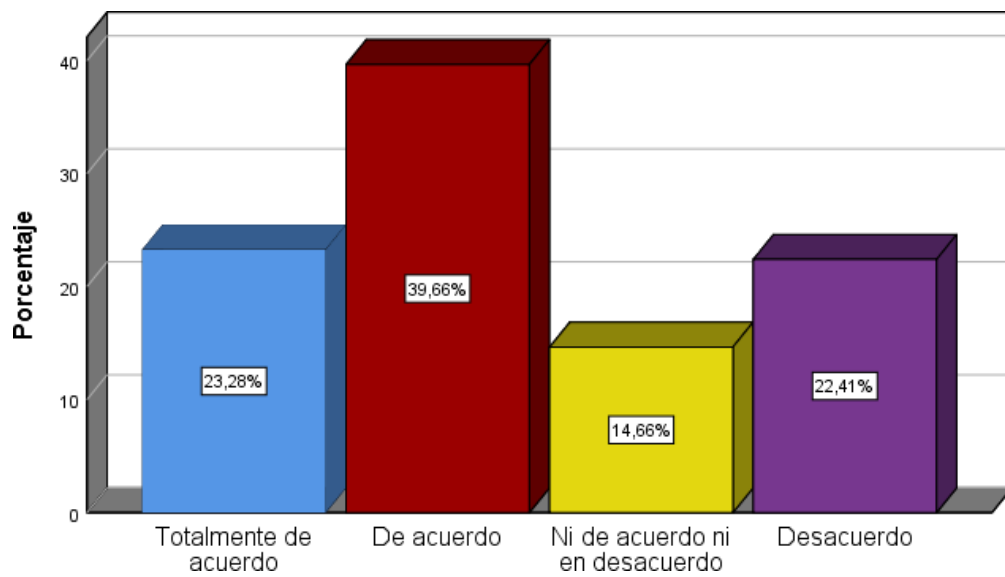
En la tabla nos indica que el 23.3% y 39.7% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que unas de las formas de reducir el costo de producción es aumentar la productividad y la automatización de los procesos de producción, el 22.4% están en desacuerdo y por 14.1% están ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Analizando con los datos recopilados, podemos ver empresarios coinciden en que incrementar la productividad es un tema estratégico para poder asentar los diferentes riesgos empresariales, y de esta manera alcanzar los resultados financieros esperados.

Gráfico 16

Costo de producción

Considera usted, que una de las formas de reducir el costo de producción es aumentar la productividad y la automatización de los procesos en producción.



Fuente: Tabla 18

5.1.13. Margen de bruto

Tabla 19

Margen bruto

Cree usted, que las empresas de plásticos deben tener como objetivo financiero en incrementar el margen bruto todos los años en un porcentaje similar a la tasa de inflación.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	14	12.1
	De acuerdo	56	48.3
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	32	27.6
	Desacuerdo	8	6.9
	Totalmente en desacuerdo	6	5.2
	Total	116	100.0

Interpretación

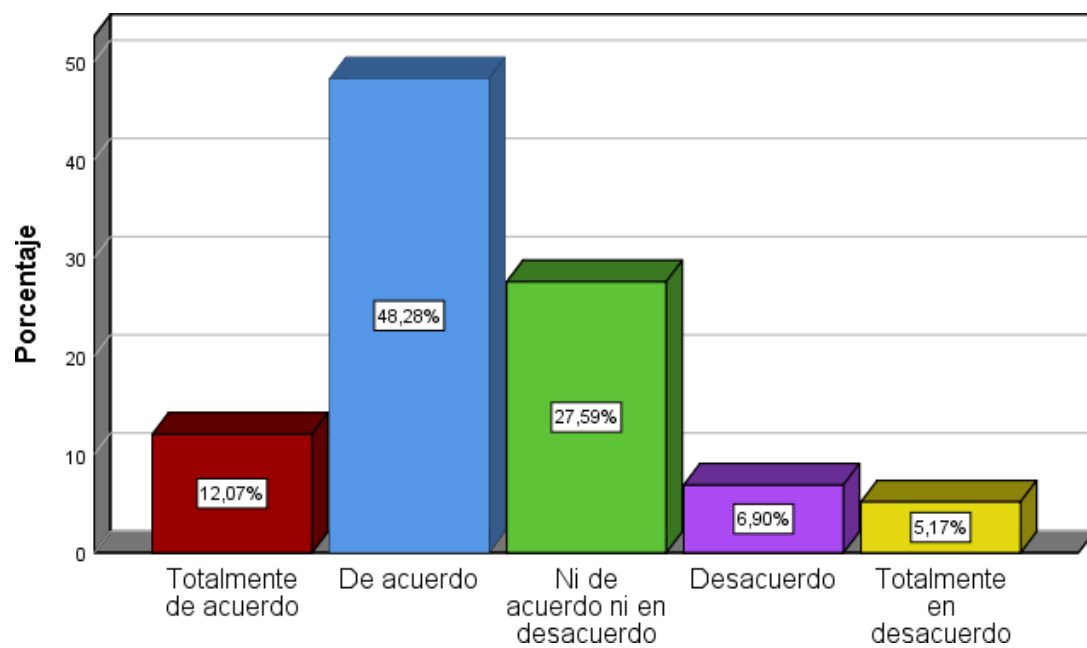
En la tabla nos indica que el 12.1% y 48.3% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que las empresas de plásticos deben tener como objetivo financiero en incrementar el margen bruto todos los años, el 6.9% y 5.2% están en lo contrario, y el 27.6% está ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Analizando con los datos recopilados, podemos las entidades de sector de plásticos, saben cómo controlar su margen bruto todos los años; es imperativo que las empresas del sector de plásticos aumenten periódicamente su rentabilidad bruta, con la finalidad de hacer los ajustes necesarios de ser el caso, y alcanzar las metas financieras anuales.

