



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
UNIDAD DE POSGRADO**

**LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN  
LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES  
AGROEXPORTADORAS EN LA REGIÓN LIMA  
PROVINCIAS, PERÚ 2018-2020**

**PRESENTADA POR  
DIEGO PAOLO CARRERA CORREA**

**ASESOR  
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

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

**LIMA – PERÚ  
2023**



**CC BY-NC-ND**

**Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada**

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

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



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
UNIDAD DE POSGRADO**

**LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES AGROEXPORTADORAS EN LA  
REGIÓN LIMA PROVINCIAS, PERÚ 2018-2020**

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

**PRESENTADO POR:  
DIEGO PAOLO CARRERA CORREA**

**ASESOR:  
DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**LIMA, PERÚ**

**2023**

**LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES AGROEXPORTADORAS EN LA  
REGIÓN LIMA PROVINCIAS, PERÚ 2018-2020**

## **ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO**

### **ASESOR:**

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

### **MIEMBROS DEL JURADO:**

#### **PRESIDENTE:**

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

#### **SECRETARIO:**

Dr. CRISTIAN YONG CASTAÑEDA

#### **MIEMBRO DEL JURADO:**

Dr. ALONSO ROJAS MENDOZA

Dr. JOSE ANTONIO PAREDES SOLDEVILLA

Dra. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

## **DEDICATORIA**

Para mis padres, mi tía Flor Correa y primas Karin Cueva e Ivis Cueva, quienes me motivaron en iniciar la maestría y lograr este Grado Académico.

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero expresar mi reconocimiento a los profesores que generosamente compartieron su conocimiento, orientación y estímulo, lo cual me permitió alcanzar este logro académico.

Además, deseo expresar mi sincera gratitud a mis compañeros y amigos, cuyas contribuciones fueron fundamentales para llevar a cabo esta tesis.

NOMBRE DEL TRABAJO

**LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN**

AUTOR

**DIEGO PAOLO CARRERA CORREA**

RECuento de palabras

**22003 Words**

RECuento de caracteres

**131688 Characters**

RECuento de páginas

**109 Pages**

Tamaño del archivo

**455.8KB**

Fecha de entrega

**Jun 4, 2023 8:10 PM GMT-5**

Fecha del informe

**Jun 4, 2023 8:16 PM GMT-5**

● **20% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 19% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 12% Base de datos de trabajos entregados
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Bloques de texto excluidos manualmente
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)



## INDICE

	Pág.
PORTADA.....	I
TITULO.....	II
DEDICATORIA.....	III
AGRADECIMIENTO .....	IV
INDICE.....	V
RESUMEN.....	XII
ABSTRACT.....	XIII
INTRODUCCIÓN .....	XIV
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática .....	1
1.2. Delimitaciones de la investigación .....	3
1.2.1. Delimitación espacial .....	5
1.2.2. Delimitación temporal .....	6
1.2.3. Delimitación social .....	6
1.2.4. Delimitación conceptual .....	7
1.3. Formulación del Problema .....	9
1.3.1. Problema general .....	9
1.3.2. Problemas específicos .....	10
1.4. Objetivos de la investigación .....	10
1.4.1. Objetivo general .....	10
1.4.2. Objetivos específicos .....	11
1.5. Justificación de la investigación .....	11
1.5.1. Importancia .....	13
1.5.2 Viabilidad de la Investigación .....	13
1.6. Limitaciones .....	14

CAPÍTULO II: MARCO TEORICO .....	16
2.1. Antecedentes de la investigación. ....	16
2.1.1 Tesis Nacionales .....	16
2.1.2 Tesis Internacionales o Extranjeras .....	19
2.2 Bases teóricas .....	21
2.2.1 Reseña histórica .....	21
2.2.2 Marco legal .....	22
2.2.3 Financiamiento - Teoría del Financiamiento: .....	22
2.2.3.1. Para qué sirve el financiamiento: .....	22
2.2.3.2. Teoría de Trade Off: .....	23
2.2.3.3. Teoría De Peckign Order: .....	24
2.2.3.4 Clasificación de Fuentes de Financiamiento .....	26
2.2.4 Reseña histórica .....	29
2.2.5 Marco legal .....	29
2.2.5.1 Ley General de Sociedades.....	29
2.2.5.2 Ley de Impuesto a la Renta.....	30
2.2.6. Rentabilidad - Teorías de la Rentabilidad: .....	30
2.2.6.1 Rentabilidad: .....	30
2.2.6.2 Teorías de la Rentabilidad: .....	30
2.2.6.3 Tipos de Rentabilidad: .....	31
2.2.6.4 Historia de las Mype en el Perú .....	33
2.2.6.5 Características de las MYPE: .....	34
2.2.6.6 Definición .....	34
2.3 Definiciones Conceptuales .....	36
2.4 Situación de la Agroexportación en el Perú .....	38

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES .....	41
3.1 Hipótesis general .....	41
3.2 Hipótesis específicas .....	41
3.3 Operacionalización de las variables. ....	41
3.3.2 Variable Dependiente: Rentabilidad .....	43
CAPÍTULO IV: METODOLOGIA .....	45
4.1 Diseño Metodológico.....	45
4.1.1 Tipo de investigación .....	45
4.1.2 Nivel de investigación .....	45
4.1.3 Método .....	46
4.2 Población y Muestra .....	46
4.2.1 Población .....	47
4.2.2 Muestra .....	47
4.3 Técnicas de recolección de datos .....	49
4.3.1 Técnica .....	49
4.3.2 Instrumento .....	49
4.4 Técnicas para el procesamiento de la información .....	49
4.5. Aspectos éticos .....	49
CAPÍTULO V: RESULTADOS .....	51
5.1 Interpretación de resultados .....	51
5.2 Contrastación de hipótesis .....	72
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	82
6.1 Discusión.....	82
6.2 Conclusiones .....	83

6.3 Recomendaciones .....	85
Referencias Bibliográficas: .....	87
Referencias Electrónicas : .....	89
ANEXO 1. Matriz de consistencia .....	90
ANEXO 2. Encuesta .....	91

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Principales variables utilizadas en el presente trabajo de investigación.	41
Tabla 2. <i>Nivel de factoring en la empresa sea considerado como una fuente de financiamiento</i>	50
Tabla 3. <i>Empresas Mypes agroexportadoras usen como fuentes de financiamiento el Leasing</i>	51
Tabla 4. <i>El Mercado Alternativo de Valores (MAV) es una fuente de financiamiento competitivo para las Mypes</i>	53
Tabla 5. <i>Las Mypes deben considerar en su patrimonio nuevos aportes de accionistas y/o propietarios</i>	54
Tabla 6. <i>El tipo de condiciones crediticias que ofrecen las entidades financieras para las Mypes agroexportadoras, son competitivas</i>	56
Tabla 7. <i>Es apropiado el nivel de garantías financieras otorgadas para las Mypes agroexportadoras a las instituciones financieras</i>	57
Tabla 8. <i>Las fuentes de financiamiento inciden en el Plan de Inversiones en las Mypes agroexportadoras</i>	59
Tabla 9. <i>La reducción de la provisión de cartera morosa incide en la liquidez de las Mypes</i>	60
Tabla 10. <i>Es importante la planificación del impuesto a la renta para las Mypes agroexportadoras</i>	61
Tabla 11. <i>La disminución del costo de capital debe considerarse como uno de los criterios en el aumento de la rentabilidad en una empresa</i>	63
Tabla 12. <i>El ratio rentabilidad patrimonial – Roe en las Mypes agroexportadoras incide en las expectativas de los accionistas y/o propietarios</i>	64
Tabla 13. <i>El control de gastos financieros permitiría el aumento de rentabilidad en una empresa</i>	66
Tabla 14. <i>El nivel de gastos extraordinarios incide en la rentabilidad neta de una empresa</i>	67
Tabla 15. <i>Es importante que las Mypes agroexportadoras cuenten con objetivos de rentabilidad de corto, mediano y largo</i>	68
Tabla 16. Pruebas de hipótesis de las variables principales	71

Tabla 17. Pruebas de hipótesis para las variables secundarias	72
Tabla 18. Pruebas de hipótesis para las variables	73
Tabla 19. Pruebas de hipótesis D	74
Tabla 20. Pruebas de hipótesis E	75
Tabla 21. Pruebas de hipótesis F	77
Tabla 22. Pruebas de hipótesis G	78

## **INDICE DE FIGURAS**

Figura. 1. <i>Nivel de factoring en la empresa sea considerado como una fuente de financiamiento</i>	51
--	----

Figura. 2. <i>Empresas Mypes agroexportadoras usen como fuentes de financiamiento Leasing</i>	52
Figura. 3. <i>El Mercado Alternativo de Valores (MAV) es una fuente de financiamiento competitivo para las Mypes</i>	54
Figura. 4. <i>Las Mypes deben considerar en su patrimonio nuevos aportes de accionistas y/o propietarios</i>	55
Figura. 5. <i>El tipo de condiciones crediticias que ofrecen las entidades financieras para las Mypes agroexportadoras, son competitivas</i>	57
Figura. 6. <i>Es apropiado el nivel de garantías financieras otorgadas para las Mypes agroexportadoras a las instituciones financieras</i>	58
Figura. 7. <i>Las fuentes de financiamiento inciden en el Plan de Inversiones en las Mypes agroexportadoras</i>	60
Figura. 8. <i>La reducción de la provisión de cartera morosa incide en la liquidez de las Mypes</i>	61
Figura. 9. <i>Es importante la planificación del impuesto a la renta para las Mypes agroexportadoras</i>	62
Figura. 10. <i>La disminución del costo de capital debe considerarse como uno de los criterios en el aumento de la rentabilidad en una empresa</i>	64
Figura. 11. <i>El ratio rentabilidad patrimonial – Roe en las Mypes agroexportadoras incide en la expectativas de los accionistas y/o propietarios</i>	65
Figura. 12. <i>El control de gastos financieros permitiría el aumento de rentabilidad en una empresa</i>	67
Figura. 13. <i>El nivel de gastos extraordinarios incide en la rentabilidad neta de una empresa</i>	68
Figura. 14. <i>Es importante que las Mypes agroexportadoras cuenten con objetivos de rentabilidad de corto, mediano y largo</i>	70

## **RESUMEN**

El objetivo principal de esta investigación es analizar la posible conexión entre las fuentes de financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) dedicadas a la exportación agrícola en la región de Lima Provincias, Perú,

durante el periodo comprendido entre el 2018 y el 2020. Para lograr esto, se utilizará una metodología no experimental y se empleará un diseño metodológico transaccional correlacional.

En este estudio se examinaron ciento veinte emprendedores pertenecientes a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) dedicadas a la exportación agrícola. La muestra incluyó profesionales de diversas disciplinas como abogados, contadores, economistas y jefes de finanzas, tanto hombres como mujeres. Los datos necesarios para el análisis fueron recopilados mediante encuestas.

Se logró demostrar de manera específica la relevancia del uso Factoring y su influencia en las cuentas por cobrar en el contexto de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) agroexportadoras. Además, se presentaron los diferentes tipos de leasing disponibles para las empresas y se identificó cual resultaba más adecuado en cada caso. También se evaluaron las condiciones crediticias establecidas por las Instituciones Financieras y se determinó si eran favorables o no para los empresarios, considerando las tasas de interés ofrecidas.

En consecuencia, se puede concluir que el financiamiento proporcionado por las instituciones financieras tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las PYMES agroexportadoras en la región de Lima Provincias, Perú, durante el periodo de 2018 a 2020. Por otro lado, es esencial resaltar que las instituciones financieras deben ofrecer financiamiento, ya que esto beneficia en gran medida la liquidez de las PYMES agroexportadoras en la región de Lima Provincias. Esto les permite operar de manera formal y competitiva en el mercado, lo cual resulta en beneficios económicos para todo el país.

**Palabras Claves.** Financiamiento, Liquidez, Rentabilidad, Mypes.



## ABSTRACT

The main objective of this research is to analyze the potential connection between sources of financing and their impact on the profitability of small and medium-sized enterprises (SMEs) engaged in agricultural exportation in the Lima Provincias region, Peru, during the period from 2018 to 2020. To achieve this, a non-experimental methodology will be employed, utilizing a transactional correlational design.

In this study, a total of 120 entrepreneurs belonging to SMEs involved in agricultural exportation were examined. The sample included professionals from various disciplines such as lawyers, accountants, economists, and finance managers, comprising both men and women. The necessary data for analysis were collected through surveys.

Specifically, it was possible to demonstrate the significance of utilizing Factoring and its influence on accounts receivable within the context of SMEs engaged in agricultural exportation. Additionally, different types of leasing options available for companies were presented, identifying the most suitable ones for each case. Furthermore, the credit conditions established by financial institutions were evaluated to determine their favorability to entrepreneurs, taking into account the interest rates offered.

Consequently, it can be concluded that the financing provided by financial institutions has a positive impact on the profitability of agricultural export-oriented SMEs in the Lima Provincias region of Peru from 2018 to 2020.

Moreover, it is essential to highlight that financial institutions must offer financing as it greatly benefits the liquidity of agricultural export-oriented SMEs in the Lima Provincias region. This enables them to operate formally and competitively in the market, resulting in economic benefits for the entire country.

**Keywords:** Financing, Liquidity, Profit, Mypes.

## INTRODUCCION

El presente estudio de investigación sobre las fuentes de financiamiento y su rentabilidad en las empresas logró demostrar cómo alcanzar la competitividad en las micro y pequeñas empresas (MYPES) y alinear a sus equipos de trabajo en diferentes áreas para alcanzar sus objetivos y metas a través de una adecuada gestión financiera, la cual toda MYPE agroexportadora debería tener, brindando así la rentabilidad esperada por el empresario.

Además, es importante destacar que este estudio se basa en un hecho concreto que busca identificar, revelar las causas del problema y evaluar posibles soluciones. Finalmente, este estudio no servirá como base para otras investigaciones relacionadas con diferentes industrias o áreas geográficamente dispersas.

En cuanto a la estructura de la tesis, consta de seis capítulos: Planteamiento del problema, Marco teórico, Hipótesis y Variables, Metodología, Análisis e Interpretación de Resultados, y Discusión, Conclusiones y Recomendaciones, además de las fuentes de información y anexos correspondientes.

El Capítulo I aborda el planteamiento del problema, que incluye la descripción de la realidad problemática, las delimitaciones de la investigación, la formulación del problema, los objetivos de la investigación, así como la justificación, importancia, viabilidad y limitaciones del estudio.

Se llevó a cabo una investigación en las MYPES agroexportadoras en la región de Lima Provincias, Perú, debido a que no se le otorga la importancia necesaria a pesar de que muchas de ellas tienen un gran crecimiento económico que les permite ser rentables y generar productos de calidad demandados en el mercado.

El Capítulo II, el Marco Teórico, abarca los antecedentes de la investigación, las bases teóricas donde se desarrollaron las variables relacionadas con las fuentes de financiamiento y rentabilidad, así como la documentación de respaldo y las fuentes de los autores, quienes son expertos en la materia y cuyas contribuciones ayudaron a avanzar en la presente investigación. Con las definiciones conceptuales y la formulación de la hipótesis marca la conclusión del capítulo.

Capítulo III: Hipótesis y Variables, las cuales fueron desarrolladas usando la metodología del diseño del estudio, utilizando las técnicas de recolección de datos, analizando cada variable, y concluyendo con la interpretación de los hallazgos en la prueba de Chi Cuadrado.

Asimismo se elaboró una encuesta donde se logró obtener la opinión diversos profesionales entre gerentes, contadores relacionados al sector investigado.

Capítulo IV: Metodología, la cual está compuesta por el diseño, población y muestra. Se trabajó con las micro y pequeñas empresas (MYPES) agroexportadoras en la región de Lima Provincias, se utilizaron técnicas de recolección de datos, se realizó el procesamiento de datos y se consideraron aspectos éticos.

Capítulo V: Análisis e Interpretación de Resultados, el cual comienza con la técnica del cuestionario que consta de preguntas cerradas. Se realizaron análisis estadísticos y gráficos, y se interpretaron las respuestas pregunta por pregunta para lograr una mejor comprensión. El capítulo finaliza con la contrastación de las hipótesis.

Capítulo VI: Discusión, Conclusiones y Recomendaciones. La discusión, se presentan estudios de investigación relevantes y se comparan con los resultados obtenidos. Finalmente se presenta las conclusiones, recomendaciones y las fuentes de información utilizadas.

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción de la Realidad Problemática**

El sector agropecuario en Perú ha experimentado cambios significativos desde la década de 1990 debido a las políticas nacionales que involucraron la privatización de empresas estatales, la apertura del mercado global y la entrada de capital extranjero. Como resultado, el número de pequeñas entidades económicas ha experimentado un rápido crecimiento, y se espera que desempeñen un papel crucial en el crecimiento económico a nivel local y regional en los próximos años, aumentando la producción nacional y reduciendo el desempleo.

Sin embargo, no todo son ventajas para este sector, especialmente para las empresas agroexportadoras clasificadas como micro y pequeñas empresas (MYPES). Estas empresas enfrentan serios desafíos en términos de financiamiento y rentabilidad, ya que su viabilidad económica es inestable. Por lo general, son negocios familiares con recursos limitados y carecen de redes comerciales o institucionales. Además, su infraestructura tecnológica suele ser deficiente, lo que resulta en una baja productividad y poca competitividad. Muchas de estas empresas operan de manera informal, sin registros tributarios, laborales o municipales, ya que no tienen incentivos para establecerse en un mercado formal y cumplir con las obligaciones legales. Las estrictas leyes laborales y tributarias dificultan aún más su estabilidad.

Debido a su naturaleza informal, estas empresas carecen de los recursos financieros necesarios para realizar inversiones y lograr un mayor desarrollo y rentabilidad. La falta de información sobre el comportamiento financiero de las MYPES dificulta su acceso a financiamiento formal. Según expertos en desarrollo y políticas públicas, alrededor del 60% de las MYPES que carecen de acceso a fuentes formales de financiamiento recurren a prestamistas informales, como familiares o conocidos, quienes cobran tasas de interés muy altas. La capacidad de estas empresas para utilizar sus propios recursos y obtener financiamiento en momentos favorables está fuertemente limitada por restricciones de liquidez.

En resumen, mientras el sector agropecuario en Perú ha experimentado un crecimiento acelerado de pequeñas entidades económicas, especialmente en el ámbito de la agricultura y exportación, estas empresas MYPES enfrentan desafíos significativos en términos de financiamiento, rentabilidad y formalización. Para lograr un mayor desarrollo y competitividad, es necesario abordar las limitaciones de infraestructura tecnológica, promover la formalización y mejorar el acceso a financiamiento adecuado y asequible para estas empresas clave en la economía peruana.

Según los datos de la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho) realizada por el Instituto de Estadística e Informática (INEI) en 2019, las micro y pequeñas empresas (MYPE) representaron el 95% de todas las empresas en Perú y emplearon al 47.7% de la población económicamente activa (PEA), lo que marcó un crecimiento del 4% en el empleo. Esto revela que el problema no se limita únicamente al acceso al crédito, sino también a las condiciones y los costos asociados para aquellos que sí tienen acceso. Por ejemplo, las tasas de interés para las MYPES oscilan entre el 30% y el 80%, lo cual hace que adquirir activos o incluso mantener el negocio sea inviable. Debido a esta situación, los empresarios suelen recurrir a financiamiento proveniente de fuentes no financieras, sin considerar otras opciones disponibles como el factoring, el descuento de operaciones o el leasing financiero. Actualmente, un porcentaje relativamente bajo de empresas peruanas utiliza estas alternativas, sin conocer los beneficios adicionales que ofrecen más allá de la liquidez en efectivo. Mientras que las grandes empresas suelen tener acceso a financiamiento a mediano plazo a través de préstamos bancarios,

proveedores o el mercado de capitales, las micro y pequeñas empresas enfrentan un acceso mucho más limitado. Por lo tanto, es importante que las MYPES agroexportadoras consideren las diversas opciones disponibles para ellas.

