



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

TESIS

**EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA
RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO EIRL
PERIODO 2016-2017**

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

Autor:

Bach. Abanto Mendo Zoila Manuela

<https://orcid.org/0000-0001-5569-0633>

Asesor:

Mg. Vidaurre García Wilmer Enrique

<https://orcid.org/0000-0002-5002-572X>

Línea de Investigación:

Gestión empresarial y emprendimiento

Pimentel – Perú

2019

PÁGINA DE APROBACION DE TESIS

TÍTULO:

**EFFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE
MARÍN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017**

Bach. Abanto Mendo Zoila Manuela

Autor

Mg. Wilmer Enrique Vidaurre García
Asesor Metodológico

Dra. Cabrera Sánchez Mariluz A.
Presidente del Jurado de Tesis

Mg. Portella Vejarano Huber A.
Secretario del Jurado de Tesis

Mg. Tepe Sánchez Max
Vocal del Jurado de Tesis

DEDICATORIA

Se les dedico con todo cariño y aprecio...

A Dios

Por darme la oportunidad de vivir, la salud y la sabiduría; y darme las fuerzas suficientes para vencer los obstáculos en la realización de este trabajo de Investigación.

A mis queridos padres

Por el amor verdadero que me brindan en todo momento y me hacen sentir que en su refugio puedo encontrar el apoyo moral, espiritual y material; y por eso y mucho mas siempre serán sin duda mi apoyo incondicional; **ya que todo lo que soy se lo debo a ellos.**

A mi Hijo, Adriano

Por su amor verdadero que me da las fuerzas para salir adelante, y luchar para ser cada día mejor; todo el empeño y esfuerzo te lo dedico a ti, mi pequeño.

Zoila Manuela Abanto Mendo

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento especial, al ser más especial de mi vida, mi Dios, Él que está conmigo en todo momento, dándome fuerzas para seguir adelante, guiándose en cada paso, permitiéndome lograr mi objetivo de llegar a terminar mi carrera.

A mis padres Juan Ysidro y María Magdalena por el apoyo incondicional en mi preparación profesional para alcanzar mis metas trazadas, y a mi hijo Adriano por ser mi impulso para lograr mis metas y dar lo mejor de mí en el presente Trabajo de Investigación.

Agradecimiento especial a nuestra Alma Mater la **UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN** y a la Facultad de Ciencias Empresariales, que contribuye con nuestra formación profesional

Zoila Manuela Abanto Mendo

RESUMEN

La presente Investigación, titulado Efecto del Financiamiento en la rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016 - 2017, llegándose a considerarse en la línea de investigación Finanzas, la cual se centró básicamente en identificar el efecto del financiamiento en la rentabilidad empresa Marín Agro E.I.R.L durante los periodos 2016-2017. En esta investigación se trabajó con una población integrada por (03) colaboradores de la empresa y como muestra se tomó a dos (02) colaboradores: el Gerente General y el Contador. Se utilizaron como técnicas para recolectar datos a la entrevista como a la observación, mientras que, los instrumentos fueron la ficha de registro de datos y la guía de entrevista, en la última se ejecutaron 10 ítems con características abiertas, llegándose a ser fiable mediante la validación realizada por los expertos. Por otro lado, en el otro instrumento, se analizaron todos aquellos documentos de contabilidad pertenecientes a los años en referencia, procesándose en Excel, llegándose a tabular, graficar e interpretar adecuadamente. Después de la investigación realizada podemos concluir que el financiamiento tiene efecto pisito en la rentabilidad de la referida Mype, en el periodo en mención.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, Análisis Financiero.

ABSTRACT

This investigation, entitled Effect of Financing on the profitability of the Mype Marín Agro E.I.R.L. period 2016 - 2017, becoming preferred in the Finance research line, which focused on identifying the effect of financing on the company's profitability Marín Agro E.I.R.L. the periods 2016-2017. In this investigation, we worked with a population made up of (03) employees of the company and two (02) employees were taken as a sample: the General Manager and the Accountant. The interview and observation techniques was used as techniques to collect data, while the instruments were the data recording form and the interview guide, in the latter 10 elements with open characteristics were executed, becoming reliable through the validation carried out by the experts. On the other hand, in the other instrument, all those accounting documents belonging to the years in reference were analyzed processing in Excel, tabulating, graphing and interpreting adequately. After the investigation carried out, we can conclude that the financing has a small effect on the profitability of the aforementioned Mype, in the period in question.

Key words: Financing, Profitability, Financial Analysis.