Gráfico 17

Margen bruto

Cree usted, que las empresas de plásticos deben tener como objetivo financiero en incrementar el margen bruto todos los años en un porcentaje similar a la tasa de inflación.



Fuente: Tabla 19

5.1.14. Gestión de las finanzas

Tabla 20

Gestión de las finanzas

En su opinión, la alta dirección de las empresas de plásticos, debe alinear sus objetivos comerciales y financieros para maximizar la rentabilidad.

		Empresarios	Porcentaje
Válido	Totalmente de acuerdo	7	6.0
	De acuerdo	57	49.1
	Desacuerdo	8	6.9
	Totalmente en desacuerdo	44	37.9
	Total	116	100.0

Interpretación

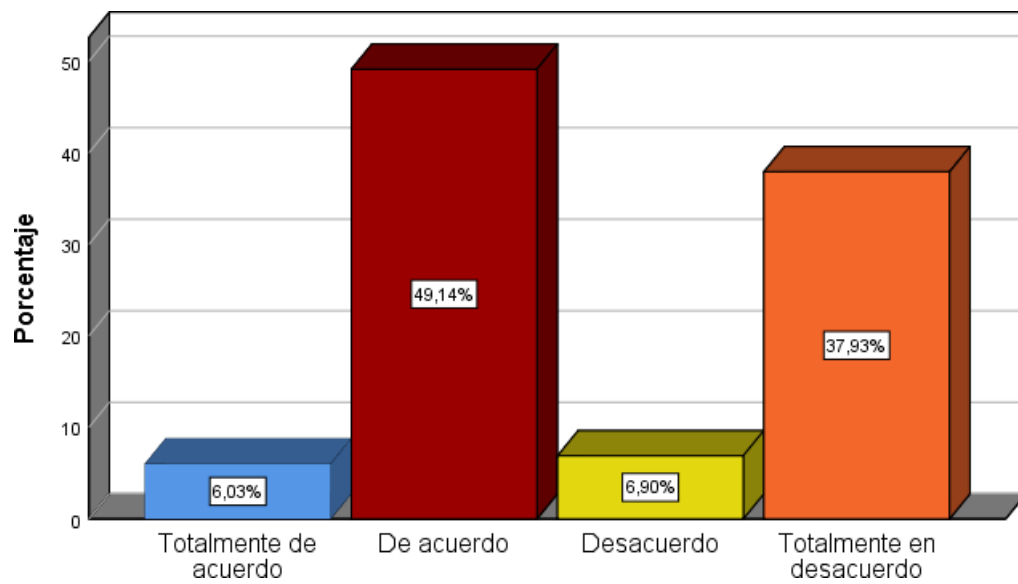
En la tabla nos indica que el 6.0% y 49.1% están totalmente de acuerdo y de acuerdo que la alta dirección de las empresas de plásticos, debe alinear sus objetivos comerciales y financieros para maximizar la rentabilidad, el 6.9% y 37.9% opinaron lo contrario.

Analizando con los datos recopilados, podemos ver que los dueños de su negocio, saben cómo manejar sus objetivos comerciales y financieros, como, por ejemplo, saben cómo recortar gastos, optimizar la producción, revisar su plan de negocio, proveer planes de pagos y entre otras opciones para maximizar la rentabilidad.

Gráfico 18

Gestión de las finanzas

En su opinión, la alta dirección de las empresas de plásticos debe alinear sus objetivos comerciales y financieros para maximizar la rentabilidad.



Fuente: Tabla 20

5.2. Contratación de hipótesis

Para la selección de la prueba estadística que permita corroborar la veracidad de las hipótesis formuladas, se tomaron en cuenta los siguientes aspectos:

- Tipos de variables: cualitativas
- Tipo de prueba: relación de variables
- Nivel de confiabilidad: 95%

Por lo tanto, se optó por realizar la Prueba de Chi-Cuadrado, con un nivel de confiabilidad del 95%. La prueba dio los siguientes resultados:

Hipótesis general:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: Los riesgos de mercado no inciden desfavorablemente en la rentabilidad de las pymes en la fabricación de productos plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

H₁: Los riesgos de mercado inciden desfavorablemente en la rentabilidad de las pymes en la fabricación de productos plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

Nivel de Significación

Debido a que tenemos un tamaño de muestra de 116 ($n=116$) el cual es mayor a 30, se decide utilizar una significación del 5% ($\alpha= 0.050$)

Prueba estadística

Al tener variables cualitativas, muestras independientes y tamaño de muestra mayor a 30 se utilizará la prueba de Chi-Cuadrado.