Es importante destacar que el número de MYPES en Perú disminuyó en un 48.8% en el año 2020 como resultado de la pandemia de COVID-19, y la informalidad aumentó al 85%. Según los datos de Enaho, las MYPES emplearon a 4.5 millones de trabajadores en 2020, lo cual representa un 48.6% menos que el año anterior. Esta disminución se puede atribuir a la gran cantidad de cierres de empresas y a la reducción tanto en la productividad como en la demanda. Este empleo corresponde aproximadamente al 26.6% de la población económicamente activa (PEA) del país. En otras palabras, aproximadamente una de cada cuatro personas que participaban en la fuerza laboral trabajaba para una MYPE en 2020. Además, la informalidad de estas empresas, según su registro ante la Sunat, aumentó al 85%, lo cual puede atribuirse a la disminución en la proporción de negocios formales en comparación con los negocios informales debido a la crisis.

En resumen, las MYPES en Perú desempeñan un papel crucial en el empleo y en la economía del país. Sin embargo, enfrentan desafíos significativos en cuanto al acceso al financiamiento y a la formalización. Es esencial que se promueva una mayor diversificación de las opciones de financiamiento y que se brinde información y apoyo adecuados a estas empresas para fomentar su desarrollo sostenible y su contribución al crecimiento económico del país.

La finalidad del presente trabajo de investigación es dar a conocer la importancia de las fuentes de financiamiento local e internacionales, y su impacto en la rentabilidad patrimonial en las empresas mypes agroexportadoras de Lima provincias.

## **1.2. Delimitaciones de la investigación**

Una vez que se ha presentado la problemática relacionada con el tema de investigación, es necesario restringir y delimitar el estudio con el objetivo de establecer parámetros metodológicos claros. A continuación, se detallan los aspectos en los cuales se centrará el estudio:

**Población objetivo:** Se definirá la población específica que se tomará en consideración para el estudio, estableciendo los criterios de inclusión y exclusión necesarios para asegurar la representatividad y la relevancia de los resultados.

**Muestra:** Se determinará el tamaño y la composición de la muestra, seleccionando de manera adecuada a los participantes que formarán parte del estudio. Se considerarán los métodos de muestreo apropiados para garantizar la representatividad y la validez de los resultados.

**Variables:** Se identificarán y definirán las variables que serán objeto de estudio, tanto las variables independientes como las dependientes. Además, se establecerán los indicadores o medidas específicas que se utilizarán para medir cada variable.

**Diseño de investigación:** Se elegirá el diseño de investigación más adecuado para abordar la problemática planteada y responder a los objetivos del estudio. Se considerarán enfoques cuantitativos, cualitativos o mixtos, así como la utilización de técnicas y herramientas específicas.

**Recopilación de datos:** Se determinarán los métodos y las técnicas de recolección de datos que se utilizarán en el estudio, como cuestionarios, entrevistas, observación, análisis de documentos, entre otros. Se establecerán los procedimientos necesarios para garantizar la validez y la confiabilidad de los datos recopilados.

**Análisis de datos:** Se describirán los métodos y las técnicas que se emplearán para analizar los datos recopilados, ya sea a través de análisis estadístico, análisis de contenido, triangulación de datos, entre otros. Se utilizarán herramientas y software especializados para realizar el análisis de manera rigurosa y precisa.

Al restringir y delimitar el estudio en estos aspectos metodológicos, se establecerán las bases sólidas para llevar a cabo una investigación rigurosa, válida y confiable. Esto

permitirá obtener resultados significativos y relevantes que contribuyan al avance del conocimiento en el área de estudio.

### **1.2.1. Delimitación espacial**

El presente estudio se centró en analizar específicamente el ámbito de las micro y pequeñas empresas del sector Agroexportador en la Región Lima Provincias. Para lograr una comprensión más detallada de la situación, se investigaron las características y los desafíos que enfrentan estas empresas en el contexto de la agroexportación en dicha región.

El objetivo principal fue obtener información precisa sobre las dinámicas y las particularidades de este sector empresarial en relación con la exportación de productos agrícolas. Para ello, se recopilaron datos relevantes sobre el tamaño de las empresas, su capacidad productiva, su participación en el mercado internacional, así como los obstáculos y las oportunidades a las que se enfrentan en su entorno empresarial.

El alcance geográfico de la investigación se limitó a la Región Lima Provincias, dado que esta área se destaca por su potencial en el sector agroexportador y alberga un número significativo de micro y pequeñas empresas dedicadas a la producción y exportación de productos agrícolas. Se buscó comprender las características específicas de estas empresas y su contribución al desarrollo económico regional.

Para recopilar los datos necesarios, se utilizaron diversas estrategias metodológicas, como entrevistas, encuestas y análisis documental. Estas técnicas permitieron obtener una visión integral de las micro y pequeñas empresas del sector Agroexportador en la Región Lima Provincias, brindando información valiosa para la toma de decisiones y el diseño de políticas adecuadas para el fortalecimiento de este sector empresarial.

En resumen, el enfoque de esta investigación se centró en profundizar en el contexto específico de las micro y pequeñas empresas del sector Agroexportador en la Región Lima Provincias. Se buscó comprender su realidad y los desafíos a los que se enfrentan, con el objetivo de generar conocimiento útil que contribuya al desarrollo y fortalecimiento de este sector empresarial en la mencionada región.



### **1.2.2. Delimitación temporal**

El presente estudio se llevó a cabo durante un período de tres años, abarcando los años 2018 a 2020. Durante este período de tiempo, se recopilaron y analizaron datos relevantes con el fin de comprender y examinar la situación objeto de estudio en un lapso significativo.

La elección de este intervalo de tiempo específico permitió obtener una visión más amplia y completa de los fenómenos o procesos investigados. Durante estos tres años, se tuvo en cuenta cualquier cambio, evolución o tendencia que pudiera haber surgido en relación con el tema en cuestión.

Durante el año 2018, se recopilaron datos iniciales que sirvieron como punto de partida para el estudio. A medida que avanzaba el tiempo, se realizaron análisis adicionales y se recopilaron datos actualizados para los años 2019 y 2020. Esta metodología temporal permitió identificar patrones, cambios o impactos significativos que pudieran haber ocurrido en el transcurso del período de estudio.

Es importante destacar que este rango de tiempo seleccionado proporcionó una base sólida para realizar comparaciones y análisis longitudinales, lo que permitió evaluar el desarrollo y la evolución de la situación investigada a lo largo de los años. Además, proporcionó una perspectiva temporal significativa para comprender mejor los factores, las variables y las dinámicas involucradas en el tema de estudio.

En conclusión, este estudio se llevó a cabo durante los años 2018 a 2020, abarcando un período de tres años. Durante este tiempo, se recopilaron y analizaron datos relevantes con el objetivo de obtener una visión completa y detallada de la situación objeto de estudio, y de identificar cualquier cambio o tendencia significativa que pudiera haber ocurrido en ese intervalo de tiempo.

### **1.2.3. Delimitación social**

Las estrategias empleadas para obtener datos se dirigieron específicamente a propietarios, administradores y profesionales que están involucrados en el ámbito de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del sector de agroexportación.

Para garantizar la recolección de información precisa y relevante, se utilizaron técnicas adecuadas que se adaptaron a las características de este grupo objetivo. Se llevaron a cabo entrevistas, encuestas y análisis documental con el fin de obtener una visión completa y detallada de las MYPES agroexportadoras y las personas que están al frente de ellas.

Los propietarios y administradores de estas empresas, así como los profesionales que trabajan en el sector agroexportador, se consideran actores clave para comprender la dinámica y los desafíos de este ámbito empresarial. Sus conocimientos, experiencias y perspectivas brindan información valiosa sobre el funcionamiento interno de las MYPES y los factores que influyen en su desempeño.

Además, al enfocarse en este grupo específico de personas, se logra obtener una visión más completa de las diversas dimensiones que afectan a las MYPES agroexportadoras, como la gestión empresarial, las estrategias de comercialización, la innovación tecnológica y los desafíos regulatorios, entre otros.

Es importante destacar que la selección de estas técnicas de recopilación de información dirigidas a los propietarios, administradores y profesionales de las MYPES agroexportadoras permitirá obtener una perspectiva amplia y detallada de este sector empresarial en particular. Esto aportará una base sólida para el análisis y la comprensión de los factores que inciden en el desarrollo y el éxito de estas empresas en el contexto de la agroexportación.

#### **1.2.4. Delimitación conceptual**

##### **a. Fuentes de Financiamiento:**

Herrero (2006, pág. 3) discute acerca de las fuentes de financiamiento como los distintos orígenes de los recursos financieros de una empresa, que son indispensables para llevar a cabo las inversiones necesarias para su funcionamiento adecuado.

Siguiendo la clasificación propuesta por Herrero y otros investigadores, estas fuentes se pueden clasificar de la siguiente manera:

Financiamiento interno: Este tipo de financiamiento proviene de los propios recursos generados por la empresa. Incluye las Reservas, que son las ganancias acumuladas que fortalecen el capital de la empresa, y las Amortizaciones, que son los fondos destinados a compensar la depreciación de los activos fijos de la empresa.

Financiamiento externo: Se refiere a los fondos obtenidos por la empresa fuera de sus propios recursos. Este tipo de financiamiento puede ser de dos tipos:

a) Financiamiento propio: Corresponde a los recursos aportados por los socios u otras fuentes internas de la empresa.

b) Financiamiento de terceros: Hace referencia a los recursos provenientes de fuentes externas a la empresa, tales como préstamos, proveedores, leasing, entre otros. Esta categoría se subdivide según el plazo del financiamiento:

- Financiamiento a corto plazo: Comprende los recursos que deben ser devueltos en un año o menos. Estos fondos generalmente se utilizan para financiar el activo circulante de la empresa, es decir, para cubrir las necesidades de efectivo a corto plazo.

- Financiamiento a largo plazo: Engloba los recursos cuyo plazo de devolución es mayor a un año. Estos fondos se destinan principalmente a la adquisición de activos fijos de la empresa, como maquinaria, equipos o infraestructura.

Es importante tener en cuenta que la selección de las fuentes de financiamiento adecuadas es fundamental para asegurar la estabilidad financiera y el crecimiento sostenible de la empresa.

Cada tipo de financiamiento tiene sus propias características y ventajas, por lo que es crucial evaluar cuidadosamente las necesidades financieras y las condiciones de cada opción antes de tomar decisiones financieras estratégicas.

b. Rentabilidad:

Según Pérez y Vela (2002, p. 2), se define la rentabilidad de una empresa como la tasa de remuneración de los capitales o recursos utilizados por la misma. Desde una perspectiva estrictamente económica, uno de los principales objetivos de una empresa es maximizar la rentabilidad de los capitales invertidos en ella.

La rentabilidad es un indicador crucial que refleja la eficiencia y el éxito financiero de una empresa. Representa la capacidad de generar ganancias a partir de los recursos disponibles y de obtener un rendimiento adecuado sobre la inversión realizada. Una alta rentabilidad indica que la empresa está aprovechando de manera óptima sus activos y generando beneficios significativos para los inversionistas y accionistas.

Es importante destacar que la rentabilidad no solo se refiere a la obtención de ganancias a corto plazo, sino también a la sostenibilidad y crecimiento a largo plazo. Una empresa rentable no solo es capaz de generar utilidades consistentes, sino que también tiene la capacidad de reinvertir en el negocio, expandirse y enfrentar los desafíos del entorno económico en constante cambio.

La maximización de la rentabilidad implica una gestión eficiente de los recursos financieros, una optimización de los procesos internos y una atención cuidadosa a las oportunidades de mercado. Para lograr este objetivo, las empresas deben evaluar constantemente su desempeño financiero, identificar áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas fundamentadas en el análisis de rentabilidad.

En resumen, la rentabilidad es un aspecto fundamental para el éxito empresarial, ya que refleja la capacidad de generar ganancias y maximizar el rendimiento de los capitales invertidos. Es un indicador clave que influye en la toma de decisiones financieras y en la planificación estratégica de las empresas en busca de un crecimiento sostenible y una posición competitiva en el mercado.

### **1.3. Formulación del Problema**

#### **1.3.1. Problema General**

¿En qué medida las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mypes agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?

#### **1.3.2. Problemas Específicos**

a) ¿En qué medida el nivel de factoring en la empresa, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?

b) ¿En qué medida el uso de los tipos de Leasing inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?

c) ¿De qué manera el nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?

d) ¿De qué manera la cantidad de los aportes de accionistas se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?

e) ¿En qué medida los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras, influye en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?

f) ¿De qué manera el nivel de garantías financieras se relaciona con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?

#### **1.4. Objetivos de la investigación**

##### **1.4.1. Objetivo General**

Demostrar en qué medida las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mypes agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020

##### **1.4.2. Objetivos Específicos**

a) Evaluar en qué medida el nivel de factoring en la empresa, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

- b) Demostrar la incidencia de los tipos de leasing en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.
  
- c) Determinar la manera en el que el nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.
  
- d) Establecer la relación de la cantidad de los aportes de accionistas con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.
  
- e) Analizar cómo influye los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.
  
- f) Determinar si el nivel de garantías financieras se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

### **1.5. Justificación de la investigación**

El presente estudio tiene su justificación en múltiples aspectos que abarcan tanto lo económico, lo social como lo institucional. Desde un punto de vista económico, este trabajo proporcionará una base sólida para la aplicación óptima del financiamiento en beneficio de las micro y pequeñas empresas (MYPES), especialmente en un momento crucial como el actual, en el que muchas MYPES necesitan apoyo financiero para mantener y desarrollar sus actividades en medio de la pandemia del Covid-19.

El objetivo principal es mostrar a las MYPES agroexportadoras en la región Lima Provincias, Perú, durante el período 2018-2020, las diferentes opciones de financiamiento a las que pueden acceder y cómo pueden utilizar estos recursos de manera efectiva para invertir en sus negocios y lograr la rentabilidad esperada. La información recopilada y analizada en este estudio brindará una visión clara de las

mejores prácticas financieras y las estrategias más adecuadas para el éxito empresarial en el sector agroexportador.

En el ámbito social, este trabajo será beneficioso para todos aquellos emprendedores y empresarios que deseen iniciar o expandir sus negocios en el sector agroexportador. Proporcionará información relevante sobre las oportunidades de financiamiento disponibles y las formas en que pueden aprovecharlas para fortalecer sus empresas y contribuir al desarrollo económico y social de la región.

Además, en el ámbito institucional, este estudio representa un valioso aporte a la Universidad de San Martín de Porres. Al llevar a cabo una investigación científica y brindar información útil y actualizada sobre el financiamiento en las MYPES agroexportadoras, se cumple con uno de los objetivos fundamentales de la universidad, que es fomentar la investigación y la extensión universitaria en beneficio de los estudiantes y del país en general.

En resumen, este estudio tiene una justificación sólida tanto en el ámbito económico, al apoyar el acceso al financiamiento para las MYPES agroexportadoras, como en los aspectos social e institucional, al brindar información valiosa para los emprendedores y contribuir al desarrollo académico y científico de la Universidad de San Martín de Porres.

### **1.5.1. Importancia**

La relevancia de esta tesis radica en su análisis exhaustivo de las fuentes de financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector agroexportador en la región Lima Provincias, Perú, durante el periodo 2018-2020. En un contexto marcado por los cambios recientes en los tipos y modalidades de financiamiento, así como por la coyuntura del Covid-19, los empresarios se enfrentan a decisiones cruciales relacionadas con este tema. El estudio aborda la importancia de comprender las diferentes fuentes de financiamiento a las que las MYPES agroexportadoras pueden acceder, así como el papel que desempeñan en la rentabilidad de sus negocios. Dado que el panorama financiero ha experimentado transformaciones significativas en los

últimos años, es fundamental analizar cómo estas nuevas opciones de financiamiento y su utilización impactan en el desempeño económico de las MYPES.

Además, la situación actual de la pandemia del Covid-19 ha generado aún más presión en los empresarios, quienes se ven obligados a adaptarse y tomar decisiones estratégicas para garantizar la supervivencia y el crecimiento de sus empresas en un entorno económico incierto. Por lo tanto, esta investigación proporcionará información valiosa sobre cómo las decisiones relacionadas con las fuentes de financiamiento pueden influir en la rentabilidad de las MYPES agroexportadoras en un contexto de crisis.

En resumen, esta tesis cobra relevancia al abordar la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las MYPES agroexportadoras en la región Lima Provincias, Perú, durante el periodo 2018-2020. Dada la importancia de comprender las nuevas opciones de financiamiento y su impacto en el contexto actual de la pandemia, este estudio proporcionará insights fundamentales para los empresarios, ayudándoles a tomar decisiones informadas y estratégicas en beneficio de sus negocios.

### **1.5.2 Viabilidad de la Investigación**

La ejecución de este estudio ha sido factible gracias a la disponibilidad de información relevante tanto a nivel nacional como internacional, así como a la colaboración de expertos en el campo. Además, ha sido posible gracias al respaldo financiero y el tiempo dedicado a su desarrollo.

La obtención de datos precisos y actualizados ha sido fundamental para llevar a cabo esta investigación. Se ha recurrido a fuentes confiables y diversas, tanto a nivel local como internacional, con el fin de obtener una visión completa y enriquecedora del tema de estudio.

La participación de expertos en el área ha sido de gran valor, brindando asesoramiento y aportando conocimientos especializados. Sus aportes han contribuido a la calidad y rigurosidad de esta investigación.



Asimismo, el respaldo financiero otorgado ha permitido llevar a cabo las actividades necesarias para recolectar y analizar los datos. Los recursos invertidos han sido utilizados de manera eficiente y responsable, garantizando la viabilidad y validez de los resultados obtenidos

Por último, es importante destacar el tiempo dedicado a este proyecto, ya que ha requerido un proceso de planificación, recopilación de datos, análisis y redacción que ha sido llevado a cabo de manera cuidadosa y meticulosa

En resumen, la realización de esta investigación ha sido posible gracias a la disponibilidad de información, la colaboración de expertos, el respaldo financiero y el tiempo invertido. Estos elementos han sido fundamentales para garantizar la calidad y la validez de los resultados obtenidos en este estudio.

## **1.6. Limitaciones**

Durante el desarrollo de este estudio, se encontraron ciertas limitaciones que es importante destacar. En primer lugar, se enfrentó a restricciones de tiempo debido a la carga laboral y académica del investigador, quien se encuentra trabajando y estudiando de forma virtual. A pesar de esta limitación, se dedicaron horas específicas diariamente para avanzar en la investigación y cumplir con los objetivos establecidos.

Además, se presentó una limitación financiera, ya que los gastos asociados al estudio fueron cubiertos con los recursos personales del investigador. A pesar de las limitaciones económicas, se buscó utilizar los recursos disponibles de manera eficiente y maximizar el alcance de la investigación.

Por último, la situación actual de la pandemia de COVID-19 generó desafíos adicionales en la realización de ciertas actividades de forma virtual, como las entrevistas. Se priorizó la seguridad y el cumplimiento de los protocolos establecidos para proteger tanto al entrevistado como al investigador.

A pesar de estas limitaciones, se implementaron estrategias para mitigar su impacto y garantizar la calidad y la validez de los resultados. Se buscaron

soluciones alternativas y se adaptaron los métodos de recolección de datos para cumplir con los objetivos del estudio.

En resumen, esta investigación se enfrentó a limitaciones en términos de tiempo, recursos financieros y la situación actual de la pandemia. Sin embargo, se tomaron medidas para superar estos desafíos y garantizar la realización exitosa del estudio.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEORICO**

### **2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.**

Al llevar a cabo la revisión bibliográfica, se consultaron diversos autores y fuentes especializadas en el campo de las ciencias contables y financieras. Se recurrió a facultades de ciencias contables y económicas, escuelas de postgrado, libros, revistas especializadas y tesis de investigación relacionadas con el tema de gestión de riesgo y administración de inventarios. A continuación, se mencionan algunos de los autores relevantes que fueron citados en este estudio:

#### **2.1.1 Tesis Nacionales**

En su tesis "Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las PYMES Textiles" presentada para obtener el grado académico de Maestro en Economía en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, López (2013, pág. 15) menciona que su investigación se basa en la aplicación de diversas teorías financieras, administrativas y económicas para comprender el comportamiento de los intermediarios financieros, como los prestamistas, y las PYMES, como los prestatarios. Se destaca la importancia de COFIDE como entidad de apoyo financiero para las PYMES, pero se señala que no cumple de manera eficaz sus funciones. El canal de financiamiento utilizado por COFIDE no permite alcanzar de manera rentable y oportuna al mercado

objetivo, lo que aumenta aún más la necesidad de financiamiento de estas organizaciones.