Tabla 21

Rentabilidad – pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	40,654 ^a	16	0.001
Razón de verosimilitud	39.250	16	0.001
Asociación lineal por lineal	0.588	1	0.443
N de casos válidos	116		

Criterio para decisión

p-valor = 0.001

p-valor = 0.001 < $\alpha=0.050$ → **Se rechaza H₀.**

Conclusión

A un nivel de significación de 0.05 existe suficiente evidencia estadística para rechazar H₀, por lo que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que los riesgos de mercado inciden desfavorablemente en la rentabilidad de las PYMES en la fabricación de productos plásticos, en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020.

Hipótesis específica a:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: El riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, no inciden desfavorablemente en el costo de la materia prima de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

H₁: El riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, inciden desfavorablemente en el costo de la materia prima de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

Nivel de Significación

Debido a que tenemos un tamaño de muestra de 116 (n=116) el cual es mayor a 30, se decide utilizar una significación del 5% ($\alpha= 0.050$)

Prueba estadística

Al tener variables cualitativas, muestras independientes y tamaño de muestra mayor a 30 se utilizará la prueba de Chi-Cuadrado.

Tabla 22

Riesgo de tipo de cambio – pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	95,645 ^a	6	0.000
Razón de verosimilitud	111.063	6	0.000
Asociación lineal por lineal	67.718	1	0.000
N de casos válidos	116		

Criterio para decisión

p-valor = 0.000

p-valor = 0.000 < $\alpha=0.050$ → **Se rechaza H_0 .**

Conclusión

A un nivel de significación de 0.05 existe suficiente evidencia estadística para rechazar H_0 , por lo que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, inciden desfavorablemente en el costo de la materia de las PYMES en la fabricación de productos plásticos, en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020.

Hipótesis específica b:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: El riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, no inciden desfavorablemente en la utilidad del ejercicio de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

H₁: El riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, inciden desfavorablemente en la utilidad del ejercicio de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

Nivel de Significación

Debido a que tenemos un tamaño de muestra de 116 (n=116) el cual es mayor a 30, se decide utilizar una significación del 5% ($\alpha = 0.050$)

Prueba estadística

Al tener variables cualitativas, muestras independientes y tamaño de muestra mayor a 30 se utilizará la prueba de Chi-Cuadrado.

Tabla 23

El riesgo en la variación de la tasa de interés – pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	37,270 ^a	12	0.000
Razón de verosimilitud	39.839	12	0.000
Asociación lineal por lineal	1.990	1	0.158
N de casos válidos	116		

Criterio para decisión

p-valor = 0.000

p-valor = 0.000 < $\alpha=0.050$ → **Se rechaza H_0 .**

Conclusión

A un nivel de significación de 0.05 existe suficiente evidencia estadística para rechazar H_0 , por lo que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que el riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, inciden desfavorablemente en la utilidad del ejercicio de las pymes en la fabricación de productos de plásticos, en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020.

Hipótesis específica c:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: El riesgo país, no influye desfavorablemente en los costos de financiamiento de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

H₁: El riesgo país, influye desfavorablemente en los costos de financiamiento de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

Nivel de Significación

Debido a que tenemos un tamaño de muestra de 116 (n=116) el cual es mayor a 30, se decide utilizar una significación del 5% ($\alpha = 0.050$)

Prueba estadística

Al tener variables cualitativas, muestras independientes y tamaño de muestra mayor a 30 se utilizará la prueba de Chi-Cuadrado.

Tabla 24

Riesgo país – pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	27,635 ^a	12	0.006
Razón de verosimilitud	36.712	12	0.000
Asociación lineal por lineal	0.430	1	0.512
N de casos válidos	116		

Criterio para decisión

p-valor = 0.006

p-valor = 0.006 < $\alpha=0.050$ → **Se rechaza H_0 .**

Conclusión

A un nivel de significación de 0.05 existe suficiente evidencia estadística para rechazar H_0 , por lo que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que el riesgo país, influye desfavorablemente en los costos de financiamiento de las pymes en la fabricación de productos de plásticos, en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020.

Hipótesis específica d:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: El riesgo de tasa de inflación, no afectan desfavorablemente en el costo de la producción de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

H₁: El riesgo de tasa de inflación, afectan desfavorablemente en el costo de la producción de las PYMES en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

Nivel de Significación

Debido a que tenemos un tamaño de muestra de 116 (n=116) el cual es mayor a 30, se decide utilizar una significación del 5% ($\alpha = 0.050$)

Prueba estadística

Al tener variables cualitativas, muestras independientes y tamaño de muestra mayor a 30 se utilizará la prueba de Chi-Cuadrado.