Coincido con el autor en que COFIDE desempeña un papel significativo como entidad de apoyo para las PYMES. Sin embargo, es evidente que esta realidad no se refleja en la práctica, a pesar de contar con el respaldo de la ley N°28015. En la actualidad, las PYMES se ven obligadas a buscar alternativas de financiamiento para materializar sus proyectos empresariales. Lamentablemente, muchas de estas empresas fracasan en el intento y no logran alcanzar los beneficios esperados, lo que conduce al cierre o la quiebra de sus negocios.

Es imprescindible reconocer la necesidad de brindar a las PYMES un acceso efectivo a las fuentes de financiamiento, especialmente a través de entidades como COFIDE, que tienen el potencial de impulsar su desarrollo y crecimiento. Es fundamental evaluar y mejorar los mecanismos de financiamiento existentes, de manera que se puedan ofrecer opciones eficaces y oportunas que promuevan el éxito de las PYMES en sus actividades empresariales. Esto requerirá un análisis exhaustivo de las políticas financieras vigentes y una estrecha colaboración entre las instituciones financieras y las PYMES, con el fin de crear un entorno propicio para su desarrollo y prosperidad. Además, es necesario promover la conciencia y la educación financiera en las PYMES para que puedan tomar decisiones informadas sobre las opciones de financiamiento disponibles y maximizar sus posibilidades de éxito.

En su tesis "Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPES productoras de calzado en El Porvenir – Trujillo 2015" presentada para obtener el grado académico de Doctor en Contabilidad y Finanzas en la Universidad Nacional de Trujillo, Mendiburu (2015, pág. 15) propone un modelo de gestión financiera con el objetivo de mejorar la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) dedicadas a la producción de calzado. Según el autor, una de las principales problemáticas que enfrentan estas PYMES es la gestión financiera inadecuada.

Considero que esta tesis es de suma importancia, ya que refleja la opinión de muchos empresarios que reconocen la necesidad de contar con una gestión financiera adecuada para dirigir sus empresas de manera sólida y técnica.

En este sentido, el 66% de la población estudiada muestra su disposición y apoyo a la implementación de una gestión financiera eficiente.

Es crucial destacar que una gestión financiera sólida es fundamental para el éxito y la rentabilidad de las PYMES. Al contar con un modelo de gestión financiera bien diseñado y aplicado, estas empresas pueden optimizar el uso de sus recursos, controlar los costos, mejorar la eficiencia operativa y tomar decisiones financieras más acertadas. Esto les brinda una mayor capacidad para enfrentar los desafíos económicos y lograr resultados positivos en un entorno empresarial competitivo.

Es esencial promover la conciencia sobre la importancia de una gestión financiera adecuada en el sector de las PYMES. Esto puede lograrse a través de la capacitación y la difusión de buenas prácticas financieras, así como del apoyo de instituciones gubernamentales y financieras que brinden asesoramiento y herramientas para mejorar la gestión financiera de estas empresas. Además, es necesario fomentar la colaboración y el intercambio de experiencias entre los empresarios para fortalecer el conocimiento y la aplicación de las mejores prácticas financieras en el sector del calzado y en otros sectores empresariales.

En su tesis "El Apalancamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Mypes Comerciales en la ciudad de Tingo María" presentada para obtener el grado de Maestro en Ciencias Económicas mención Finanzas en la Universidad Nacional Agraria de la Selva, Zavala (2019, pág. 23) examina la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mypes) comerciales. El autor sostiene que, debido a la necesidad de financiar sus operaciones comerciales con recursos adicionales a los propios, los empresarios optan por utilizar el apalancamiento financiero como una estrategia para alcanzar un mayor nivel de rentabilidad.

En esta investigación, se destaca la importancia del apalancamiento financiero como una herramienta que permite a las Mypes comerciales acceder a recursos financieros externos que les facilitan el desarrollo y la expansión de sus operaciones. Al utilizar financiamiento adicional, estas empresas pueden aumentar su capacidad de inversión, adquirir nuevos activos, expandir su producción y, en última instancia, mejorar su rentabilidad.

El autor también revela que el 91% de la población de estudio posee condiciones favorables para incrementar o acceder a una deuda. Esta cifra resalta la oportunidad que tienen las Mypes comerciales de aprovechar el apalancamiento financiero como una estrategia viable para aumentar su rentabilidad. No obstante, es importante tener en cuenta que el apalancamiento financiero conlleva riesgos y requiere un manejo cuidadoso. Las empresas deben evaluar su capacidad de pago, considerar los costos asociados al endeudamiento y analizar las condiciones del mercado antes de tomar decisiones financieras.

En resumen, la investigación de Zavala resalta la importancia del apalancamiento financiero para mejorar la rentabilidad de las Mypes comerciales en la ciudad de Tingo María. Sin embargo, es fundamental que los empresarios estén informados sobre los aspectos relacionados con el apalancamiento financiero y busquen asesoramiento profesional para tomar decisiones financieras acertadas. Al hacerlo, las Mypes comerciales pueden aprovechar al máximo las oportunidades de financiamiento y fortalecer su rentabilidad en el competitivo entorno empresarial.

### **2.1.2 Tesis Internacionales o Extranjeras**

Resumen: El estudio realizado por Di (2014) titulado "Financiamiento Pyme en la década 2004-2014. Particularidades de un segmento específico: Empresas de pasaje industrial de la provincia de Santa Fe" tuvo como objetivo principal investigar los esquemas de financiamiento utilizados por las pymes en general. El propósito era realizar un análisis exhaustivo de la gestión financiera, identificar las opciones disponibles durante ese período y evaluar las implicancias de las

decisiones tomadas. La investigación se llevó a cabo en la provincia de Santa Fe, Argentina.

Comentario: Mediante esta investigación, el autor busca encontrar la forma más adecuada de gestionar las finanzas en diversas organizaciones, resaltando, por ejemplo, que la política de financiamiento a las pymes continúa siendo inadecuada, obstaculizando el desarrollo de un sistema bancario que canalice recursos para respaldar proyectos productivos, en lugar de favorecer especulaciones financieras.

Resumen: En su tesis de maestría titulada "Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las Pyme del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del estado Aragua", Flores (2015) llega a la conclusión de que la financiación es un factor fundamental para el crecimiento y funcionamiento de las pymes. En Venezuela, las pymes generan la mayoría de los empleos y contribuyen significativamente al PIB. Por lo tanto, el autor propone evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento económico de las pymes en su proyecto de investigación. El estudio se llevó a cabo en el Municipio Santiago Mariño del estado Aragua, Venezuela.

Comentario: Del mismo modo, a través de un análisis crediticio se pueden identificar numerosas instituciones financieras, como cajas de ahorro e hipotecas, que, dependiendo del país, suelen tener tasas de interés más elevadas.

Resumen: En su tesis de maestría titulada "Financiamiento privado en las microempresas del sector textil-confecciones en Barranquilla, Colombia", Logreira (2017) concluye que solo un porcentaje mínimo, inferior al 2%, del financiamiento total otorgado en Colombia se destina a las microempresas del sector. Además, señala que el microcrédito es considerado el tipo de financiamiento más costoso en el mercado, debido a los mayores riesgos percibidos por las entidades financieras, lo que se traduce en gastos administrativos trasladados a los microempresarios.

Comentario: En mi opinión, considero que en la actualidad las nuevas empresas buscan obtener financiamiento para aprovechar nuevas oportunidades de negocio

y mejorar su rentabilidad financiera. Por lo tanto, los gobiernos deberían prestar mayor atención a las fuentes de financiamiento disponibles para los empresarios, ya que el crecimiento de estas empresas también es fundamental para el desarrollo económico del país. Además, es importante destacar que estas empresas son las que más recursos necesitan para mantener sus operaciones en funcionamiento de manera efectiva.

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

**Variable Independiente:** Fuentes de Financiamiento

### **2.2.1 RESEÑA HISTORICA**

Durante la década de 1950, se hizo evidente que las naciones en desarrollo más pobres necesitaban acceso a financiamiento en condiciones más favorables de las que los bancos convencionales podían ofrecer. Como resultado, el sector financiero ha experimentado un crecimiento significativo en las últimas tres décadas, tanto en países desarrollados como en aquellos que se encuentran en las primeras etapas de desarrollo. Sin embargo, el simple hecho de que el sector financiero sea cada vez más importante y de que haya un mayor entendimiento de las finanzas no garantiza un mayor desarrollo o inclusión financiera.

Lamentablemente, muchas pequeñas y medianas empresas enfrentan serias dificultades para obtener financiamiento, lo que pone en peligro su supervivencia y obstaculiza el logro de uno de sus principales objetivos. A pesar del crecimiento del sector financiero, estas empresas encuentran barreras para acceder a los recursos financieros necesarios para operar y expandirse. Esta falta de acceso al financiamiento adecuado dificulta su crecimiento, limita su capacidad para invertir en nuevas tecnologías y recursos, y afecta negativamente su competitividad en el mercado.

Por lo tanto, es crucial abordar estos desafíos y encontrar soluciones que permitan una mayor inclusión financiera y el acceso a financiamiento para las pequeñas y medianas empresas. Esto puede implicar la implementación de políticas y



programas gubernamentales que promuevan el acceso a crédito en condiciones favorables, así como el fortalecimiento de las instituciones financieras especializadas en el apoyo a las pymes. Además, es importante fomentar la educación financiera y brindar asesoramiento empresarial para que las empresas puedan tomar decisiones financieras informadas y gestionar de manera efectiva sus recursos. Solo a través de estos esfuerzos conjuntos podremos superar los obstáculos financieros y promover el desarrollo sostenible de las pequeñas y medianas empresas.

### **2.2.2 MARCO LEGAL**

En Perú, se ha implementado un régimen tributario específico para las micro y pequeñas empresas (mypes) con el objetivo de estimular su crecimiento y proporcionarles condiciones más favorables para cumplir con sus responsabilidades fiscales en las primeras etapas de su desarrollo. Al diferenciarse de las empresas de tamaño mediano y grande, las mypes pueden tributar en función de las ganancias que generen durante el año. Un claro ejemplo de esto es el Impuesto a la Renta, en el cuál si los ingresos de las mypes no exceden las 300 UIT, deben abonar el 1% de sus ingresos netos mensuales. En caso contrario, el porcentaje asciende al 1.5%. Por otro lado, el Impuesto General a las Ventas (IGV) se mantiene en un 18%. Esta medida busca apoyar el desarrollo de las mypes, aliviar su carga impositiva y promover su sostenibilidad económica en el mercado peruano.

### **2.2.3 Financiamiento - Teoría del Financiamiento:**

#### **2.2.3.1. Para qué sirve el financiamiento:**

Narváez (2007) en su tesis de maestría "Proyectos y Administración de Activos" de la Universidad Autónoma del Noreste en Saltillo, México, señala que las empresas tienen la oportunidad de asegurar una economía estable y eficiente, así como de continuar desarrollando sus operaciones comerciales a través de diversos medios de financiamiento. Este hecho tiene un impacto significativo en el sector económico al que pertenecen, ya que contribuye de manera importante.

Es importante destacar, como menciona el autor, que cada una de las fuentes de financiamiento ofrecidas por un país no solo impulsa el crecimiento económico de las empresas, sino también el desarrollo del país en su conjunto. Por lo tanto, es crucial brindar facilidades para acceder a un financiamiento adecuado, reconociendo su efecto positivo tanto a nivel empresarial como nacional.

## **La Teoría Tradicional De La Estructura Financiera**

### **2.2.3.2. Teoría de Trade Off:**

Lozano (2011, pág. 166) en su obra "Marco Conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias" en Bogotá, Colombia, expone la teoría del equilibrio de compromiso, también conocida como la teoría del trade-off. Según esta teoría, existe un intercambio entre los aspectos positivos y negativos de la deuda, y se sostiene que la estructura financiera de una empresa debe estar equilibrada. De acuerdo con esta perspectiva, el nivel de endeudamiento se basa en la relación entre los beneficios fiscales de la deuda y los costos asociados al financiamiento, como los costos de insolvencia financiera.

En el enfoque del trade-off, se reconoce que el valor de una empresa no se limita únicamente a los recursos disponibles en el presente, sino que también se evalúa en función de los beneficios netos que pueden generarse a través de inversiones futuras. Estos beneficios no se financian exclusivamente con el capital de la empresa, sino que se busca aprovechar las ventajas fiscales, como la deducción de intereses y los impuestos. Sin embargo, es fundamental considerar tanto los beneficios como los riesgos inherentes a esta estrategia.

De acuerdo con esta teoría, la estructura financiera óptima de las organizaciones empresariales se determina mediante decisiones de financiamiento que se basan en la competencia entre diferentes entidades. Estas entidades consideran las condiciones favorables del financiamiento,

las obligaciones y los costos asociados a la deuda. Al pagar intereses que son en su mayoría deducibles de la base imponible del impuesto sobre la renta, la opción ideal sería adquirir una mayor proporción de deuda. Sin embargo, a medida que la organización aumenta su endeudamiento, también aumenta la probabilidad de enfrentar dificultades financieras, lo que representa un riesgo para la viabilidad de la empresa.

A medida que la deuda se incrementa, también aumentan los costos de financiamiento, alcanzando un punto en el cual los beneficios estatales se ven afectados negativamente, lo que implica mayores costos de financiamiento. Como resultado, al aumentar la probabilidad de obtener resultados negativos, también aumenta la vulnerabilidad de cumplir con las obligaciones de deuda. Por lo tanto, encontrar el equilibrio adecuado entre los beneficios fiscales y los costos asociados es esencial para mantener una estructura financiera sólida y sostenible en el tiempo.

#### **2.2.3.3. Teoría De Peckign Order:**

Oscar (2017, pág. 139) en su obra “Teoría del Pecking Order ¿Aplicación en Colombia?” en Bogotá, Colombia, aborda los modelos de asimetrías de información, efectos de marca y jerarquía de preferencias. Estos modelos se basan en la idea de que los agentes internos de una organización tienen mayor información sobre los flujos de ingresos esperados y las oportunidades de inversión que los agentes externos. Desde una perspectiva inicial, el endeudamiento se considera como una forma de señalar la confianza que el especialista financiero tiene en la organización. Esta teoría describe el proceso mediante el cual las organizaciones que requieren financiamiento recurren primero a los activos disponibles y solo optan por fuentes de financiamiento externas, como préstamos, cuando es altamente necesario. Esto indica la existencia de una jerarquía de preferencias.

La teoría de la jerarquía de preferencias en la financiación (Pecking Order) utiliza estos conceptos como base y argumenta que existe una secuencia

preferida en la obtención de fuentes de financiamiento. Según la hipótesis de esta teoría, la estructura de financiamiento de las organizaciones se determina por la expectativa de financiar nuevas inversiones, primero utilizando reservas internas, luego recurriendo al financiamiento bancario, seguido por deuda abierta en situaciones que ofrecen menos subvaloración que las acciones, y finalmente emitiendo nuevas acciones.

Por otro lado, Lira (2009, pág. 24) en su obra "Finanzas y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer" en Lima, Perú, resalta la importancia del financiamiento para una empresa. El autor señala que un negocio sin recursos monetarios se enfrentará a dificultades para cumplir con sus obligaciones. El financiamiento se considera el combustible que impulsa las operaciones de la empresa. Existen diversas opciones de financiamiento disponibles y una organización puede optar por más de una alternativa. La elección del financiamiento dependerá de la disposición de la organización para asumir deudas, la flexibilidad de los empresarios al establecerlo y la cantidad de efectivo necesaria para operar y mantenerse en diversas situaciones. El crecimiento de una empresa requiere inversiones, y para lograrlo, es necesario realizar aportes económicos.

Además, Crecemype (2013) en su publicación "Fuentes de financiamiento para una empresa" en Lima, Perú, destaca las causas por las cuales una organización busca financiamiento. Estas incluyen situaciones de falta de liquidez para gestionar las operaciones diarias, como el cumplimiento de obligaciones financieras, pagos comprometidos, adquisición de suministros, manejo de inventarios, pago de salarios, alquiler del local y otros gastos similares. También se busca financiamiento cuando una organización necesita crecer o expandirse, pero carece de suficiente flujo de efectivo para hacer la inversión requerida. Esto puede involucrar la adquisición de nuevos equipos, el aumento de activos, la obtención de más inventario o materia

prima para aumentar la producción, la incursión en nuevos mercados, el desarrollo o implementación

#### **2.2.3.4 Clasificación de Fuentes de Financiamiento**

(García, 2014, pág. 5) Financiamiento, Lima, Perú

##### **1. Según la procedencia:**

**a) Financiamiento interno:** Se refiere a aquel que proviene de los recursos propios de la organización, como los aportes de accionistas o propietarios, la generación de pasivos y reservas de capital, la retención de beneficios, la diferenciación en el tiempo entre la adquisición de materiales y mercancías y su posterior liquidación.

**b) Externa:** Se produce cuando no es concebible seguir trabajando con poseer activos, es decir, cuando los activos creados por las operaciones típicas, además de los compromisos de titulares de la organización, son deficientes para cumplir con las distribuciones esperadas para mantenerse al día, sea en el curso ordinario de la organización, es por ello importante recurrir a personas externas, por ejemplo, anticipos bancarios, factoring, leasing, etc. (García, 2014)

##### **2. Según la propiedad:**

(García, 2014, pág. 6) Financiamiento, Lima, Perú

**a. Propio:** Estos son los recursos económicos que la organización tiene a su disposición. Incluyen el capital social y los activos aportados por los accionistas, así como los activos poseídos por la empresa.

**b. Financiamiento externo:** Se refiere a la obtención de activos provenientes de fuentes externas que generan una obligación o compromiso para la organización. Estos activos provienen de prestamistas y entidades financieras a corto y largo plazo, los cuales deben ser devueltos según lo acordado.

##### **3. Según el término de devolución:**

**a) Financiamiento a corto plazo:** Se refiere a los activos que provienen de proveedores y préstamos bancarios que la organización necesita reembolsar en un período menor a un año.

**b) Financiamiento a largo plazo:** Son fuentes de capital duradero, como créditos y diversas obligaciones a largo plazo, es decir, con un vencimiento que excede un año.

Comentario: El autor nos hace un breve repaso de ciertas opciones de financiamiento como internas o externas, con las que puede contar una empresa, que si bien es cierto hay del tipo internas, pero es importante mencionar que las que son del tipo internas no en muchos casos se puede emplear, ya que, en el caso de las micro y pequeñas empresas de nuestro proyecto, muchas veces el financiamiento que requieren es en sus primeros años de iniciación y no cuentan con todo lo que menciona el autor.

#### **4. Tipos de Financiamientos para las mypes:**

**Préstamo Bancario:** Se trata de un tipo de financiamiento otorgado por entidades bancarias y es ampliamente utilizado. Sin embargo, al optar por este tipo de préstamo es importante considerar aspectos como la tasa de interés, el plazo de amortización y el periodo de carencia.

**Subsidio:** Este tipo de financiamiento es proporcionado por entidades estatales y no requiere reembolso. A diferencia de un préstamo, el dinero entregado como subsidio no tiene que ser devuelto. Por lo general, estos subsidios se otorgan a través de concursos o convocatorias, y los beneficiarios deben rendir cuentas sobre el uso de los fondos recibidos.

**Fondos Privados:** Estos fondos son proporcionados por entidades privadas que seleccionan emprendedores con alto potencial y les ofrecen apoyo en forma de mentores, acceso a capital, acceso a mercados y acceso al talento.

**Factoring:** Consiste en un contrato en el cual una empresa transfiere sus cuentas por cobrar, como facturas o letras, a una institución financiera. Esta

institución se encarga de cobrar dichas cuentas a cambio de proporcionar fondos de manera inmediata. La institución financiera cobra un porcentaje menor del monto total de la deuda a cambio de asumir el riesgo de impago.

**Microcréditos:** Son préstamos otorgados a personas con recursos económicos limitados, especialmente dirigidos a aquellos que carecen de garantías suficientes para acceder a créditos tradicionales, pero tienen habilidades emprendedoras.

**Business Angel:** También conocido como inversor de proximidad o inversor ángel, se trata de una persona que confía en un proyecto y, además de aportar capital, ofrece conocimientos, contactos y experiencia en el sector para guiar el proyecto hacia el éxito, con la expectativa de obtener resultados futuros.

**Venture Capital:** También conocido como capital de riesgo, se refiere a la inversión realizada por sociedades de capital de riesgo en startups con un alto potencial de crecimiento y riesgo. A cambio de su inversión, estas sociedades adquieren una participación en la empresa (generalmente entre el 20% y el 30%) y, en ocasiones, desempeñan un papel activo en la gestión de la misma.