Tabla 25

El riesgo de tasa de inflación – pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	40,404 ^a	6	0.000
Razón de verosimilitud	50.229	6	0.000
Asociación lineal por lineal	0.672	1	0.412
N de casos válidos	116		

Criterio para decisión

p-valor = 0.000

p-valor = 0.000 < $\alpha=0.050$ → **Se rechaza H_0 .**

Conclusión

A un nivel de significación de 0.05 existe suficiente evidencia estadística para rechazar H_0 , por lo que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que el riesgo de tasa de inflación, afectan desfavorablemente en los costos de la producción de las pymes en la fabricación de productos de plásticos, en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020.

Hipótesis específica e:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: El riesgo de precios de las ventas comerciales, no influye desfavorablemente en el margen bruto de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

H₁: El riesgo de precios de las ventas comerciales, influye desfavorablemente en el margen bruto de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

Nivel de Significación

Debido a que tenemos un tamaño de muestra de 116 (n=116) el cual es mayor a 30, se decide utilizar una significación del 5% ($\alpha = 0.050$)

Prueba estadística

Al tener variables cualitativas, muestras independientes y tamaño de muestra mayor a 30 se utilizará la prueba de Chi-Cuadrado.

Tabla 26

El riesgo de precios – pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	177,705 ^a	8	0.000
Razón de verosimilitud	154.688	8	0.000
Asociación lineal por lineal	80.363	1	0.000
N de casos válidos	116		

Criterio para decisión

p-valor = 0.000

p-valor = 0.000 < $\alpha=0.050$ → **Se rechaza H_0 .**

Conclusión

A un nivel de significación de 0.05 existe suficiente evidencia estadística para rechazar H_0 , por lo que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que el riesgo de los precios de las ventas comerciales influye desfavorablemente en el margen bruto de las pymes en la fabricación de plásticos, en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020.

Hipótesis específica f:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: La volatilidad en las finanzas internacionales, no afectan desfavorablemente en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

H₁: La volatilidad en las finanzas internacionales, afectan desfavorablemente en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.

Nivel de Significación

Debido a que tenemos un tamaño de muestra de 116 (n=116) el cual es mayor a 30, se decide utilizar una significación del 5% ($\alpha = 0.050$)

Prueba estadística

Al tener variables cualitativas, muestras independientes y tamaño de muestra mayor a 30 se utilizará la prueba de Chi-Cuadrado.

Tabla 27

La volatilidad en las finanzas internacionales – pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	22,576 ^a	9	0.007
Razón de verosimilitud	23.296	9	0.006
Asociación lineal por lineal	0.561	1	0.454
N de casos válidos	116		

Criterio para decisión

p-valor = 0.007

p-valor = 0.007 < $\alpha=0.050$ → **Se rechaza H_0 .**

Conclusión

A un nivel de significación de 0.05 existe suficiente evidencia estadística para rechazar H_0 , por lo que existe suficiente evidencia estadística para afirmar que la volatilidad en las finanzas internacionales, afectan desfavorablemente en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de plásticos, en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020.

CAPÍTULO VI

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Discusión

Después de haber registrado rigurosamente las respuestas de las encuestas, se ha encontrado los siguientes hallazgos:

- Los resultados obtenidos nos permiten confirmar que los riesgos de mercado es un tema que las empresas deben considerar en su mapa de riesgos y planes de acción debido a que esta variable volátil impacta económicamente a las empresas de fabricación de productos plásticos, esto concuerda con los resultados de (Martínez, 2017), el cual concluyo que la volatilidad en la tasa de interés tiene un impacto significativo en todas las empresas prestadoras o acreedoras de préstamo, cuya magnitud dependerá en gran medida a cómo se encuentran estructuradas financieramente; por lo cual las PYMES del rubro de plásticos deberán mitigar estos riesgos que afecten la rentabilidad.
- Los resultados de la investigación con respecto al riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera influye en la situación financiera de los negocios, este resultado concuerda con (Montoya, 2012) donde el concluye que la exposición a riesgo de mercado en la inversión en proyectos es heterogénea relacionada a las características de las monedas y tasas de interés; los resultados de la investigación los encuestados consideran como elemento potencial que genera la perdida causando fluctuaciones de las divisas el tipo de cambio de la

moneda, las mypes de plásticos realizan transacciones en monedas distintas, de tal forma que la rentabilidad de la transigencia va a depender no solo de la cuantía frugal percibida.

- Los resultados de la investigación según los encuestados el 69.8% consideran que el riesgo país podría afectar el costo de los recursos propios, debido a que el riesgo tiene en cuenta variables relacionadas con el entorno macroeconómico y la estabilidad política; de acuerdo con (Valdebenito, 2019), la rentabilidad es una variable que tiene muchos bordes, en el cual la orientación como política pública presenta un rol fundamental, por ello para las Mypes cuanto mayor sea el riesgo, peor calificación recibirá el riesgo país.
- En los resultados de la investigación el 57.8% de los encuestados manifestó que están de acuerdo que la tasa de inflación esperada podría afectar la rentabilidad real de las inversiones de corto plazo, ya que el aumento de los precios de los bienes y servicios en un tiempo determinado, es decir, si el índice de precio sube, significa que una cantidad específica de dinero se puede comprar menos productos, es decir se pierde el poder adquisitivo.
- Por último, se observa que el 62.9% de los encuestados están de acuerdo que el riesgo de precios de ventas de los títulos podría verse afectado por la coyuntura política en el momento, es decir, en las compras de materiales o insumos para la fabricación de los productos serán más caros, ya que sus costos incrementan, así mismo, tendrían que elevar los precios a sus clientes; y si en algunos casos no puedan adquirir, verán perjudicada su rentabilidad.