**Leasing:** También conocido como arrendamiento financiero, es una forma de financiamiento utilizada para adquirir activos fijos. La empresa proveedora del servicio proporciona los activos a la empresa interesada a cambio de pagos periódicos, similares a un alquiler. Al finalizar el contrato, la empresa puede optar por comprar el bien a un precio reducido, extender el contrato de leasing o devolver el activo al propietario inicial.

**Pagaré:** Es un título de crédito que representa una promesa de pago por parte del emisor al beneficiario (o tenedor) del pagaré. El emisor firma y entrega el pagaré a su acreedor como reconocimiento de una deuda y la promesa de pagarla en una fecha y lugar específicos estipulados en el documento.

Financiamiento en el Mercado de Valores (MAV): Es una alternativa al sistema bancario en la cual las empresas pueden obtener recursos de inversionistas a través de la emisión de valores en el mercado. Esto les permite destinar los fondos obtenidos a diferentes proyectos y actividades. El financiamiento a través del mercado de valores suele ser más económico debido a que se obtiene directamente de los inversionistas.

**Variable Dependiente:** Rentabilidad

#### **2.2.4 RESEÑA HISTORICA**

La palabra "rentabilidad" tiene su origen en el latín y se refiere a la capacidad de generar dinero mediante el uso de algo. Sus elementos lingüísticos incluyen "rendita" (renta), el sufijo "-bilis" que denota posibilidad, y el sufijo "-dad" que indica cualidad.

#### **2.2.5 MARCO LEGAL**

Dentro del marco legal para nuestra variable de rentabilidad podemos considerar a las siguientes:

**2.2.5.1 Ley General de Sociedades:** Es un instrumento legal que proporciona las pautas tanto jurídicas como legales para el funcionamiento regular de aquellas empresas que se constituyen como sociedad, con el objetivo de evitar infracciones o sanciones con relación a su funcionamiento.

**2.2.5.2 Ley de Impuesto a la Renta:** Es un tributo anual que se estima y se cobra sobre las utilidades generadas tanto por el trabajo como por la explotación de activos, ya sean bienes muebles o inmuebles. Las tasas de impuestos y la forma de aplicar este tributo varían según el tipo y el monto de las ganancias, pudiendo hacerse deducciones o ser pagado directamente por el contribuyente.

#### **2.2.6. Rentabilidad - Teorías de la Rentabilidad:**

##### **2.2.6.1 Rentabilidad:**

(Clyde, Stickney, & Roman, 2013, pág. 11). Contabilidad financiera, una introducción a conceptos, métodos y usos. Buenos Aires, Argentina.



La rentabilidad se refiere a la comparación entre los beneficios y los costos, y representa la eficacia de la inversión realizada por una empresa. Es una evaluación utilizada en la gestión empresarial que considera las ventas, los recursos y el capital. La rentabilidad se caracteriza como el rendimiento obtenido a partir de la inversión, lo cual proporciona un indicador para la toma de decisiones en la administración empresarial. Existen diferentes enfoques para medir la rentabilidad, como analizar el desempeño de la organización en términos de ventas, recursos o capital, es decir, la tasa que muestra el beneficio en términos de ventas, recursos o valor.

### **2.2.6.2 Teorías de la Rentabilidad:**

#### **✚ Teoría del portafolio**

La teoría avanzada de la elección de cartera, también conocida como hipótesis de cartera actual, fue iniciada y desarrollada por Harry Markowitz, quien escribió un capítulo sobre la elección de carteras en 1952. Esta teoría sugiere que el especialista financiero de una empresa debe abordar la cartera en su totalidad, considerando las características de riesgo y rendimiento a nivel mundial, en lugar de enfocarse en el rendimiento esperado de un valor individual. La teoría de la elección de cartera considera el rendimiento esperado a largo plazo y la volatilidad esperada a corto plazo. En la actualidad, la construcción de carteras se ha convertido en un tema significativo y crucial. Con el fin de lograr una cartera de inversiones equilibrada, la optimización es de suma importancia, ya que esto ayuda a reducir la diversidad de costos.

#### **✚ La Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el Modelo de Mercado de Sharp:**

El modelo de clientes de Sharpe surgió como un caso personal de prueba desarrollado por el propio autor y fue mejorado por Treynor en 1965 para evaluar la rentabilidad y el riesgo de servicios, instrumentos o activos financieros. Sharpe propuso relacionar el rendimiento de cada activo financiero con un índice de referencia relevante. Según este modelo,

el rendimiento de un activo financiero se considera una función lineal del rendimiento de la cartera de mercado (calculado como el producto del índice).

### **2.2.6.3 Tipos de Rentabilidad:**

#### **La rentabilidad económica ROI**

La rentabilidad monetaria se refiere a la relación entre la utilidad antes de intereses e impuestos (utilidad bruta) y el activo total. Se utiliza el BAI (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos) para evaluar el rendimiento generado por el activo independientemente de cómo se financie, es decir, sin tener en cuenta los gastos financieros.

$$\text{(BAI) ROI} = \frac{\text{Beneficio o Utilidad antes de interés e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

El índice de rentabilidad financiera, también conocido como ROI (Return on Investment), se utiliza para medir la rentabilidad de las inversiones. Cuanto mayor sea este índice, mejor, ya que indicará un mayor rendimiento del activo. Esta rentabilidad financiera (rendimiento del activo) puede compararse con el costo de financiamiento. Si se cumple la siguiente condición: Rentabilidad económica > Costo promedio de financiamiento, significa que la organización o entidad genera suficientes beneficios para cubrir el costo de financiamiento.

- **La Rentabilidad Financiera ROE**

Clyde y Roman, (2013, p. 14). Financial Accounting: An Introduction to Concepts, Methods, and Uses. Buenos Aires, Argentina.

El rendimiento financiero o la tasa de retorno se determina al dividir la utilidad neta entre el patrimonio. El ROE (Return on Equity) representa el retorno sobre el patrimonio, también conocido como

Ratio del Retorno sobre el Patrimonio, ya que relaciona la utilidad neta con el valor del patrimonio.

El beneficio financiero es la correspondencia entre la utilidad neta y el capital de la entidad (valor del patrimonio).

**Utilidad neta**

$$\text{ROE} = \text{-----} * 100$$

**Patrimonio**

Este indicador también es conocido como ROE (Return on Equity, retorno sobre el patrimonio), que mide la rentabilidad del capital de la empresa. La rentabilidad financiera es especialmente importante para las organizaciones con fines de lucro, ya que indica el rendimiento neto generado en relación con la inversión de los propietarios del negocio. A medida que el ROE aumenta, es más beneficioso para la empresa.

○ **Rentabilidad Económica (ROA)**

Clyde y Román (2013, p. 15). Financial Accounting: An Introduction to Concepts, Methods, and Uses. Buenos Aires, Argentina.

La rentabilidad económica muestra la viabilidad y el beneficio en la utilización de los activos, y se calcula dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el promedio de los activos netos. La rentabilidad económica refleja la eficiencia y ventaja en el uso de los activos, sin tener en cuenta la influencia de factores financieros.

El indicador de retorno sobre activos (ROA) evalúa la rentabilidad de la organización en relación con el total de sus activos. La fórmula para calcular el ROA es:

$$\text{ROA} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Total Activos}) \times 100$$

Cuando el ROA es positivo, se considera que la entidad es rentable, ya que está gestionando eficientemente sus activos y generando ganancias. Cuanto mayor sea el ROA, se calificará a la organización o entidad como más rentable, debido a que genera más ganancias utilizando menos recursos.

Comentario: En esta parte se hace mención a los tipos de rentabilidad que existen, donde se señala que la rentabilidad económica permite comparar a empresas, pero siempre y cuando sean del mismo sector, mientras que la rentabilidad financiera se relaciona con el beneficio económico que se obtiene con los recursos económicos que se cuentan.

#### **2.2.6.4 Historia de las Mype en el Perú**

Vásquez (2013, p. 27). Importance of SMEs in Peru. Lima, Peru. En el contexto peruano, las micro y pequeñas empresas (MYPE) surgieron en la década de los ochenta, aunque sus inicios se remontan a los años cincuenta como una respuesta al problema del desempleo y los bajos ingresos, especialmente en la capital, debido a la migración que se produjo en nuestro país.

#### **2.2.6.5 Características de las MYPE:**

La micro y pequeña empresa (MYPE) debe cumplir con ciertos atributos simultáneos, los cuales son:

Microempresa: Sus ventas anuales no deben superar el límite máximo establecido de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pequeña empresa: Sus ingresos anuales deben estar en el rango de 150 UIT hasta el límite máximo de 1,700 UIT.

La ampliación en el límite máximo de ingresos para la pequeña empresa se determina mediante un decreto supremo emitido cada dos años por el Ministerio de Economía y Finanzas, el cual no puede

ser menor a la variación de la tasa del PBI durante el respectivo período.

La microempresa no está obligada a establecerse como una entidad jurídica y puede ser administrada directamente por su propietario como una persona natural.

Las MYPEs tienen poca especialización técnica en su trabajo y generalmente no utilizan métodos de gestión avanzados.

Tienen limitaciones en cuanto a sus recursos financieros y tienen acceso restringido a la innovación.

Por lo general, se dirigen de manera limitada al sector financiero formal debido a su alta prevalencia de operar en la economía informal.

Comentario: En esta sección se destaca la importancia de las MYPEs y su representatividad en el país. Se enfatiza la necesidad de garantizar su crecimiento y evitar obstáculos que limiten su desarrollo, lo cual solo conduciría al cierre de negocios o a la informalidad.

#### **2.2.6.6 Definición**

Bustamante (2013, pág. 3) Modifican Ley de Régimen MYPE, Lima, Perú.

La Ley 28015, conocida como Ley para el Fomento y la Formalización de Micro y Pequeñas Empresas, promulgada el 2 de julio de 2003, define a la micro y pequeña empresa como una entidad organizada, compuesta por una persona natural o jurídica, que se dedica a actividades comerciales relacionadas con la producción, intercambio, generación o exhibición de productos, así como la prestación de servicios.

La ley establece criterios para determinar la clasificación de las organizaciones en función del número de empleados y los ingresos anuales, de la siguiente manera:

Microempresa: Se refiere a una organización que cuenta con entre 1 y menos de 10 empleados. Sus transacciones anuales están dentro del límite máximo de 150 UIT. También se consideran microempresas las asociaciones o agrupaciones de propietarios y trabajadores de la administración, siempre que no tengan más de 10 trabajadores.

Pequeña empresa: Se define como una organización que emplea entre 1 y hasta 100 personas, o tiene ingresos anuales que oscilan entre 150 y 1,700 UIT. Estos límites son revisados periódicamente por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

Escalante (2016) Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas. Lima, Perú Recuperado de: <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-quemodifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-pequenas-empresas/>

Las MYPEs son unidades que se dedican a la producción de bienes y servicios, con una infraestructura mínima y una inversión financiera reducida. En su mayoría, son de naturaleza familiar y surgen como respuesta al desempleo, el trabajo temporal o el subempleo. Sin embargo, debido a las condiciones en las que operan y a la alta competencia en el mercado, su supervivencia y crecimiento se ven limitados.

Una de las características más importantes de las MYPEs es su capacidad para generar empleo en el país. En este sentido, las MYPEs se destacan como el sector empresarial más relevante en la creación de puestos de trabajo en el país.

Comentario: En este apartado se menciona la modificación de la ley relacionada con las MYPEs, reconociendo su importante contribución en la generación de empleo en el país. Se resalta la necesidad de brindar facilidades adecuadas para su desarrollo económico, ya que esto no solo beneficia a las MYPEs, sino también al crecimiento general del país.

## **2.3 Definiciones Conceptuales**

### **a. Factoring**

En el ámbito financiero, el factoring implica transferir a una entidad, generalmente financiera, el crédito que una empresa tiene por cobrar. El contrato de factoring permite que un comerciante o fabricante ceda una factura u otro documento de crédito a cambio de un anticipo financiero total o parcial.

### **b. Leasing**

El leasing, también conocido como arrendamiento financiero, alquiler con derecho de compra o leasing operativo, se refiere a contratos en los cuales el arrendador cede el derecho de uso de un bien a un arrendatario a cambio del pago de cuotas de arrendamiento durante un período acordado. Al finalizar el plazo, el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado por un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato.

### **c. Garantías requeridas**

Las garantías requeridas son contratos que buscan proporcionar una mayor seguridad para el cumplimiento del pago de una deuda específica. Es importante destacar que las garantías son fundamentales para los consumidores, ya que brindan la certeza de que, en caso de defectos que afecten el rendimiento adecuado del producto, los responsables se harán cargo de su reparación para que

el producto vuelva a estar en condiciones adecuadas de uso.

#### **d. Costo de efectivo financiero**

El término "efectivo" se refiere al dinero, ya sea en efectivo o en cuentas bancarias, del cual dispone una organización y que genera o recibe durante un período determinado. Este dinero no produce rendimiento y se utiliza de inmediato en las operaciones de la empresa.

#### **e. Condiciones crediticias**

Las condiciones crediticias se establecen durante el período en el que se otorga un crédito, y pueden incluir descuentos por pago anticipado, tasas de interés, plazos de pago y otros términos relacionados con la concesión del crédito.

#### **f. Recuperación de las cuentas por cobrar**

La recuperación de las cuentas por cobrar es fundamental para mantener un flujo de efectivo saludable. Si existen cuentas por cobrar vencidas, significa que el negocio está financiando a sus clientes y, al no cobrar intereses moratorios, la empresa pierde capital de trabajo.

#### **g. Flujo de caja**

El flujo de caja es un informe financiero que ayuda a determinar la liquidez de una empresa al organizar las entradas y salidas de efectivo durante un período de tiempo específico. Se utiliza para evaluar la capacidad de generar dinero de una empresa, lo que indica si el negocio puede mantenerse solvente.

#### **h. Control de gastos financieros**

El control de gastos financieros se refiere a la gestión y supervisión de los gastos de una empresa. Es un concepto que se debe aplicar



de manera constante, no solo en tiempos de crisis, para obtener mayores beneficios y evitar gastos innecesarios que pueden existir en muchas compañías.

#### **i. Endeudamiento**

El endeudamiento ocurre cuando se utiliza un crédito y las cantidades de dinero que se piden prestadas se acumulan y se convierten en deuda. La deuda total es la suma de los créditos utilizados. Adquirir una deuda condiciona parte de los ingresos futuros.

### **2.4 Situación de la Agroexportación en el Perú**

Ante la urgencia de recuperar la economía peruana, la cual ha sido duramente afectada por la pandemia de Covid-19 y la crisis política, las exportaciones agropecuarias no tradicionales continúan experimentando un crecimiento constante. Se prevé un aumento del 21% en el periodo de enero a julio de 2021 en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Es importante destacar que las agroexportaciones no tradicionales solo disminuyeron un 2% entre enero y julio de 2020, lo que demuestra que el desempeño exportador del sector no se vio gravemente afectado por las restricciones y la paralización económica causadas por la pandemia.

En el periodo de enero a julio de 2021, las exportaciones acumuladas de paltas representaron el 22% del total de agroexportaciones no tradicionales, seguidas de las uvas con un 13% y los mangos con un 6%. El jengibre, también conocido como kión, es un cultivo agrícola de importancia en las exportaciones, representando el 1% de las agroexportaciones no tradicionales entre enero y julio de este año. A nivel mundial, las exportaciones de jengibre experimentaron un aumento del 14% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Según datos de la Sunat, el crecimiento promedio de las exportaciones de jengibre desde 2013 hasta 2021 fue del 49% anual.

Es relevante mencionar que, aunque Perú realizó envíos por valor de US\$ 227 millones a Chile, lo que representa solo el 8% del total, este resultado significó un aumento del 7% en comparación con el valor exportado en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto a los departamentos de origen de las exportaciones, Ica lidera el ranking con US\$ 914 millones (+21%), seguido de Lima con US\$ 910 millones (+20%), La Libertad con US\$ 707 millones (+19%), Piura con US\$ 437 millones (+11%) y Lambayeque con US\$ 400 millones (+35%). Estos cinco departamentos concentran el 86% de las agroexportaciones no tradicionales peruanas hacia el mundo.

Dada la importancia y el crecimiento sostenido del sector agroexportador, es crucial promover su competitividad y crecimiento continuo a través de políticas públicas que prioricen el comercio exterior. Este sector tiene el potencial de ser un motor de reactivación económica gracias a las divisas que genera y al empleo directo e indirecto que beneficia a los peruanos.

Ante el notable aumento de la demanda mundial de productos agrícolas no tradicionales, el país debería aprovechar esta oportunidad para aumentar su comercio exterior. En este sentido, surge la pregunta de cómo mejorar la industria y aumentar las agroexportaciones.

Es fundamental aclarar la Ley de Promoción Agraria para fomentar la inversión privada a largo plazo en este sector, ya que aún existe incertidumbre sobre qué actividades están contempladas en dicha ley. Los inversionistas esperan esta definición para conocer el marco jurídico y las reglas de juego en los próximos años.



## **CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

### **3.1 Hipótesis General**

Las Fuentes de financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes Agroexportadoras en la Región Lima Provincias, Perú 2018-2020

### **3.2 Hipótesis Específicas**

- a) El empleo del Factoring, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.
  
- b) Los tipos de leasing inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.
  
- c) El nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.
  
- d) La cantidad de los aportes de accionistas se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

e) Los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras influyen en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

f) El nivel de garantías financieras se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

### 3.3 Operacionalización de las variables.

Tabla 1. Principales variables utilizadas en el presente trabajo de investigación.

<p><b>Definición Conceptual</b></p>	<p><b>Fuentes de Financiamiento:</b> “Consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento o ampliación de una empresa, o para la introducción de nuevos proyectos, es decir, tal como lo refiere Brealey (2011) se trata de adquirir el dinero que la empresa necesita para acometer inversiones y realizar sus operaciones.”</p>	
<p><b>Definición Operacional</b></p>	<p><b>Indicadores</b></p>	<p><b>Indices</b></p>
	<p>X1. Nivel de Factoring en la empresa</p>	<p>1.1. Créditos adquiridos 1.2. Facturas por cobrar. 1.3. Impacto en el Capital de Trabajo.</p>
	<p>X2. Tipos de Leasing en la empresa</p>	<p>2.1. Requisitos para acceder al crédito. 2.2. Tipo de Bien. 2.3. Garantía de pago.</p>
	<p>X3. Nivel del Mercado Alternativo de Valores</p>	<p>3.1. Nivel de Ventas Netas. 3.2. Requerimientos a las mypes. 3.3. Tasas de costo efectivo anual.</p>
		<p>4.1. Aporte en efectivo</p>
		<p>4.2. Aporte en bienes</p>

	X4. Cantidad de Aportes de los Accionistas	4.3. Capitalización de préstamos de accionistas.
	X5. Tipo de Condiciones Crediticias	5.1 Líneas de crédito otorgados.
		5.2 Plazo de las líneas de crédito aprobadas.
		5.3 Financiamiento Pre y Post-Embarque
	X6. Nivel de garantías financieras	6.1. Garantías mobiliarias.
		6.2. Garantías inmobiliarias.
		6.3. Clasificación en el sistema financiero.
<b>Escala Valorativa</b>	Nominal	

### 3.3.2 Variable Dependiente: Rentabilidad

<b>Definición Conceptual</b>	La rentabilidad es el contraste entre los beneficios y los costos, como la eficacia sobre la inversión de la empresa, siendo una evaluación para la administración de empresas, a través de ventas, recursos y capital.	
<b>Definición Operacional</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Índices</b>
	Y1. Reducción de la Provisión de Cartera Morosa	1.1. Identificación de Clientes morosos
		1.2. Políticas de créditos
		1.3. Nivel de castigo de incobrables
	Y2. Reducción del Impuesto a la Renta	2.1. Beneficios Tributarios
		2.2. Impacto en la liquidez
		2.3. Análisis de capacidad de pago
	Y3. Disminución del Costo de Capital	3.1. Financiamiento con capitales propios
		3.2. Financiamiento con capital de terceros.