6.2. Conclusiones

Los resultados de la investigación nos ha permitido concluir lo siguiente:

- a.** Los riesgos de mercado inciden desfavorablemente en la rentabilidad de las pymes en la fabricación de productos plásticos en Lima Metropolitana para el año 2019 y 2020, debido a que los empresarios propietarios de las PYMES desconocen los efectos de los riesgos de mercado en las principales líneas de rentabilidad

- b.** Con relación al riesgo del tipo de cambio se concluye que incide desfavorablemente en el costo de la materia prima de las PYMES, debido a que estas organizaciones desconocen la tendencia de la evolución del tipo de cambio en el periodo, así como el uso de instrumentos financieros para mitigar este riesgo.

- c.** Con relación al riesgo de tasa de interés se concluye que inciden desfavorablemente en la utilidad del ejercicio de las pymes dedicadas a la elaboración de productos de plástico, debido a que en entornos volátiles en la economía, los inversionistas exigen un mayor retorno por sus inversiones

- d.** Con relación al riesgo país se concluye que influye desfavorablemente en los costos de financiamiento de las PYMES, debido a que ante incrementos de este indicador en la economía, los costos de nueva deuda para el país se incrementan y por ende también impactan en nuevo endeudamiento para las empresas.

- e. Con relación al riesgo de tasa de inflación se concluye que afecta desfavorablemente en los costos de producción de las PYMES en su proceso de fabricación de productos de plástico, a consecuencia del alza de los precios de insumos y/o materiales, ya sea por inflación externa o por situaciones propias del sector

- f. Con relación al riesgo de los precios de las ventas comerciales se concluye que influye desfavorablemente en el margen bruto de las PYMES, debido que este segmento no tiene las fortalezas para incrementar sus precios lo cual afectaría la demanda

- g. Con relación a la volatilidad en los mercados internacionales se concluye que las PYMES dedicadas a la producción de productos de plásticos son desfavorablemente afectadas, debido a un impacto en los costos de transacciones financieras en las operaciones de financiamiento.

6.3. Recomendaciones

De acuerdo a la investigación se recomienda lo siguiente:

- a. Como recomendación general es importante que los empresarios de las PYMES de producción de plástico de Lima Metropolitana diversifiquen sus ventas a través del mercado internacional, para lo cual deben asistir en los eventos sobre internacionalización de las empresas que organiza PROMPERU o la Camara de Comercio.

- b. Monitorear la evolución del tipo de cambio en los próximos seis meses con la finalidad de ajustar sus costos de reposición y por ende sus precios de venta, en este punto es importante que los Contadores de estas unidades empresariales informen sobre las perspectivas del tipo de cambio, recurriendo a los informes mensuales del BCR entre otras informaciones.

- c. Financiar sus operaciones comerciales y financieras en el mismo efectivo que generan sus ingresos con la finalidad de mitigar los riesgos de tasas de interés, y de esta forma mitigar sus impactos en las respectivas líneas de rentabilidad de los estados financieros de las PYMES

- d. Que las PYMES de este importante sector sean parte de los organismos gremiales más representativos de su sector, de tal forma de recibir información relevante sobre la gestión gubernamental y los cambios tributarios, analizar como estas pueden impactar en el indicador de

riesgo país, para implementar las estrategias comerciales y financieras más apropiadas y de esta forma mitigar sus potenciales riesgos

- e. Las áreas contables y financieras de las PYMES deben monitorear la evolución de los costos de sus principales insumos y su tendencia futura para ajustar sus costos proyectados y ver como estos impactan en su rentabilidad bruta y de operación

- f. Siendo el sector de PYMES de producción de plásticos un segmento importante, es recomendable que su política comercial este alineada a las tendencias del mercado local, de sus competidores y de las preferencias de los clientes, para poder alcanzar precios adecuados para vender sus productos y así mejorar su rentabilidad.

- g. Se recomienda a los empresarios de las PYMES de producción de plásticos, monitorear las condiciones de los mercados internacionales con la finalidad de ajustar sus niveles de inventario y evaluar sus impactos en los costos de negociación con los proveedores y las instituciones financieras.

Fuentes de información

- Anderson, E. J. (2014). *Business Risk management: Models and Analysis (1st ed.)*. John Wiley & Sons Ltd, The Atrium, Southern Gate, Chichester, West Sussex, PO19
- Andrade, S. (2006). *Manual de Contabilidad de Costos. (1st ed.)*. Editorial Andrade - Lima.
- Apaza, M. (2002). *Costos ABC, ABM, ABB, Herramienta para incrementar la rentabilidad y competitividad empresarial. (1st ed.)*. Real SRL.
- Arora, A. (2012). *Contabilidad de costes y gestión (1st ed.)*. Publication House, Nueva Delhi – Himalaya
- Caceres, A. (2016). *Financiación y costo de capital de un proyecto industrial en una empresa peruana. (1st ed.)*. Lima - ESAN
- Cohen, M., & Baralla, G. (2012). *La situación de las PYMES en América Latina. (1st ed.)*. Ireal PYME.org. – Argentina
- Daniels, J., Radebaugh, L., & Sullivan, D. (2010). *Negocios internacionales ambientes y operaciones (12th ed.)*. Pearson - México.
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración financiera (10th ed.)*. Mc Graw Hill - México.
- Hendriksen, S. (1999). *Teoría de la contabilidad (1st ed.)*. UTEHA - México.
- Jorion, P. (2007). *Valor en riesgo: el nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados. (2nd ed.)*. Limusa - México.

Lafuente, M. (2012). *Dirección estratégica y planificación financiera de la PYME* (1st ed.). Diaz de Santos - Madrid.

Moran, J. (2017). *El riesgo empresarial* (2nd ed.). Rosés, Francesc - Madrid.

Ortega, A. (2008). *Planeación financiera estratégica* (1st ed.). McGrawHill - México.

Palomino, P. (2011). *Diccionario de contabilidad*. (1st ed.). CALPA – Lima, Perú

Polimeni, R., Fabozzi, F., Adelberg, A., & Kole, M. (1997). *Contabilidad de Costos: conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones gerenciales* (3rd ed.). Lito Camargo Lta. - Colombia.

Rodríguez, C. (2002). *La endogeneidad de la oferta monetaria: teoría y evidencia empírica para la economía española* (1st ed.). Revista Asturiana de Economía.

Schofield, N., & Bowler, T. (2011). *Trading the Fixed Income, Inflation and Credit Markets*. (1st ed.). United Kingdom: John Wiley & Sons, Ltd.

Van Auken, P., & Howard, E. (1993). *A factor analytic study of the perceived causes of small business failure*. (1st ed.). Journal of Small Business Management.

Referencia electrónica

Alcorta, L., & Iparraguirre, L. (2016). *Principales determinantes de la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo periodo 2003-2015*. Universidad Privada Antenor Orrego. Perú.
http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1946/1/RE_ECON_LUCIA.ALCORTA_LUCIAIPARRAGUIRRE_DETERMINANTES.RENTABILIDAD.CAJA.MUNICIPAL_DATOS_T046_70676433T.PDF

Amachuy, M. (2017). Analisis sobre la rentabilidad y solvencia del banco Unión S.A. referente al antiguo y nuevo enfoque a partir de la intervención del Estado.

Universidad Andina “Simón Bolívar”, Bolivia.
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1030>

Bastidas, J. (2019). El riesgo de inflación. Recuperado de <https://fepix.com/index.php/es/bolsa/143-gestion-de-riesgos-para-invertir-en-bolsa-el-riesgo-de-inflacion>

Borisov, Zhamin y Makirova (2003). Diccionario de economía política. Recuperado de <https://www.eumed.net/cursecon/dic/bzm/c/costo.htm>

Carrión, C. (2017). La Planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa “Enrique Ullauri Materiales de Construcción CIA. LTDA” de la Ciudad de Catamayo, de la provincia de Loja. (Tesis de Maestría en Finanzas) Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Ecuador. Recuperada de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/05/planificacion-financiera-ecuador.html>

Comisión Económica para América latina y el Caribe (2016) Internacionalización de las pymes. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/40737/1/S1600442_es.pdf

Cordova, D. (2014) La industria de plásticos en el Perú: entre la conquista del mercado externo y la competencia desleal. Recuperado de https://scotiabankfiles.azureedge.net/scotiabank-peru/PDFs/reportes/sectorial/20041108_sec_es_plasticos.pdf

Diario Gestión. (2017). El 80% de empresas exportadoras en Perú es pyme. Recuperado del sitio de internet del Gestión: <https://gestion.pe/economia/80-empresas-exportadoras-peru-pyme-representa-1-7-envios-cepal-59938-noticia/>

elEconomista.es (2006). Diccionario de economía. Recuperado de <https://www.economista.es/diccionario-de-economia/finanzas>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2019). Perú: Estructura Empresarial, 2018. Recuperado del sitio de internet del Instituto Nacional de Estadística e Informática: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/libro.pdf

J.P. Morgan Grupo Financiero (24 de Noviembre de 2016). Institución de Banca Múltiple. Recuperado de: <https://www.jpmorgan.com/jpmpdf/1158585942310.pdf>

Jorge, P. (2018). Riesgo de tipo de cambio. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/tipo-de-cambio.html>

López, I. (14 de marzo de 2019). Diccionario económico. Recuperado el 26 de octubre de 2019 de <https://www.expansion.com/diccionario-economico/riesgo-de-tipo-de-interes.html>