		3.3. Escudo Fiscal.
Y4. Ratio Rentabilidad Patrimonial - ROE		4.1. Nivel de rentabilidad neta.
		4.2. Nivel de rotación de activos.
		4.3. Nivel de apalancamiento financiero.
X5. Control de Gastos Financieros		5.1. Otros gastos financieros.
		5.2. Deuda vencida.
		5.3. Nivel de gastos bancarios.
X6. Nivel de gastos extraordinarios		6.1. Contingencias legales
		6.2. Contingencias tributarias
		6.3. Nuevas normas laborales – Covid 19
<b>Escala Valorativa</b>	Nominal	





## **CAPITULO IV METODOLOGIA**

### **4.1 Diseño Metodológico**

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

La presente tesis reúne las condiciones necesarias para ser calificada como una “investigación Aplicada”.

#### **4.1.2 Nivel de investigación**

La investigación llevada a cabo cumple con los criterios necesarios para ser clasificada como un trabajo descriptivo-explicativo.

En cuanto a su carácter descriptivo, esta investigación nos permitió explorar de manera específica las características de las variables de estudio, las cuales posteriormente fueron sometidas a un análisis detallado. A través de este enfoque descriptivo, pudimos obtener una comprensión más profunda de las características y particularidades de las fuentes de financiamiento examinadas.

Por otro lado, en términos de su naturaleza explicativa, esta investigación se enfocó en identificar y analizar las causas o eventos que explican por qué ocurrieron los hechos observados, así como las condiciones en las que se desarrollaron. Se planteó una serie de preguntas relacionadas con las fuentes de

financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región de Lima Provincias, Perú, durante el periodo comprendido entre 2018 y 2020. Mediante este enfoque explicativo, buscamos comprender los factores subyacentes que contribuyeron a los resultados observados y proporcionar una visión más completa de la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las empresas estudiadas.

En resumen, este trabajo de investigación combina tanto elementos descriptivos como explicativos, permitiéndonos obtener una visión integral y detallada de las características de las variables estudiadas y su relación con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región de Lima Provincias, Perú, durante el período analizado.

#### **4.1.3 Método**

Durante el desarrollo de esta tesis, se utilizaron diversos métodos de investigación, incluyendo el enfoque descriptivo, estadístico, analítico, de síntesis, entre otros. A medida que se llevaba a cabo el estudio, se aplicaron estos métodos de manera intercambiable y complementaria.

El método descriptivo fue empleado para proporcionar una descripción detallada de las variables y fenómenos estudiados, permitiendo un análisis exhaustivo de sus características y comportamientos.

Por otro lado, el método estadístico se utilizó para recopilar y analizar datos cuantitativos, aplicando técnicas como el análisis de frecuencias, correlaciones y pruebas de significancia, con el objetivo de identificar patrones, tendencias y relaciones estadísticamente significativas en los datos recolectados.

El método analítico permitió descomponer el problema de investigación en sus elementos constituyentes, examinando sus partes individuales y comprendiendo su funcionamiento interno. A través de un enfoque analítico, se examinaron las

relaciones causa-efecto y se evaluaron los factores que podrían influir en los resultados obtenidos.

Además, se empleó el método de síntesis para integrar la información recopilada de diversas fuentes y estudios previos, a fin de generar una visión más completa y coherente del tema de investigación. La síntesis permitió identificar patrones, tendencias y conclusiones generales a partir de los datos y análisis realizados.

En conjunto, estos métodos de investigación se utilizaron de manera complementaria, permitiendo un enfoque integral y riguroso en el estudio realizado. Cada método aportó herramientas y perspectivas diferentes, enriqueciendo la comprensión y análisis de los fenómenos estudiados.

## 4.2 Población y Muestra

### 4.2.1 Población

Se obtuvo información de 30 mypes agroexportadoras del periodo 2018-2020.

ITEM	EMPRESA	FUNCIONARIOS
1	F Y F IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES DE PRODUCTOS S.A.C.	4
2	NATURE AGRICULTURE INVESTMENT SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	4
3	COMERCIALIZADORA DEL PERU A SU MESA S.A.C.	4
4	SWEET BONITA S.A.C.	4
5	CONSORCIO Y ASOCIADOS LOS FRUTALES S.A.C.	4
6	EDEN FRUIT EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	4
7	VILLA MUNDI EXPORT S.A.C.	4
8	BUSINESS LIDER S.A.C.	4
9	GRUPO AMAZONICA PERU S.A.C.	4
10	AGRICOLA SAN GALLAN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	4
11	FLOWERS AUCTION OF PERU S.A.C.	4
12	CORPORACION GREEN FRUITS S.A.C	4
13	SOCIEDAD AGRICOLA TARPUI PERU S.A.C.	4
14	CORPORACION JALOF SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - CORPORACION JALOF S.A.C	4
15	CULTIVAR COFFEES S.A.C	4
16	AIR PARTS IMPORT SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.	4
17	FRUTANUT S.A.C.	4
18	LANJAIMPORTEEXPORT S.A.C.	4
19	AGROAMAZONAS INTERNATIONAL S.A.C.	4

20	AGRONEGOCIOS GREENTAMBO SAC	4
21	K Y B NATURAL E.I.R.L.	4
22	AGROINDUSTRIA TIERRA DEL SOL S.A.C.	4
23	ALCE NATURAL S.A.C.	4
24	RAW FOOD AGROBUSINESS S.R.L.	4
25	AMERICAN FRUITS TRADE S.A.C.	4
26	NOKTECH LOGISTICS S.A.C.	4
27	HEALTHY FOODS FGS S.A.C.	4
28	PERU MC FRUITS E.I.R.L. P MC FRUITS E.I.R.L.	4
29	AGROEXPORTACIONES T & C S.A.C.	4
30	ANDINA GARDEN PERU EIRL	4

**Fuente:**

Información obtenida de la página web de Promperú ([www.exportemos.pe](http://www.exportemos.pe))

Año: 2020

**4.2.2 Muestra**

La muestra ha sido determinada mediante la fórmula de muestreo aleatorio simple para estimar proporciones, considerando un nivel de confianza y un margen de error.

La muestra fue determinada mediante la fórmula de muestreo aleatorio simple para estimar proporciones, considerando un nivel de confianza y un margen de error.

$$N = \frac{Z^2 \cdot P \cdot Q \cdot N}{E^2 (N - 1) + Z^2 \cdot P \cdot Q}$$

Dónde:

Z = Es el valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

P = Proporción de personas profesionales de las cooperativas de ahorro y crédito en la Región de Lima que afirmaron que existe una buena gestión debido a la auditoría interna (se asume P = 0.5).

Q = Proporción de profesionales de las cooperativas de ahorro y crédito en la Región Lima, que afirmaron no existe una buena gestión debido a la auditoría interna (Q = 0.5, valor asumido debido al desconocimiento de Q).

E = Margen de error 5%.

N = Población

n = Tamaño óptimo de la muestra

Reemplazando:

$$n = \frac{(1.96)^2 \times 0.5 \times 0.5 \times 116}{(0.05)^2 \times (116-1) + (1.96)^2 \cdot (0.5 \times 0.5)}$$

n = 92 funcionarios de mypes agroexportadoras de la región Lima provincias.

### **4.3 Técnicas de recolección de datos**

#### **4.3.1 Técnica**

En el desarrollo de la investigación, se utilizó la técnica de la encuesta.

#### **4.3.2 Instrumento**

La técnica en referencia, se utilizó como instrumento: el cuestionario.

### **4.4 Técnicas para el procesamiento de la información**

Se utilizará el software SPSS (Statistical Package for Social Sciences) versión 27 para analizar los datos recopilados. Se empleará el modelo de correlación de Pearson con un nivel de confianza del 95%. La hipótesis será evaluada mediante el modelo estadístico de prueba de la ji cuadrado y otros modelos pertinentes que sean aplicables.

### **4.5 Aspectos éticos**

Para la elaboración de la presente tesis, se ha utilizado información especializada de diversas mypes agroexportadoras ubicadas en Lima Provincias, respetando cada uno de los procedimientos y principios establecidos por la Universidad de San Martín de Porres, como son los siguientes:

- Competencia y Capacidad Profesional.
- Actualización Profesional Constante.
- Educación y respeto entre colegas.
- Responsabilidad.
- Conducta ética.
- Integridad.
- Autenticidad.
- Comportamiento moderado.
- Confiabilidad de la información.
- Uso de criterio profesional.

Es importante mencionar que la ética profesional y la moral impiden apropiarse o copiar información de otro trabajo que no haya sido realizado por uno mismo, y que la información plasmada en la presente tesis es proporcionada por fuentes legales, lo que constituye información fidedigna, y veras, para la aplicación y desarrollo de las encuestas elaboradas.

## CAPÍTULO V: RESULTADOS

### 5.1 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

**Tabla 2**

*Es importante que el nivel de factoring en la empresa sea considerado como una fuente de financiamiento*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	46	50.0
Probablemente si	39	42.4
Desconoce	7	7.6
Probablemente No	0	0.0
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

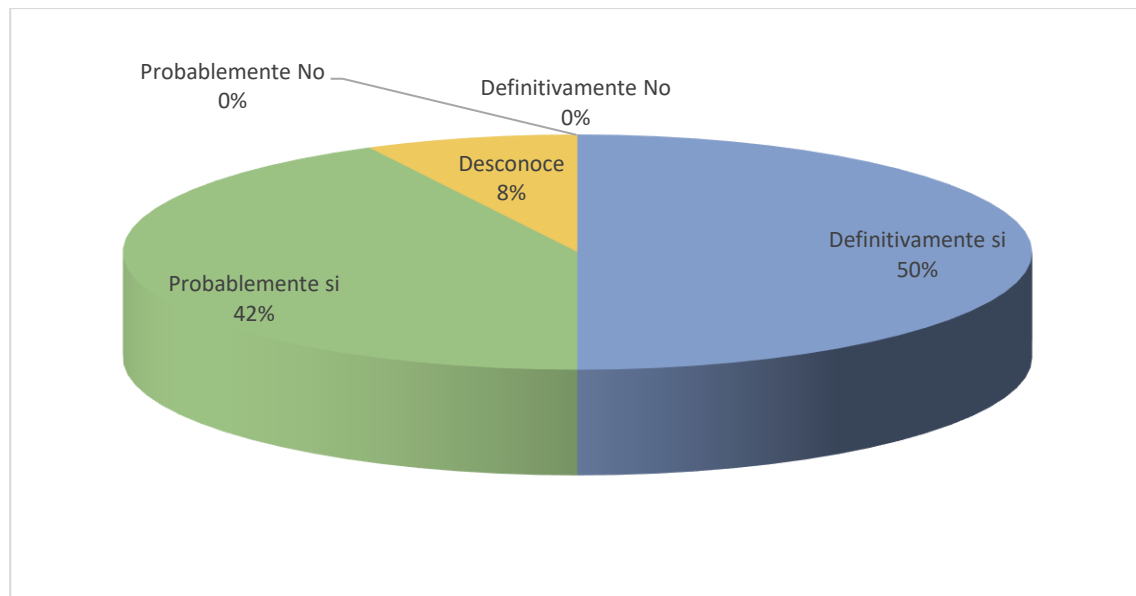
## Interpretación

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 50% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que el empleo del factoring en este sector empresarial es importante, 42.4% mencionaron que probablemente el empleo de este instrumento financiero si es de utilidad para estas organizaciones y el 7.6% restante mencionaron desconocer, totalizando el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los que respondieron estuvo centralizado en las alternativas iniciales.

Así mismo los encuestados manifestaron que las empresas exportadoras deben utilizar el sistema de factoring internacional, cartas de crédito entre otros instrumentos de pago para mejorar la liquidez y por ende el capital de trabajo.

### Figura 1

*Es importante que el nivel de factoring en la empresa sea considerado como una fuente de financiamiento*



Fuente: Elaboración propia



**Tabla 3**

*Es importante que las empresas Mypes agroexportadoras usen como fuentes de financiamiento el leasing*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	34	37.0
Probablemente si	37	40.2
Desconoce	16	17.4
Probablemente No	5	5.4
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

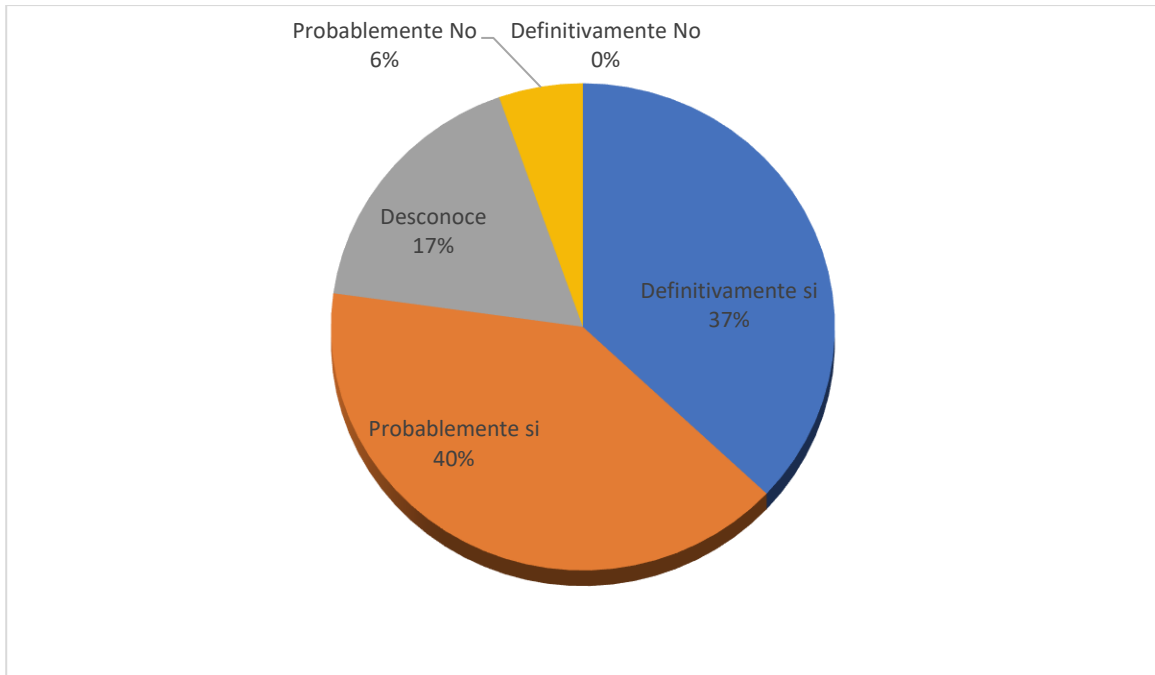
### **Interpretación**

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 37% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que las fuentes de financiamiento como el leasing en este sector empresarial es importante, el 40.2% mencionaron que probablemente el empleo de este instrumento financiero si es de utilidad para estas organizaciones, el 17.4% mencionaron desconocer, y el 5.4% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Los profesionales encuestados comentaron también que las empresas agroexportadoras proyecten su plan de inversiones de largo plazo con foco en tecnologías que incorporen innovaciones disruptivas, y utilizar el leasing financiero para aquellas inversiones en maquinarias.

## Figura 2

*Es importante que las empresas Mypes agroexportadoras usen como fuentes de financiamiento el leasing*



Fuente: Elaboración propia

## Tabla 4

*El Mercado Alternativo de Valores (MAV) es una fuente de financiamiento competitivo para las Mypes*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	40	43.5
Probablemente si	26	28.3
Desconoce	18	19.6
Probablemente No	8	8.7
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

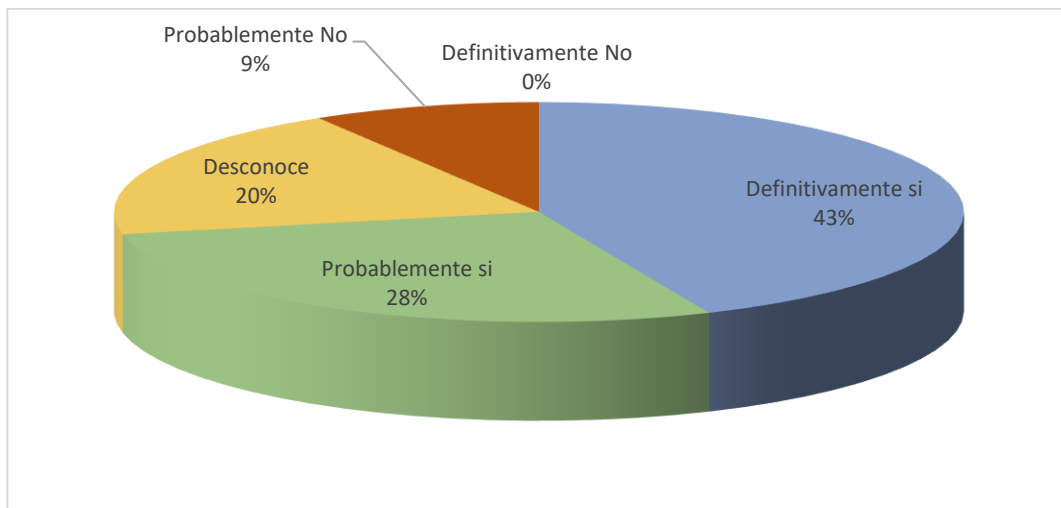
## Interpretación

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 43.5% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que el mercado alternativo de valores es una fuente de financiamiento para las Mypes, el 28.3% mencionaron que probablemente el empleo de esta fuente de financiamiento si es de utilidad para estas organizaciones, el 19.6% mencionaron desconocer, y el 8.7% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Los expertos que participaron en el cuestionario opinaron que la Alta Dirección de las empresas agroexportadoras deben evaluar presentarse al Mercado Alternativo de Valores (MAV) para conseguir financiamiento en mejores condiciones que el que ofrece el sistema financiero, y además mejorar su prestigio en el mercado.

### Figura 3

*El Mercado Alternativo de Valores (MAV) es una fuente de financiamiento competitivo para las Mypes*



Fuente: Elaboración propia

### Tabla 5

*Las Mypes deben considerar en su patrimonio nuevos aportes de accionistas y/o propietarios*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	32	34.8
Probablemente si	27	29.3
Desconoce	23	25.0
Probablemente No	10	10.9
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

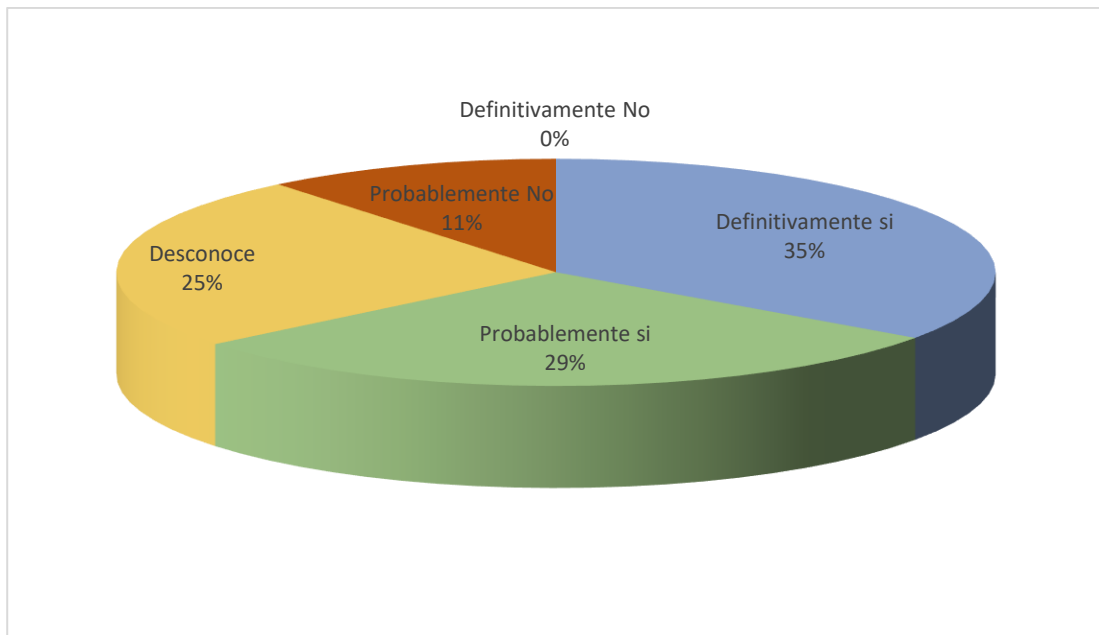
### **Interpretación**

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 34.8% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que las Mypes deben considerar en su patrimonio nuevos aportes de acciones y/o propietarios, el 29.3% mencionaron que probablemente si deben de considerarlo, el 25.0% mencionaron desconocer, y el 10.9% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Los encuestados opinaron, además, que el responsable del área financiera de las empresas agroexportadoras, deben revisar su estructura de capital de largo plazo, de tal forma que en función de la tendencia de los mercados financieros locales e internacionales se puede sugerir de ser el caso a los accionistas futuros aportes para mitigar los riesgos financieros asociados al crecimiento de largo plazo.

**Figura 4**

*Las Mypes deben considerar en su patrimonio nuevos aportes de accionistas y/o propietarios*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 6**

*El tipo de condiciones crediticias que ofrecen las entidades financieras para las Mypes agroexportadoras, son competitivas*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	31	33.7
Probablemente si	24	26.1
Desconoce	29	31.5
Probablemente No	8	8.7
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

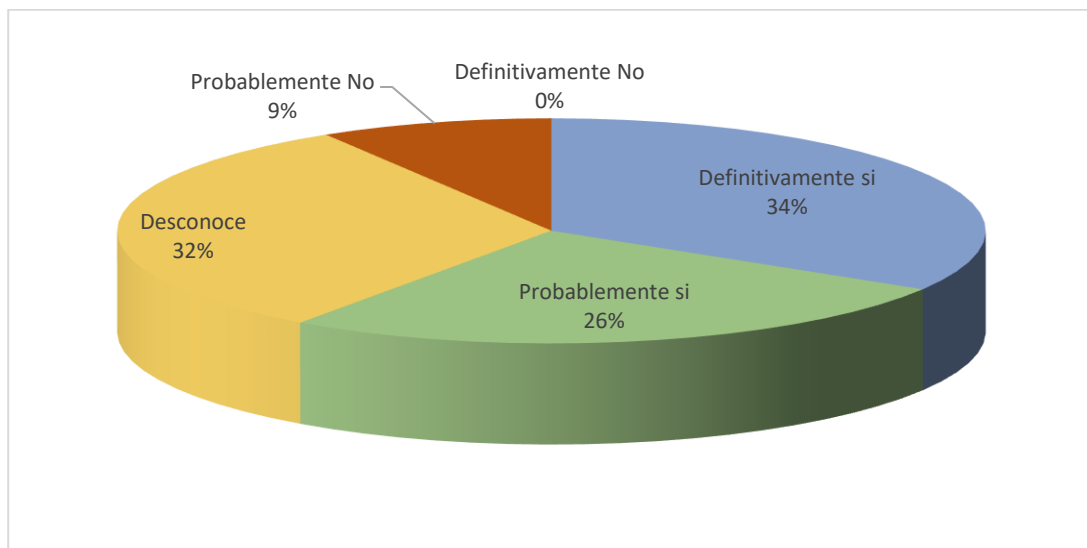
## Interpretación

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 33.7% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que el tipo de condiciones crediticias que ofrecen las entidades financieras para las Mypes son competitivas, el 26.1% mencionaron que probablemente si son competitivas, el 31.5% mencionaron desconocer, y el 8.7% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Las diversas personas encuestadas comentaron igualmente que los responsables de las áreas financieras de las empresas agroexportadoras deben solicitar con un año anticipación a los bancos, las líneas de crédito que consideren necesario para garantizar un manejo óptimo de su capital de trabajo, y así evitar no aprovechar las oportunidades del mercado.

### Figura 5

*El tipo de condiciones crediticias que ofrecen las entidades financieras para las Mypes agroexportadoras, son competitivas*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 7**

*Es apropiado el nivel de garantías financieras otorgadas para las Mypes agroexportadoras a las instituciones financieras*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	32	34.8
Probablemente si	25	27.2
Desconoce	24	26.1
Probablemente No	11	12.0
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

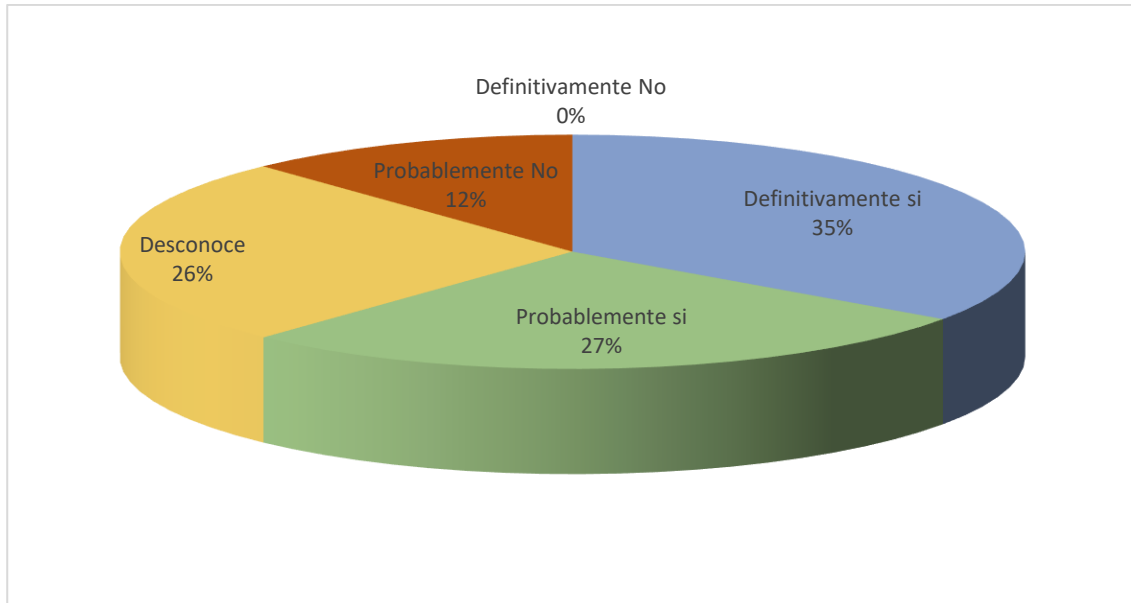
### **Interpretación**

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 34.8% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que es apropiado el nivel de garantías financieras otorgadas para las mypes agroexportadoras a las entidades financieras, el 27.2% mencionaron que probablemente si sea apropiado, el 26.1% mencionaron desconocer, y el 12.0% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Según refieren los profesionales que participaron en el presente cuestionario, las empresas deben contar un patrimonio solido que crezca como consecuencia de las utilidades del periodo, de tal forma de reducir al mínimo necesario la entrega de garantías a los bancos, y así no poner en riesgo los activos de la empresa.

**Figura 6**

*Es apropiado el nivel de garantías financieras otorgadas para las Mypes agroexportadoras a las instituciones financieras*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 8**

*Las fuentes de financiamiento inciden en el Plan de Inversiones en las Mypes agroexportadoras*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	31	33.7
Probablemente si	29	31.5
Desconoce	23	25.0
Probablemente No	9	9.8
Definitivamente No	0	0.0
<b>Total</b>	<b>92</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación**

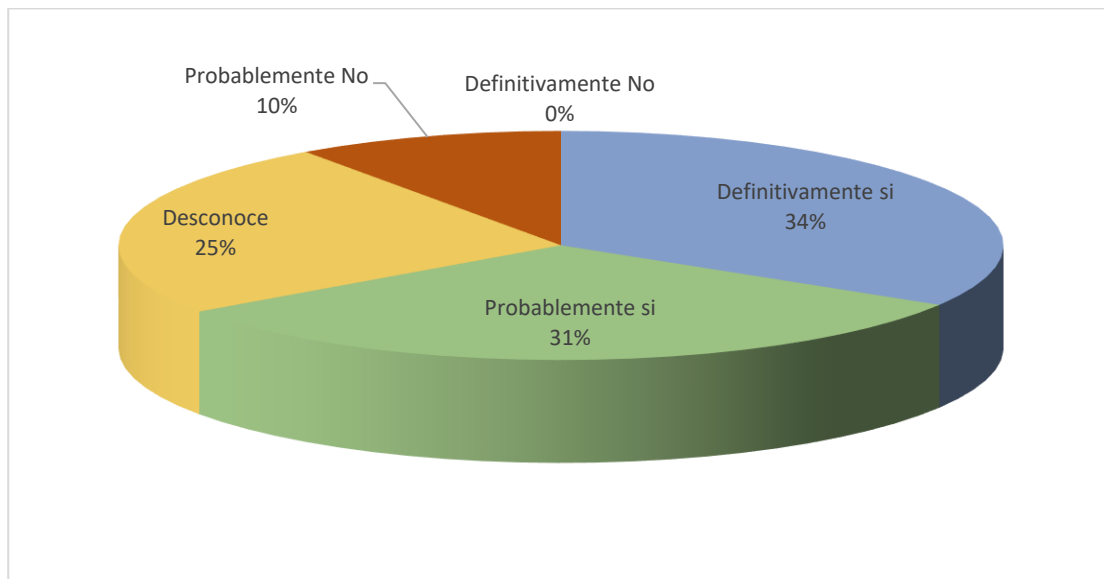


Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 33.7% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que es apropiado que las fuentes de financiamiento inciden en el Plan de inversiones en las mypes agroexportadoras, el 31.5% mencionaron que probablemente si incidan, el 25% mencionaron desconocer, y el 9.8% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

En opinión de los expertos encuestados financiamiento e inversión están relacionados para garantizar el crecimiento de largo plazo de las empresas, en este sentido los expertos consultados consideran que una vez que la Alta Dirección identifique sus necesidades de inversión de Largo Plazo, se define las apropiadas fuentes de financiamiento.

### Figura 7

*Las fuentes de financiamiento inciden en el Plan de Inversiones en las Mypes agroexportadoras*



Fuente: Elaboración propia

### Tabla 9

*La reducción de la provisión de cartera morosa incide en la liquidez de las Mypes*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	30	32.6
Probablemente si	26	28.3
Desconoce	25	27.2
Probablemente No	11	12.0
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

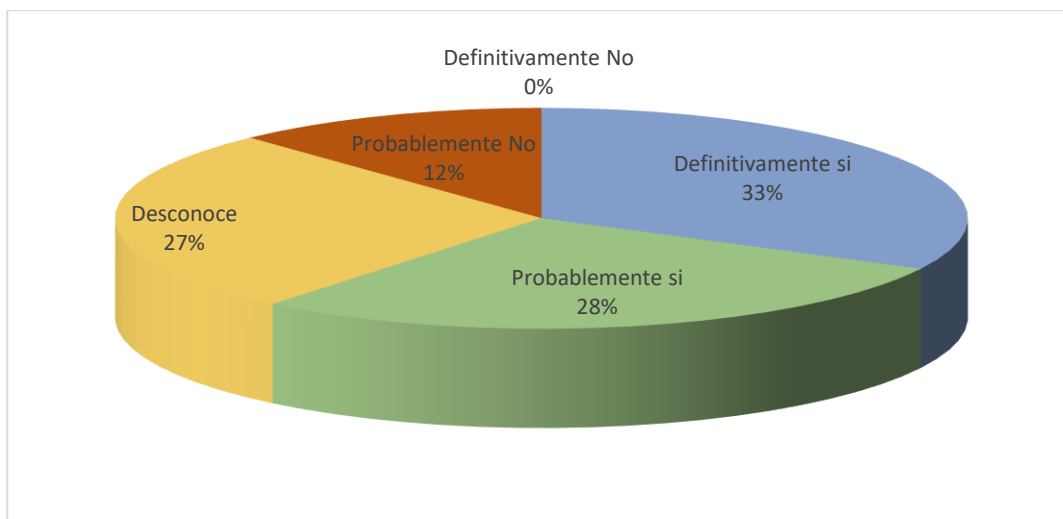
### Interpretación

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 32.6% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que la reducción de la provisión de la cartera morosa incide en la reducción de la cartera morosa, el 27.2% mencionaron que probablemente si incidan, el 27.2% mencionaron desconocer, y el 12% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

En opinión de los expertos consultados las empresas agroexportadoras deben tener un manejo serio del capital de trabajo, especialmente una gestión eficiente en el área de créditos y cobranzas, con la finalidad de mitigar el riesgo de contabilizar provisiones para incobrables que puedan afectar la liquidez de este importante sector y por ende verse obligados a tomar un mayor endeudamiento.

### Figura 8

*La reducción de la provisión de cartera morosa incide en la liquidez de las Mypes*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 10**

*Es importante la planificación del impuesto a la renta para las Mypes agroexportadoras*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	27	29.3
Probablemente si	27	29.3
Desconoce	29	31.5
Probablemente No	9	9.8
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

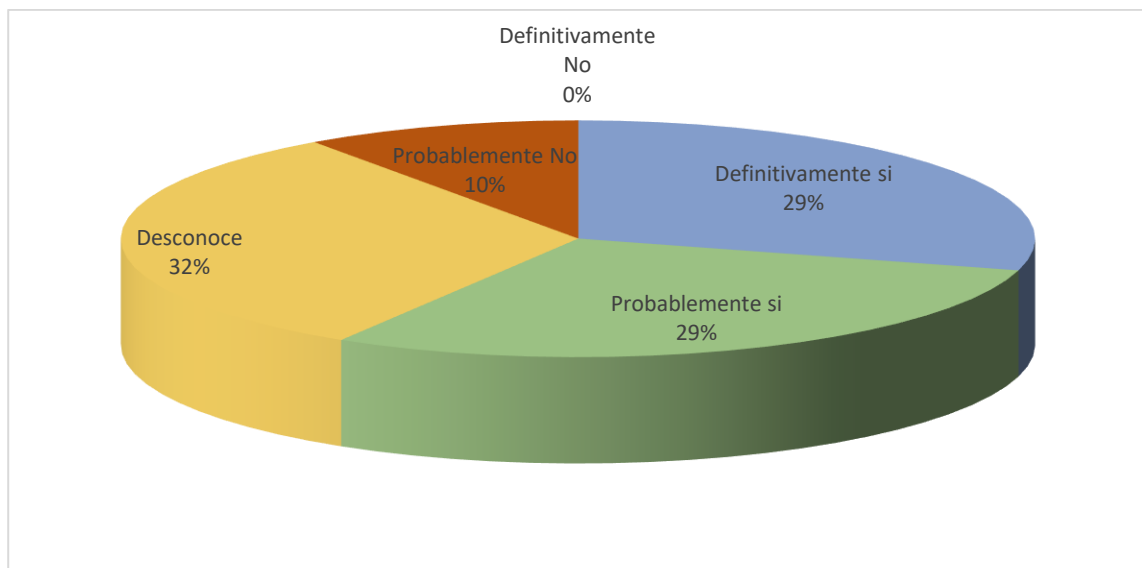
Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 29.3% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que es importante la planificación del impuesto a la renta para las mypes agroexportadoras, el 29.3% mencionaron que probablemente si sea importante,

el 31.5% mencionaron desconocer, y el 9.8% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Según refieren los encuestados las empresas agroexportadoras deben contar con un exigente y eficiente planeamiento tributario, en especial el relacionado al impuesto a la renta, para evitar gastos no deducibles temporales y especialmente los permanentes a efectos de no consumir capital de trabajo debido a un excesivo pago del impuesto a la renta.

### Figura 9

*Es importante la planificación del impuesto a la renta para las Mypes agroexportadoras*



Fuente: Elaboración propia

### Tabla 11

*La disminución del costo de capital debe considerarse como uno de los criterios en el aumento de la rentabilidad en una empresa*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	22	23.9
Probablemente si	42	45.7
Desconoce	24	26.1
Probablemente No	4	4.3
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

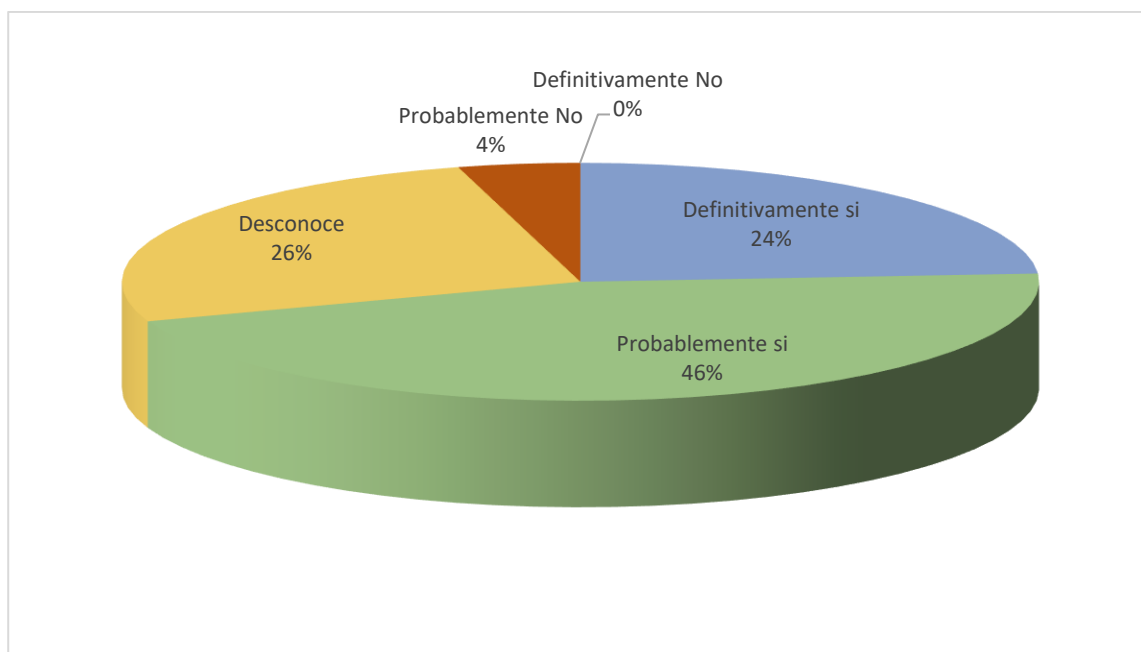
### **Interpretación**

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 23.9% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que la disminución del costo de capital debe considerarse como uno de los criterios en el aumento de la rentabilidad en una empresa, el 45.7% mencionaron que probablemente si deba considerarse, el 26.1% mencionaron desconocer, y el 4.3% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Los expertos encuestados manifestaron también que es imperativo que las áreas financieras deben tener como prioridad buscar la reducción permanentemente del costo de capital para mejorar la rentabilidad de las inversiones y de esta forma fortalecer los aspectos comerciales y financieros de las empresas de este importante sector.

**Figura 10**

*La disminución del costo de capital debe considerarse como uno de los criterios en el aumento de la rentabilidad en una empresa*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 12**

*El ratio rentabilidad patrimonial – Roe en las Mypes agroexportadoras incide en las expectativas de los accionistas y/o propietarios*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	32	34.8
Probablemente si	35	38.0
Desconoce	22	23.9
Probablemente No	3	3.3
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

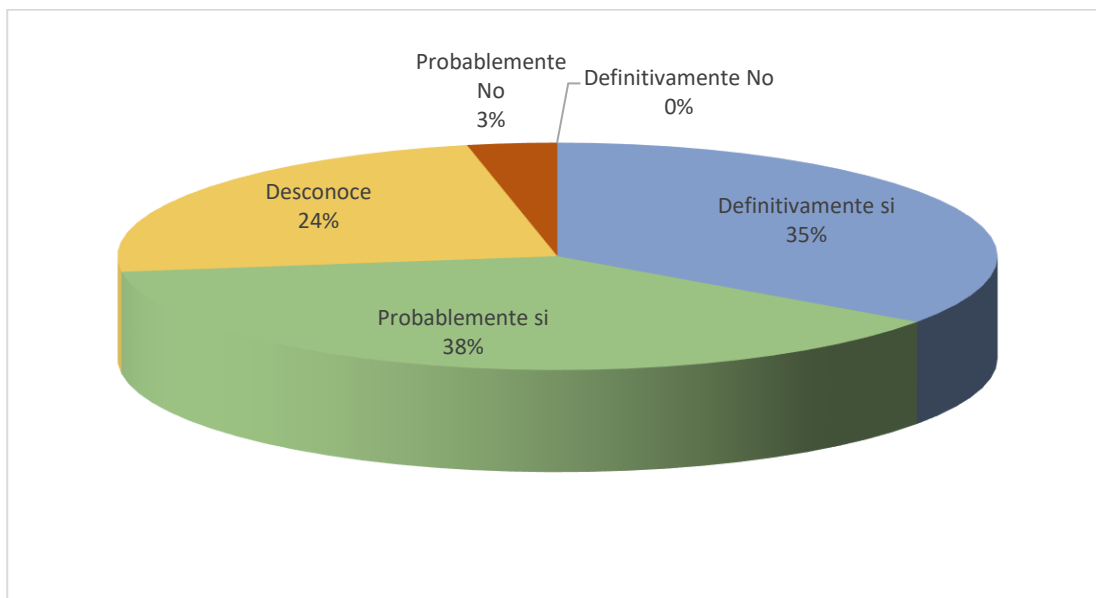
## Interpretación

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 34.8% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que el ratio de rentabilidad patrimonial – Roe en las mypes agroexportadoras indican en las expectativas de los accionistas y/o propietarios, el 38% mencionaron que probablemente si incidan, el 23.9% mencionaron desconocer, y el 3.3% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Los profesionales que participaron en el presente cuestionario manifestaron en su mayoría que los accionistas de las empresas agroexportadoras tienen altas expectativas en el ratio ROE, debido a que el sector agroexportador viene creciendo fuertemente y el Peru es uno de los países con mayor potencial.