Macareñas, J. (2017). El Riesgo País. Recuperado del sitio de internet de la Universidad Complutense de Madrid: <http://www.juanmascarenas.eu/monograf.htm>

Martínez, J. (2017). Riesgo de mercado en el costo del capital de las empresas del sector minero, Perú -2016 (Tesis de maestría) Universidad Cesar Vallejo, Perú. Recuperada de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/8658/Mart%C3%ADnez_BJI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Martínez, I. (2012). Definición y cuantificación de los riesgos financieros. Recuperado de:

https://app.mapfre.com/documentacion/publico/i18n/catalogo_imagenes/grupo.cmd?path=1070205

Menesby, E. (2013). Fundamentos de costos. Recuperado de <https://www.coursehero.com/file/39578883/Fundamentos-de-Costos-7-46pdf/>

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (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. Recuperado del sitio de internet del MTPE: <http://www.SUNAT.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (08 de Noviembre del 2019). Exportaciones de pymes peruanas crecieron 122% en los últimos 15 años. Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/mincetur/noticias/68443-exportaciones-de-pymes-peruanas-crecieron-122-en-los-ultimos-15-anos>

Mytriple A (2018). Riesgo de mercado. Recuperado de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/riesgo-mercado/>

Montoya, R. (2012). Estudio de factores de riesgo de mercado asociados a la inversión en proyectos. (Tesis de maestría) Universidad Nacional de Ingeniería, Lima, Perú. Recuperada de http://cybertesis.uni.edu.pe/bitstream/uni/3632/1/montoya_sr.pdf

Morales, A. (15 de Abril del 2002). Riesgo país. Recuperado de <https://pablosaraviatasayco.files.wordpress.com/2015/08/riesgo-pac3ads-arturo-morales-unam.pdf>

Nubox (07 de Marzo del 2018). Como interpretar el margen bruto. Recuperado de <https://blog.nubox.com/interpretar-el-margen-bruto>

Preve, L. (2014). El desafío de la rentabilidad. Recuperado de https://issuu.com/negociosrentables9/docs/el_desafio_de_la_rentabilidad_en_lo

Sanchez, E. (2018). Plan de negocios para la rentabilidad en una empresa consultora y constructora de Lambayeque. (Tesis de maestría) Universidad César Vallejo. Recuperada de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/21385/sanchez_de.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2008). Definición de la micro y pequeña empresa. Recuperado del sitio de internet de SUNAT: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html#:~:text=La%20Micro%20y%20Peque%C3%B1a%20Empresa,producci%C3%B3n%2C%20comercializaci%C3%B3n%20de%20bienes%20o>

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2019. Perú: Contribuyentes inscritos según Actividad Económica,2019. Recuperado del sitio de SUNAT: <http://www.sunat.gob.pe/estadisticasestudios/registro-baseTributaria.html>

Superintendencia de Banca y Seguros (2009). Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado. Recuperado del sitio de internet del BanBif: https://www.banbif.com.pe/Portals/0/PDF/Basilea%20II/02_articulo_02.pdf.

Valdebenito, E. (2019). Evaluación económica del crédito con aval del Estado: Rentabilidad y probabilidad de pago (Tesis de maestría en Economía) Universidad de Chile. Recuperada de: <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/171541>

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

TITULO: LOS RIESGOS DE MERCADO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PYMES EN LA FABRICACION DE PLASTICOS – LIMA METROPOLITANA, 2019-2020.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
Problema General ¿En qué medida los riesgos de mercado, incide en la rentabilidad de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?	Objetivo General Demostrar que los riesgos de mercado inciden en la rentabilidad de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.	Hipótesis General Los riesgos de mercado inciden desfavorablemente en la rentabilidad de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.	Variable Independiente X: Riesgo de Mercado	1. Tipo de Investigación Descriptiva, explicativa y correlacional
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Indicadores: X ₁ : <i>Riesgo de tipo de cambio</i> X ₂ : Riesgo de tasa de interés X ₃ : Riesgo país X ₄ : Riesgo de tasa de inflación X ₅ : Riesgo de precios X ₆ : Volatilidad en los mercados internacionales	2. Población = 166 3. Muestra = 116 4. Instrumentos de Recolección de datos ○ Ficha Bibliográfica ○ Ficha de Encuesta.
a. ¿De qué manera el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, influye en el costo de la materia prima de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?	a. Establecer si el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, incide en el costo de la materia prima de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.	a. El riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera, inciden desfavorablemente en el costo de la materia prima de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.		
b. ¿En qué medida el riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, incide en la utilidad del ejercicio de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?	b. Determinar si el riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, incide en la utilidad del ejercicio de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.	b. El riesgo en la variación de la tasa de interés por préstamos de capital de trabajo, inciden desfavorablemente en la utilidad del ejercicio de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.		
c. ¿De qué manera el riesgo país, influye en los costos de financiamiento de las pymes en la fabricación de productos de	c. Establecer si el riesgo país, influye en los costos de financiamiento de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.	c. El riesgo país, influye desfavorablemente en los costos de financiamiento de las pymes en la fabricación de productos de		

- plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- d. ¿De qué manera el riesgo de tasa de inflación, afecta en el costo de la producción de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- e. ¿De qué manera el riesgo de precios, influye en el margen bruto de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- f. ¿De qué manera la volatilidad en los mercados internacionales, afecta en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020?
- d. Determinar si el riesgo de tasa de inflación, afecta en el costo de la producción de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- e. Establecer si el riesgo de precios, influye en el margen bruto de las pymes de fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- f. Establecer si la volatilidad en los mercados internacionales, afecta en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- d. El riesgo de tasa de inflación, afectan desfavorablemente en el costo de la producción de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- e. El riesgo de precios, influye desfavorablemente en el margen bruto de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- f. La Volatilidad en los mercados internacionales, afectan desfavorablemente en la gestión de las finanzas de las pymes en la fabricación de productos de plásticos – Lima Metropolitana, 2019-2020.
- Variable Dependiente
Y: Rentabilidad
- Indicadores:
Y₁: Costo de la materia prima
Y₂: Utilidad del ejercicio
Y₃: Costo de financiamiento
Y₄: Costo de producción
Y₅: Margen bruto
Y₆: Gestión de las finanzas

ENCUESTA



Cuestionario de recogida de datos
UNIVERSIDAD SAN MARTÍN DE PORRES
UNIDAD DE POSGRADO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CUESTIONARIO DE RECOGIDA INFORMACIÓN A CERCA DE LOS RIESGOS DE MERCADO Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PYMES DE FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE PLÁSTICOS -
LIMA METROPOLITANA, 2019-2020
AUTOR: LECAROS RIVAS LUIS KEVIN

I. INFORMACION SOBRE LA CARACTERIZACIÓN DE LAS UNIDADES MUESTRALES

Sexo: Masculino () Femenino ()
Edad: 20 – 25 () 26 – 30 () 31 – 40 () 41 – 65 ()
Cargo: Director () Gerente General () Dueño del negocio ()
Grado de instrucción Superior () Técnica () Universitaria ()

INSTRUCCIONES: La presente encuesta tiene por finalidad recoger información de interés relacionada con el tema de investigación "Los riesgos de mercado y su incidencia en la rentabilidad de las PYMES de fabricación de productos de plásticos - Lima Metropolitana, 2019-2020"; al respecto se solicita que en las preguntas que a continuación se acompaña, tenga a bien elegir la alternativa que considere correcta marcándola al lado con un aspa (X); a su vez se le recuerda, que esta encuesta es anónima, gracias por su colaboración

Totalmente de acuerdo (1) De acuerdo (2) Ni de acuerdo ni en desacuerdo (3) En desacuerdo (4) Totalmente en desacuerdo (5)

VARIABLES	N°	INDICADORES				
		ITEMS				
		1	2	3	4	5
RIESGO DE MERCADO		Riesgo de mercado				
	1	Considera usted, que los riesgos de mercado son un tema que las empresas deben considerar en su mapa de riesgos y planes de acción.				
		Riesgo de tipo de cambio				
	2	En su opinión, considera usted que el riesgo de tipo de cambio en la moneda extranjera influye en la situación financiera de su negocio.				
		Riesgo de tasa de interés				
	3	Considera usted, que la variación del riesgo de tasa de interés afecta el valor de los instrumentos de la renta fija.				
		Riesgo país				
4	En su opinión, el riesgo país podría afectar el costo de los recursos propios.					
	Riesgo de tasa de inflación					
5	Cree usted, que la tasa de inflación esperada podría afectar la rentabilidad real de las inversiones de corto plazo.					
	Riesgo de precios					
6	En su opinión, el riesgo de precios de ventas de los títulos podría verse afectado por la coyuntura política en el momento.					
	Volatilidad en los mercados internacionales					
7	Cree usted, que en el entorno de las finanzas internacionales debe ser considerado en el planeamiento estratégico de las pymes del sector plástico.					
RENTABILIDAD		Rentabilidad				
	8	Considera usted, que las empresas de plásticos deben utilizar el EBITDA.				
		Costo de la materia prima				
	9	En su opinión, la volatilidad de los precios de las materias primas importadas, puede impactar en el costo de la materia prima consumidas.				
		Utilidad del ejercicio				
	10	Cree usted, que la utilidad del ejercicio debe ser incorporada como uno de los indicadores de desempeño para la gerencia general.				
		Costo de financiamiento				
	11	En su opinión, las empresas de plásticos deben identificar una estructura de capital que permita obtener el menor costo de financiamiento.				
	Costo de producción					
12	Considera usted, que una de las formas de reducir el costo de producción es aumentar la productividad y la automatización de los procesos en producción.					
	Margen bruto					
13	Cree usted, que las empresas de plásticos deben tener como objetivo financiero en incrementar el margen bruto todos los años en un porcentaje similar a la tasa de inflación.					
	Gestión de las finanzas					
14	En su opinión, la alta dirección de las empresas de plásticos debe alinear sus objetivos comerciales y financieros, para maximizar la rentabilidad.					