### Figura 11

*El ratio rentabilidad patrimonial – Roe en las Mypes agroexportadoras incide en la expectativas de los accionistas y/o propietarios*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 13**

*El control de gastos financieros permitiría el aumento de rentabilidad en una empresa*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	37	40.2
Probablemente si	32	34.8
Desconoce	12	13.0
Probablemente No	11	12.0
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación**

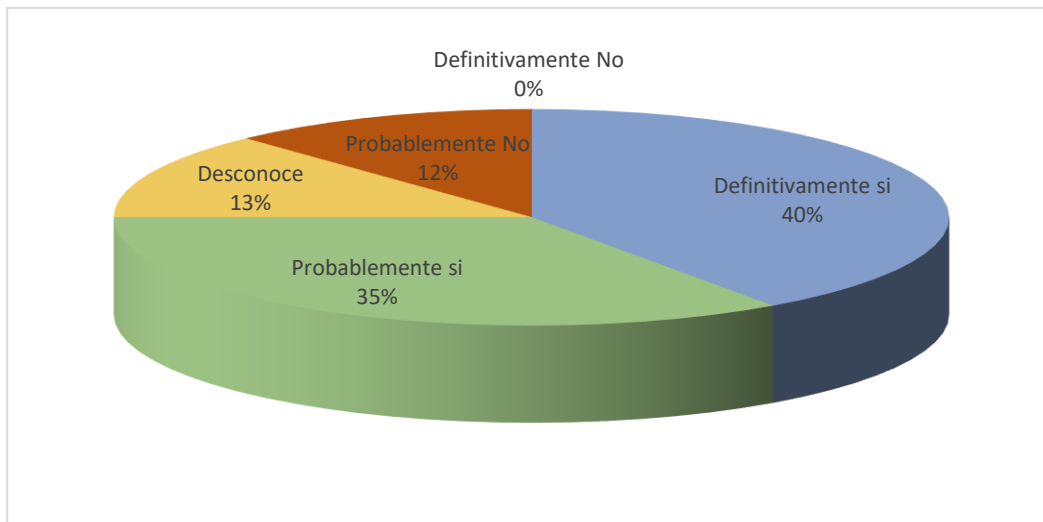
Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 40% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que el control de gastos financieros permitiría el aumento de rentabilidad en una empresa, el 34.8% mencionaron que probablemente si aumente, el 13% mencionaron desconocer, y el 12% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

En opinión de los encuestados muchas veces las empresas toman endeudamiento sin una buena negociación de las condiciones crediticias, lo cual implica muchas veces que algunas que empresas incurran en altos gastos financieros, afectando su rentabilidad y su generación apropiada en el nivel de utilidad neta, por lo cual recomiendan evaluar con dos o tres bancos diferentes alternativas de financiamiento.



**Figura 12**

*El control de gastos financieros permitiría el aumento de rentabilidad en una empresa*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 14**

*El nivel de gastos extraordinarios incide en la rentabilidad neta de una empresa*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	31	33.7
Probablemente si	44	47.8
Desconoce	13	14.1
Probablemente No	4	4.3
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación**

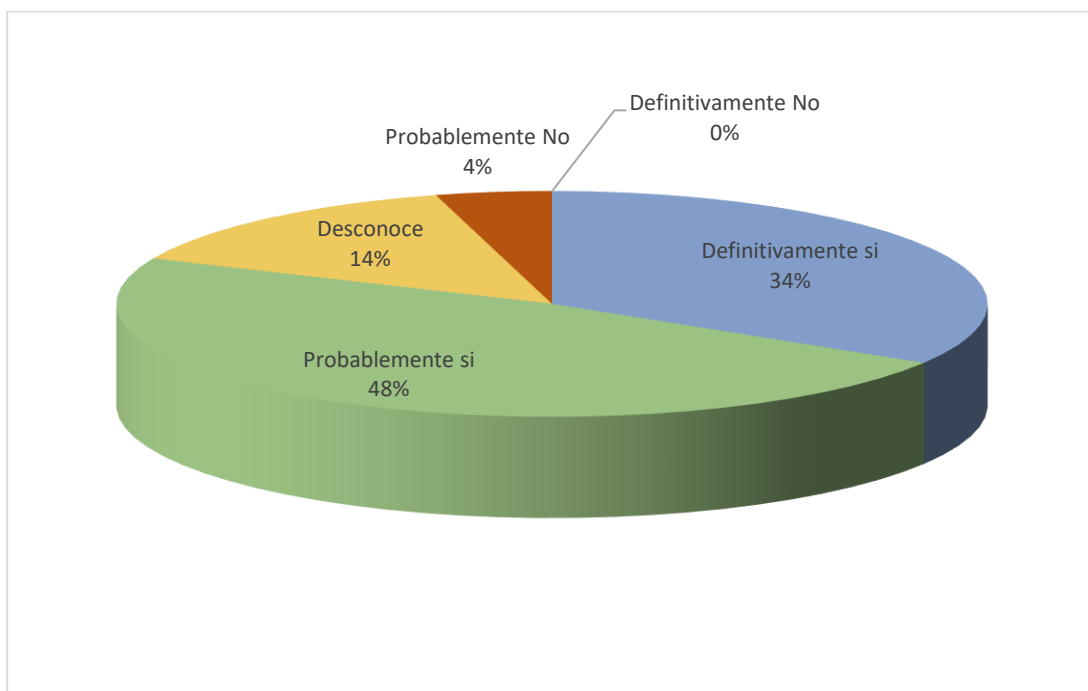
Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 33.7% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que el nivel de gastos extraordinarios inciden en la rentabilidad neta

de una empresa, el 47.8% mencionaron que probablemente sí incida, el 14.1% mencionaron desconocer, y el 4.3% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Los encuestados recomendaron a la Alta Dirección contar con un sistema de gestión de riesgos que permita identificar potenciales impactos en los estados financieros, producto de acuerdos comerciales no alcanzados o controversias legales imprevistas, que signifiquen incurrir en el futuro inmediato en gastos extraordinarios que afectan negativamente su rentabilidad neta.

### Figura 13

*El nivel de gastos extraordinarios incide en la rentabilidad neta de una empresa*



Fuente: Elaboración propia

**Tabla 15**

*Es importante que las Mypes agroexportadoras cuenten con objetivos de rentabilidad de corto, mediano y largo*

Indicador	Muestra	Porcentaje
Definitivamente si	44	47.8
Probablemente si	31	33.7
Desconoce	14	15.2
Probablemente No	3	3.3
Definitivamente No	0	0.0
Total	92	100.0

Fuente: Elaboración propia

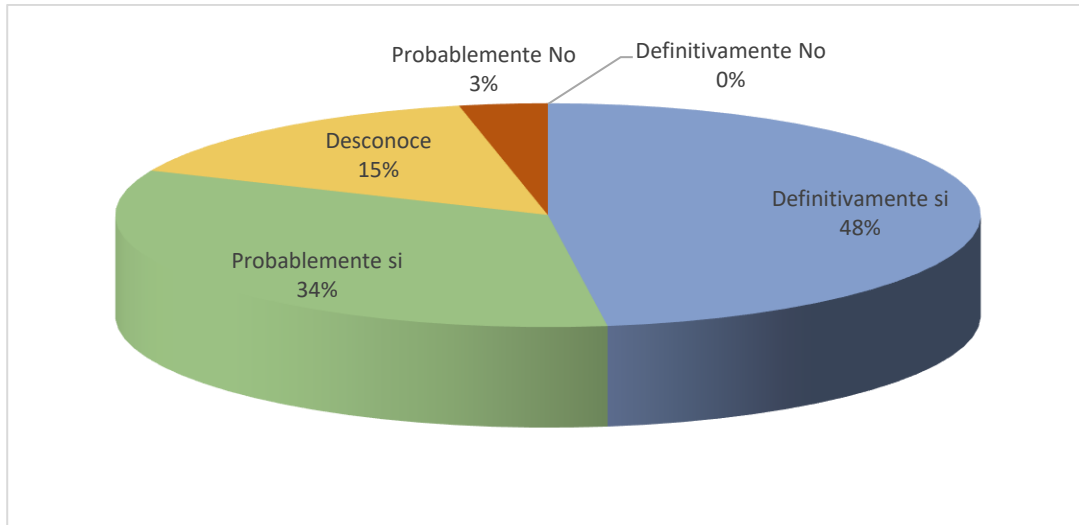
### **Interpretación**

Al revisar la información relacionada con la pregunta, encontramos que el 47.8% de los funcionarios que trabajan en mypes agroexportadoras registradas en Lima Provincias, fueron de la opinión que es importante que las mypes cuenten con objetivos de rentabilidad de corto, mediano y largo, el 33.7% mencionaron que probablemente si sea importante, el 15.2% mencionaron desconocer, y el 3.3% restante mencionaron que probablemente no, totalizando así el 100% de la muestra y donde se puede apreciar que la atención de los encuestados estuvo centralizada en las 4 alternativas iniciales.

Los expertos que participaron en la encuesta comentaron que es estratégico que las empresas agroexportadoras tengan especificado sus objetivos de rentabilidad de corto, mediano y largo plazo; todo lo anterior presentado por unidad de negocio, producto, canal o zona geográfica.

**Figura 14**

*Es importante que las Mypes agroexportadoras cuenten con objetivos de rentabilidad de corto, mediano y largo*



Fuente: Elaboración propia

## 5.2 CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

Para la prueba de contrastación de hipótesis se hizo uso de la prueba ji cuadrado corregida por Yates en razón que más del 20% de las frecuencias esperadas en cada tabla tenían valores inferiores a cinco. Se estableció un grado de libertad  $(2-1) (2-1) = 1$  y un nivel de significancia de 0.05, siendo el valor crítico de  $\chi^2$  igual a 3.8416.

$$\chi^2 = \frac{(|ad - bc| - n/2)^2 n}{(a+b)(c+d)(a+c)(b+d)}$$

Donde:

a= Celda primera columna, primera fila

b= Celda segunda columna, primera fila

c= Celda primera columna, segunda fila

d= Celda segunda columna, segunda fila

### Hipótesis a:

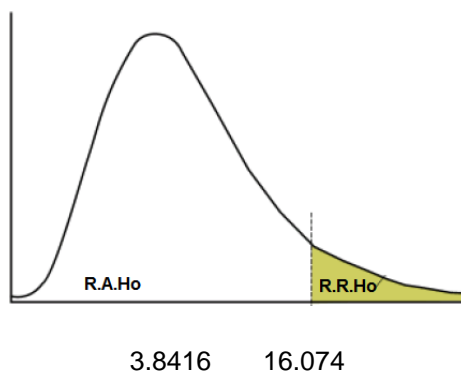
**H<sub>0</sub>: Las Fuentes de financiamiento, No influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes Agroexportadoras en la Región Lima Provincias, Perú 2018-2020**

**H<sub>1</sub>: Las Fuentes de financiamiento, influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes Agroexportadoras en la Región Lima Provincias, Perú 2018-2020**

**Tabla 16.** Pruebas de hipótesis de las variables principales

Existe fuentes de financiamiento	Existe rentabilidad					Total
	Definitiva mente Si	Probabl emente Si	Descon oce	Probable mente No	Definitiva mente No	
Definitivamente Si	17	14	0	0	0	31
Probablemente Si	13	6	8	2	0	29
Desconoce	11	8	4	0	0	23
Probablemente No	3	3	2	1	0	9
Definitivamente No	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>92</b>

El valor  $X^2 = 16.074$  mayor que 3.8416 y  $p = 0.0325 < 0.05$ , permite rechazar la  $H_0$ . En consecuencia, Las Fuentes de financiamiento, influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes Agroexportadoras en la Región Lima Provincias, Perú 2018-2020.



## CONCLUSIÓN

1. Como resultado de la contrastación de hipótesis se ha llegado a establecer que Las Fuentes de financiamiento, influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes Agroexportadoras en la Región Lima Provincias, Perú 2018-2020. ( $X^2 = 16.074$ ,  $p = 0.0325 < 0.05$ )

## Hipótesis b:

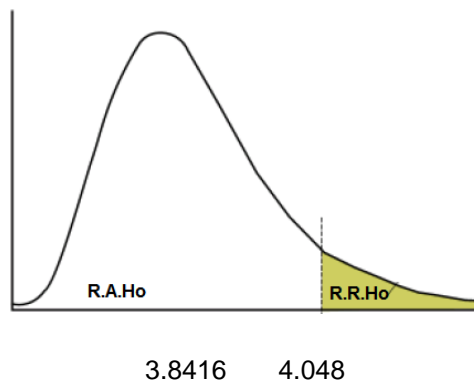
H<sub>0</sub>: El empleo del Factoring, No influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

H<sub>1</sub>: El empleo del Factoring, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

**Tabla 17.** Pruebas de hipótesis de las variables secundarias

Existe <b>reducción de la provisión de cartera morosa</b>	Existe <b>empleo del factoring</b>					<b>Total</b>
	Definitivamente Si	Probablemente Si	Desconoce	Probablemente No	Definitivamente No	
Definitivamente Si	17	13	13	3	0	46
Probablemente Si	12	10	10	7	0	39
Desconoce	1	3	2	1	0	7
Probablemente No	0	0	0	0	0	0
Definitivamente No	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>92</b>

El valor  $X^2 = 4.048$  mayor que 3.8416 y  $p= 0.335 < 0.05$ , permite rechazar la Ho. En consecuencia, el empleo del factoring, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.



## CONCLUSIÓN

1. Como resultado de la contrastación de hipótesis se ha llegado a establecer que el empleo del factoring, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de

las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020. ( $X^2 = 4.048$ ,  $p = 0.335 < 0.05$ )

### Hipótesis c:

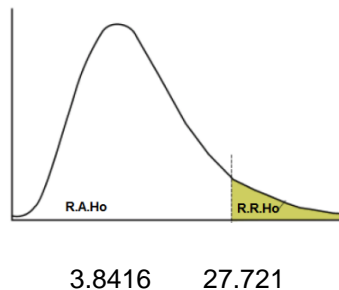
$H_0$ : Los tipos de leasing, No inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

$H_1$ : Los tipos de leasing inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

**Tabla 18.** Pruebas de hipótesis para las variables

Existe <b>reducción de la provisión de cartera morosa</b>	Existe empleo del factoring					Total
	Definitiva mente Si	Probabl emente Si	Descon oce	Probable mente No	Definitiva mente No	
Definitivamente Si	17	12	2	3	0	34
Probablemente Si	8	10	14	5	0	37
Desconoce	2	5	9	0	0	16
Probablemente No	0	0	4	1	0	5
Definitivamente No	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>29</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>92</b>

El valor  $X^2 = 27.721$  mayor que 3.8416 y  $p = 0.0005 < 0.05$ , permite rechazar la  $H_0$ . En consecuencia, Los tipos de leasing inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.



### CONCLUSIÓN

1. Como resultado de la contrastación de hipótesis se ha llegado a establecer que Los tipos de leasing inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes

Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020. ( $\chi^2 = 27.721$ ,  $p = 0.0005 < 0.05$ )

**Hipótesis d:**

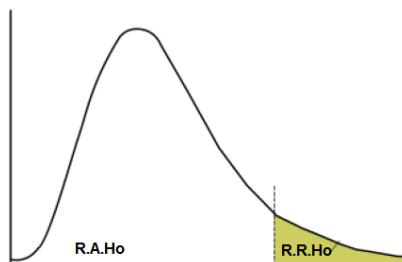
$H_0$ : El nivel de mercado alternativo de valores, No beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

$H_1$ : El nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

*Tabla 19. Pruebas de hipótesis d*

Existe <b>disminución del costo de capital</b>	Existe nivel de mercado alternativo de valores					Total
	Definitiva mente Si	Probabl emente Si	Descon oce	Probable mente No	Definitiva mente No	
Definitivamente Si	15	15	10	0	0	40
Probablemente Si	4	15	5	2	2	26
Desconoce	2	7	8	1	1	18
Probablemente No	1	5	1	1	1	8
Definitivamente No	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>42</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>92</b>

El valor  $\chi^2 = 14.703$  mayor que 3.8416 y  $p = 0.0495 < 0.05$ , permite rechazar la  $H_0$ . En consecuencia, El nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.





## CONCLUSIÓN

1. Como resultado de la contrastación de hipótesis se ha llegado a establecer que El nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020. ( $X^2 = 14.703$ ,  $p = 0.0495 < 0.05$ )

### Hipótesis e:

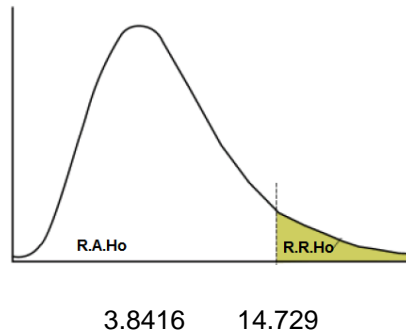
$H_0$ : La cantidad de los aportes de accionistas, No se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

$H_1$ : La cantidad de los aportes de accionistas se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

**Tabla 20.** Pruebas de hipótesis e

Existe ratio rentabilidad patrimonial ROE	Existe cantidad de los aportes de accionistas					Total
	Definitiva	Probabl	Descon	Probable	Definitiva	
	mente Si	emente Si				
Definitivamente Si	17	12	3	0	0	32
Probablemente Si	7	11	7	2	0	27
Desconoce	7	8	7	1	0	23
Probablemente No	1	4	5	0	0	10
Definitivamente No	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>22</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>92</b>

El valor  $X^2 = 14.729$  mayor que 3.8416 y  $p = 0.0495 < 0.05$ , permite rechazar la  $H_0$ . En consecuencia, La cantidad de los aportes de accionistas se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.



## CONCLUSIÓN

1. Como resultado de la contrastación de hipótesis se ha llegado a establecer que La cantidad de los aportes de accionistas se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020. ( $\chi^2 = 14.729$ ,  $p = 0.0495 < 0.05$ )

### Hipótesis f:

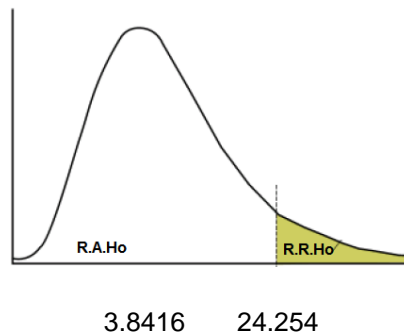
$H_0$ : Los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras, No influyen en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

$H_1$ : Los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras influyen en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

**Tabla 21. Pruebas de hipótesis F**

Existe ratio rentabilidad patrimonial ROE	Existe cantidad de los aportes de accionistas					Total
	Definitiva	Probabl	Descon	Probable	Definitiva	
	mente Si	emente Si	oce	mente No	mente No	
Definitivamente Si	20	10	1	0	0	31
Probablemente Si	10	9	1	4	0	24
Desconoce	6	10	8	5	0	29
Probablemente No	1	3	2	2	0	8
Definitivamente No	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>32</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>92</b>

El valor  $\chi^2 = 24.254$  mayor que 3.8416 y  $p = 0.002 < 0.05$ , permite rechazar la  $H_0$ . En consecuencia, Los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras influyen en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.



## CONCLUSIÓN

1. Como resultado de la contrastación de hipótesis se ha determinado que los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras influyen en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020. ( $\chi^2 = 24.254$ ,  $p = 0.002 < 0.05$ )

## Hipótesis g:

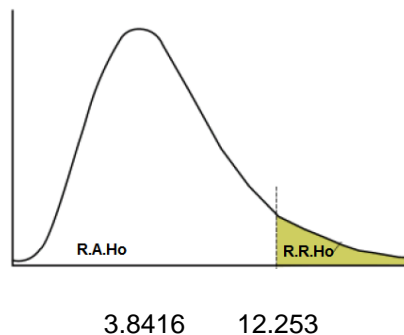
$H_0$ : El nivel de garantías financieras, No se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

$H_1$ : El nivel de garantías financieras se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.

**Tabla 22. Pruebas de hipótesis G**

Existe nivel de gastos extraordinarios	Existe nivel de garantías financieras					Total
	Definitiva	Probabl	Descon	Probable	Definitiva	
	mente Si	emente Si				
Definitivamente Si	11	19	2	0	0	32
Probablemente Si	8	13	3	1	0	25
Desconoce	7	9	5	3	0	24
Probablemente No	5	3	3	0	0	11
Definitivamente No	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>44</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>92</b>

El valor  $\chi^2 = 12.253$  mayor que 3.8416 y  $p = 0.0995 < 0.05$ , permite rechazar la  $H_0$ . En consecuencia, El nivel de garantías financieras se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.



## CONCLUSIÓN

Como resultado de la contrastación de hipótesis se ha llegado a establecer que El nivel de garantías financieras se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020. ( $X^2 = 12.253$ ,  $p = 0.0995 < 0.05$ )

## **CAPITULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1 DISCUSIÓN**

Para llevar a cabo la discusión del presente estudio de investigación, se han tenido en cuenta principalmente los siguientes aspectos: los resultados obtenidos de las encuestas, el contraste de las hipótesis y las contribuciones de los autores que abordan el tema de investigación, que se centra en las variables de fuentes de financiamiento y rentabilidad. En relación con las encuestas, se ha analizado específicamente la variable de fuentes de financiamiento, planteando la pregunta sobre la importancia de considerar el factoring como una fuente de financiamiento en la empresa, y los resultados indicaron que efectivamente es considerado como importante. Esto indica que los trabajadores de las MYPES agroexportadoras son conscientes que el factoring les permitiría una estabilidad en el mercado.

Fuente de financiamiento positiva, por lo cual deberían de tenerlo en cuenta para incorporarlo en su plan de trabajo. Ello se corrobora con el planteamiento de la hipótesis principal que plantea que “Las fuentes de financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de las mypes agroexportadoras en la región lima provincias, Perú 2018-2020”, permitiendo a este tipo de empresas lograr su anhelado crecimiento y estabilidad en el mercado.

Respecto al resultado si el control de los gastos financieros permitiría el aumento de rentabilidad en una empresa, la respuesta fue afirmativa y se confirma con la hipótesis planteada.

Asimismo, el resultado fue afirmativo respecto a la pregunta si el costo de capital debe considerarse como uno de los criterios en el aumento de la rentabilidad de la empresa, considerando que el costo de capital es la tasa de rendimiento promedio que debe obtener la empresa sobre sus inversiones para que su valor en el mercado permanezca inalterado.

En síntesis, los resultados de la investigación coinciden con estudios anteriores, tal como señala Zavaleta en su tesis “El Apalancamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Mypes Comerciales en la ciudad de Tingo María”. Indica que las empresas requieren financiar sus operaciones comerciales haciendo uso de recursos adicionales a los propios, por lo cual los empresarios optan por el apalancamiento financiero, permitiéndoles así lograr mayor nivel de rentabilidad, y de esta manera Mypes deben optar por un apalancamiento financiero para aumentar su rentabilidad ya que sus recursos propios imposibilitan el desarrollo del 100% de sus operaciones comerciales así mismo menciona que de su población de estudio el 91% sí poseen condiciones favorables para incrementar o acceder a una deuda. Así mismo Mendiburu, en su tesis “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en El Porvenir – Trujillo 2015”, en el que el autor menciona que su investigación tiene como objetivo diseñar a manera de propuesta un modelo de gestión financiera que permita mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, ya que considera que uno de los problemas que presentan mayor agudeza las mypes es tener una inadecuada gestión financiera, siendo de gran importancia porque expone el sentir de muchos empresarios que no se niegan a la posibilidad de contar con una adecuada gestión financiera, sino por el contrario están a favor de esta con el fin de conducir sana y técnicamente sus empresas, teniendo esta respuesta al 66% del total de su población.

## **6.2 CONCLUSIONES**

- 6.2.1** De acuerdo con el análisis de los datos procesados, se puede concluir que el uso del factoring tiene un impacto en la reducción de la cartera morosa de las MYPES Agroexportadoras de la Región Lima Provincias entre 2018 y 2020. Esto se debe a que el factoring permite convertir las cuentas por cobrar en efectivo proporcionado por entidades financieras.
- 6.2.2** Los datos sometidos a prueba permitieron determinar que los diferentes tipos de leasing tienen una influencia en la disminución del impuesto a la renta de las MYPES Agroexportadoras de la Región Lima Provincias entre 2018 y 2020. Esto se debe a que una de las ventajas significativas del leasing financiero es poder beneficiarse de la depreciación acelerada.
- 6.2.3** Se ha revelado que el Mercado Alternativo de Valores tiene un impacto positivo en la reducción del costo de capital y la rentabilidad de las MYPES Agroexportadoras de la Región Lima Provincias entre 2018 y 2020. Esto se debe a que en este mercado los costos financieros son más bajos en comparación con las entidades del sistema financiero convencional.
- 6.2.4** La hipótesis contrastada ha permitido determinar que la cantidad de aportes de los accionistas está relacionada con el ratio de rentabilidad patrimonial (ROE) de las MYPES Agroexportadoras de la Región Lima Provincias entre 2018 y 2020. Esto se debe a que, si los accionistas realizan mayores aportes de capital, exigirán un mayor retorno de sus inversiones.
- 6.2.5** Se ha establecido que los términos y condiciones crediticias establecidos por las instituciones financieras tienen un impacto en el control de los gastos financieros de las MYPES Agroexportadoras de la Región Lima Provincias entre 2018 y 2020. Esto se debe a que mayores requisitos por parte de los bancos resultan en un aumento de la tasa de costo efectivo anual.
- 6.2.6** El análisis de los datos ha permitido establecer una relación entre el nivel de garantías financieras y el nivel de gastos extraordinarios de las MYPES Agroexportadoras de la Región Lima Provincias entre 2018 y 2020. Esto se debe a que, en caso de incumplimiento de las obligaciones con los bancos,



la ejecución de las garantías otorgadas genera gastos extraordinarios.

- 6.2.7** Se ha demostrado que las fuentes de financiamiento tienen un impacto positivo en la rentabilidad de las MYPES Agroexportadoras de la región Lima provincias entre 2018 y 2020. Esto se debe a que el costo de la deuda con terceros es más bajo que el costo de los aportes de los accionistas.
- 6.2.8** Los datos sometidos a prueba han demostrado que los empresarios de las MYPES Agroexportadoras de la región Lima provincias entre 2018 y 2020 no logran alcanzar la rentabilidad deseada debido a la limitada disponibilidad de financiamiento por parte de las entidades financieras. Esto perjudica la inyección de capital que necesitan

### **6.3 RECOMENDACIONES**

- 6.3.1** Las empresas Agroexportadoras de la región Lima provincias deben revisar al menos una vez al año sus políticas de crédito para de tal forma garantizar la calidad de la cartera, y a la vez los bancos puedan aumentar las líneas de crédito en nuevos tipos de financiamiento de las ventas, y con esto lograr un financiamiento a tasas competitivas.
- 6.3.2** Se recomendó a las empresas agroexportadoras de la región Lima Provincias que evalué con diferentes bancos sus necesidades de financiamiento y no se vaya con el primero que encuentren, para que en especial énfasis revisen las condiciones crediticias como son gastos legales, gastos por seguro, u otros a fin de evitar altos costos financieros con su consiguiente impacto en su rentabilidad.
- 6.3.3** Se recomendó a las empresas agroexportadoras de la región Lima Provincias analizar a través de su Directorio y Gerencia General, la posibilidad de acceder a financiamiento en el Mercado Alternativo de Valores, para lo cual el responsable financiero debe conseguir de la web de la SMV los documentos necesarios a suscribir entre la empresa y el Mercado; tomando en cuenta que las condiciones crediticias del MAV son muy atractivas para este tipo de empresas.

- 6.3.4** Finalmente se recomendó a las empresas agroexportadoras de la región Lima Provincias, diversificar sus mercados donde dirige sus productos y de esta forma conseguir aumentar los ingresos que permitirán aumentar los niveles de utilidad neta que es el principal recurso de autofinanciamiento, y evitar incurrir en altos niveles de endeudamiento que pueda poner en riesgo la salud financiera de estas importantes empresas.
- 6.3.5** Se recomendó a las empresas agroexportadoras de la región Lima Provincias planificar sus inversiones de largo plazo en activos fijos, clasificándolos en inversiones de crecimiento y de mantenimiento, de tal forma de identificar aquellas inversiones que por su naturaleza y presupuesto se puedan financiar a través del leasing financiero.
- 6.3.6** Siendo en algunos casos de solicitud de préstamos a los bancos para plazos mayores a un año se recomienda a las empresas agroexportadoras de la región Lima Provincias, analizar rigurosamente si es aconsejable entregar a los bancos garantías como cartas fianzas o que otra alternativa existe, pues ante cualquier solicitud de ejecución de los bancos se generan gastos legales extraordinarios.
- 6.3.7** Se recomendó a las empresas agroexportadoras de la región Lima Provincias utilizar solo en casos de extrema urgencia financiamiento a través de accionistas, debido a que su costo financiero es superior al de las fuentes de financiamiento con los bancos.
- 6.3.8** Se recomendó que las empresas Agroexportadoras de la región Lima provincias revisen al menos una vez al año sus políticas de crédito de tal forma de garantizar la calidad de la cartera, y a la vez los bancos puedan aumentar las líneas de crédito en nuevos tipos de financiamiento de las ventas, y con esto lograr un financiamiento a tasas competitivas.

## **REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS**

- Aguilar, A. (2016), "El Contrato de Leasing" Perú. Editorial: Pontificia Universidad Católica del Perú. Alianza. Madrid.
- Alva, M.; Northcote, C. y García, J. (2011). Operaciones de Financiamiento Factoring, Leasing, Leasebanck, Perú: Instituto Pacífico S.A.C. Argentina: Universidad Nacional del Rosario.
- Atoche, L. (2012-2014). "Financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales del distrito de Imperial – Cañete"
- Avendaño, C. (2009), "Capital de trabajo neto y financiamiento a corto plazo de la asociación para el Desarrollo Económico con equidad alternativa (PERIODO 2011-2013)" Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua-Managua
- Boscán, M. y Sandrea, M. (2009). "Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano", Venezuela. Editorial: Universidad Rafael Bello Chacín.
- Camargo, C. (2010). "Antecedentes e Importancia del Análisis Financiero de Intermediarios Rurales en México" México: Instituto Politécnico Nacional
- Castro, N. (2013). "Factoring Transforme su Cartera en Efectivo"
- Clyde; Roman L.; Weil, K. (2013). Contabilidad financiera, una introducción a conceptos, métodos y usos. (Cengage Learning Argentina, Ed.) (Primera Ed). Argentina. Colombia: Metal Actual.
- Di, D. (2019). "Financiamiento Pyme en la década 2004-2014. Particularidades de un segmento específico: Empresas de pesaje industrial de la provincia de Santa Fe"
- Domínguez, E. (2005). "Fuentes de Financiamiento Empresarial", Costa Rica. Editorial: Ecoe Ediciones
- Espejo, J. (2015). "Las Instituciones Financieras". Perú. Editorial: Universidad Nacional de Trujillo
- Flores, N. (2015). "Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua". Venezuela: Universidad de Carabobo.
- Fontalvo, T. (2011). "Evaluación del Impacto de los sistemas de gestión de la calidad

- en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40".  
Colombia: Universidad de Cartagena
- Guerrero, E. (2015). "El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercial decoraciones Paraíso E.I.R.L. Chimbote". Perú: Universidad Los Ángeles de Chimbote
- Herrero, J. (2006). Administración, gestión y comercialización en la pequeña empresa (Tercera ed.). Madrid: Thomson Editores.
- Linares, I. (2013). "Proceso de Negociación en los Mercados Financieros" Venezuela. Editorial: Universidad Nacional Experimental Politécnica Antonio Jose de Sucre
- Logreira, C. (2017). "Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla – Colombia. Colombia: Universidad de la Costa
- López Gonzales, Francisco Alberto (2013). "Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las Pymes Textiles". Perú. Universidad Mayor de San Marcos. Venezuela: Universidad de Carabobo
- López, C. (2010). "El Factoring" Uruguay. Editorial: Montevideo – Universidad de Montevideo
- Mauricio, R. (2006). "Diseño de un sistema de prevención contra el lavado de dinero y de activos para las instituciones de intermediación financiera, menciona que, según el Fondo Monetario Internacional, se estima que el lavado de dinero representa entre el 2% y 5% del PIB a nivel mundial, lo que equivale alrededor de 1.5 a 2.0 billones de dólares anuales". El Salvador: Universidad Francisco Gavidia
- Mendiburu, J. (2015). "Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en El Porvenir – Trujillo 2015"
- Meza, E. (2014), "Arrendamiento Financiero", Perú. Actualidad Empresarial N° 276 - Primera. Quincena de Abril-2013.
- Mondragón, S. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade off y de la jerarquía de las preferencias. Cuadernos de Contabilidad, 12 (30), 165-178.
- Pérez, A. y Vela, E. (2002): Gestión financiera de la empresa. Perú. Revista de Investigación de Contabilidad: Universidad Peruana Unión
- Ricra, M. (2013). Alternativa de financiamiento: Factoring
- Ugarte, A. (2013). "Finanzas de Empresas" Argentina. Editorial: Educa

Zavala, M. (2019). "El apalancamiento y su influencia en la rentabilidad de las mypes comerciales en la ciudad de Tingo María". Perú: Universidad Nacional Agraria de la Selva

### **Referencias Electrónicas**

Crecemype, (2008). Financiamiento I. Recuperado el 08/11/2019. <https://t.ly/S3Do>

Castillo, C. (2011). "Comisiones Bancarias" Perú.

<https://t.ly/7bnEj>

Escalante, E. (2016). Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas. Recuperado de: <https://t.ly/9Bzl>

Interbank (2018). "Costo Efectivo Financiero", Perú. Fuente: Interbank <https://t.ly/w12nh>

Nunes, P. (2015). *Liquidez. Ciencias Económicas y Comerciales*. Recuperado de: <https://t.ly/w12nh>

Vásquez, J. (2013) Importancia de las Mype en el Perú. Consultado el 08/11/2019. Disponible en: <https://t.ly/V4P0A>

## ANEXO 1

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	DISEÑO METODOLÓGIA
<u>PROBLEMA GENERAL:</u>	<u>OBJETIVO GENERAL:</u>	<u>HIPÓTESIS GENERAL:</u>	<u>VARIABLES</u>	<u>TIPO</u>
¿En qué medidas las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mypes agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?	Demostrar en qué medida las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de las mypes agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020	Las Fuentes de financiamiento influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes Agroexportadoras en la Región Lima Provincias, Perú 2018-2020	<b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b> X. Fuentes de Financiamiento <b>VARIABLE DEPENDIENTE</b> Y. Rentabilidad	La investigación es Aplicada.
<u>PROBLEMAS ESPECÍFICOS:</u>	<u>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</u>	<u>HIPÓTESIS ESPECIFICAS</u>	<u>INDICADORES</u>	<u>NIVEL</u>
a. ¿En qué medida el nivel de factoring en la empresa, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?	a. Evaluar en qué medida el nivel de factoring en la empresa, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	a. El empleo del Factoring, influye en la reducción de la provisión de cartera morosa de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	X1. Nivel de Factoring en la empresa. X2. Tipos de Leasing en empresa. X3. Nivel del Mercado Alternativo de Valores. X4. Cantidad de Aportes de los Accionistas. X5. Tipo de Condiciones Crediticias X6. Nivel de las garantías financieras	Descriptivo: Porque permite buscar las características de las variables de estudio Explicativo: Permite explicar porque suceden los hechos y en que condiciones se da en relación a las preguntas formuladas. Correlacional: Permite medir el grado de relación que existe entre las variables
b. ¿En qué medida el uso de los tipos de Leasing inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?	b. Demostrar la incidencia de los tipos de Leasing en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	b. Los tipos de leasing inciden en la reducción del impuesto a la renta de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	<b>INDICADORES</b>	<b>Población</b>
c. ¿De qué manera el nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?	c. Determinar la manera en la que el nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	c. El nivel de mercado alternativo de valores beneficia en la disminución del costo de capital en la rentabilidad de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	Y1. Reducción de la Provisión de Cartera Morosa. Y2. Reducción del Impuesto a la Renta. Y3. Disminución del Costo de Capital. Y4. Ratio Rentabilidad Patrimonial - ROE. Y5. Control de Gastos Financieros Y6. Nivel de gastos extraordinarios	
d. ¿De qué manera la cantidad de los aportes de accionistas se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?	d. Establecer la relación de la cantidad de los aportes de accionistas con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	d. La cantidad de los aportes de accionistas se relacionan con el ratio rentabilidad patrimonial ROE de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.		<b>Muestra</b>
e. ¿En qué medida los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras, influye en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?	e. Analizar cómo influye los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	e. Los tipos de condiciones crediticias establecidas por las Instituciones financieras influyen en el control de gastos financieros de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.		<b>Técnica</b>
f. ¿De qué manera el nivel de garantías financieras se relaciona con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020?	f. Determinar si el nivel de garantías financieras se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.	f. El nivel de garantías financieras se relacionan con el nivel de gastos extraordinarios de las mypes Agroexportadoras de la Región Lima Provincias, 2018-2020.		Encuesta

**Encuesta**

Introducción

La presente técnica tiene por finalidad recoger información de importancia relacionada con el tema “LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES AGROEXPORTADORAS EN LA REGION LIMA PROVINCIAS 2018-2020”. Al respecto se solicita que en las preguntas que a continuación se acompaña, tenga a bien elegir la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X). Esta técnica es anónima y no será difundido el nombre de los participantes.

Se agradece su participación.

1. ¿Para usted es importante que el nivel de factoring en la empresa sea considerado como una fuente de financiamiento?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

2. ¿Considera usted importante que las empresas Mypes agroexportadoras usen como fuentes de financiamiento el leasing?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

3. ¿Cree usted que el Mercado Alternativo de Valores (MAV) es una fuente de financiamiento competitivo para las Mypes?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

4. ¿En su opinión las Mypes deben considerar en su patrimonio nuevos aportes de accionistas y/o propietarios?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

5. ¿En su opinión el tipo de condiciones crediticias que ofrecen las entidades financieras para las Mypes agroexportadoras, son competitivas?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

6. ¿ Para Usted, es apropiado el nivel de garantías financieras otorgadas para las Mypes agroexportadoras a las instituciones financieras?

- a. Definitivamente si ( )



- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

7. ¿Considera usted que las fuentes de financiamiento inciden en el Plan de Inversiones en las Mypes agroexportadoras?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

8. ¿Para usted la reducción de la provisión de cartera morosa incide en la liquidez de las Mypes?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

9. ¿Considera usted importante la planificación del impuesto a la renta para las Mypes agroexportadoras?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )

- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

10. ¿En su opinión la disminución del costo de capital debe considerarse como uno de los criterios en el aumento de la rentabilidad en una empresa?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

11. ¿Considera usted que el ratio rentabilidad patrimonial – Roe en las Mypes agroexportadoras incide en la expectativas de los accionistas y/o propietarios?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

12. ¿En su opinión considera que el control de gastos financieros permitiría el aumento de rentabilidad en una empresa?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )

- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

13. ¿Considera usted que el nivel de gastos extraordinarios incide en la rentabilidad neta de una empresa?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---

14. ¿En su opinión es importante que las Mypes agroexportadoras cuenten con objetivos de rentabilidad de corto, mediano y largo?

- a. Definitivamente si ( )
- b. Probablemente si ( )
- c. Desconoce ( )
- d. Probablemente no ( )
- e. Definitivamente no ( )

Justifique su respuesta:

---

---

---

---