INDICE

Página de aprobación de tesis	ii
dedicatoria	iii
agradecimiento	iv
resumen	v
abstract	vi
I. INTRODUCCIÓN.....	11
1.1. Realidad Problemática	13
1.1.1. En el Contexto Internacional	13
1.1.2. En el Contexto Nacional.....	14
1.1.3. En el Contexto Local	15
1.2. Trabajos Previos.....	17
1.2.1. En el Contexto Internacional	17
1.2.2. En el Contexto Nacional.....	21
1.2.3. En el Contexto Regional.....	25
1.3. Teorías Relacionadas al Tema	29
1.3.1. Financiamiento	29
1.3.2. Rentabilidad.....	33
1.3.3. Análisis Financiero	34
1.4. Formulación del Problema	41
1.5. Justificación e importancia del estudio	41
1.5.1. Perspectiva Teórica.....	41
1.5.2. Perspectiva Metodológica	41
1.5.3. Perspectiva Práctica.....	42
1.6. Hipótesis	42
1.7. Objetivos.....	42
1.7.1. Objetivo General.....	42
1.7.2. Objetivos Específicos	42

II.	MATERIAL Y MÉTODO	44
2.1.	Tipo y Diseño de la Investigación	44
2.1.1.	Tipo de investigación.....	44
2.1.2.	Diseño de la investigación.....	44
2.2.	Población y Muestra	45
2.2.1.	Población	45
2.2.2.	Muestra	46
2.3.	Variables, Operacionalización.....	46
2.3.1.	Variable 1: Financiamiento.....	46
2.3.2.	Variable 2: Rentabilidad	46
2.3.3.	Operacionalización de Variables.....	48
2.4.	Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos, validez y confiabilidad	49
2.4.1.	Abordaje Metodológico.....	49
2.4.2.	Técnicas de recolección de datos	49
2.4.3.	Instrumentos de recolección de datos	50
2.5.	Procedimiento de Análisis de datos	50
2.6.	Aspectos éticos.....	52
2.7.	Criterios de rigor científico.....	52
III.	RESULTADOS	54
3.1.	Tablas y Figuras	54
3.1.1.	Análisis Documental.....	54
3.1.2.	Entrevista.....	77
3.2.	Discusión de los Resultados	88
IV.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	92
4.1	Conclusiones	92
4.2	Recomendaciones.....	94
V.	REFERENCIAS	95
VI.	ANEXOS.....	100

INDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera</i>	54
<i>Tabla 2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera</i>	58
<i>Tabla 3. Análisis Vertical del Estado de Resultados</i>	59
<i>Tabla 4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados</i>	61
<i>Tabla 5.- Hoja de trabajo año 2016</i>	63
<i>Tabla 6.- Hoja de trabajo año 2017</i>	65
<i>Tabla 7.- Análisis de gastos financieros año 2016- 2017</i>	67
<i>Tabla 8 Ratios Financieros</i>	68
<i>Tabla 9. Muestra de cronograma de pago año 2015</i>	81
<i>Tabla 10.- Muestra de cronograma de pago año 2016</i>	82
<i>Tabla 11.- Muestra de cronograma de pagos año 2017</i>	83
<i>Tabla 12.- Resumen de amortizaciones e intereses cancelados</i>	84
<i>Tabla 13.- Grado de asociación e interrelación</i>	84
<i>Tabla 14. Préstamos e índices de Rentabilidad Financiera (ROE)</i>	85
<i>Tabla 15. Correlación de variables</i>	85
<i>Tabla 16.- Préstamos e índices de Rentabilidad Económica (ROA)</i>	86
<i>Tabla 17.- Correlación de variables</i>	86
<i>Tabla 18.- Apalancamiento en los años 2016 y 2017</i>	87

INDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1. Estado de Situación Financiera Año 2016</i>	56
<i>Figura 2. Estado de Situación Financiera Año 2017</i>	57
<i>Figura 3. Ratios de Liquidez</i>	69
<i>Figura 4. Prueba Defensiva</i>	69
<i>Figura 5. Endeudamiento Total</i>	70
<i>Figura 6. Razón Autonomía</i>	70
<i>Figura 7. Solvencia Patrimonial</i>	71
<i>Figura 8. Cobertura de Gastos Financieros</i>	71
<i>Figura 9. Rotación de cuentas por cobrar comerciales</i>	72

<i>Figura 10.- Plazo promedio de cobranza.....</i>	<i>72</i>
<i>Figura 11.- Rotación de existencias.....</i>	<i>73</i>
<i>Figura 12.- Plazo promedio de inmovilización de existencias.....</i>	<i>73</i>
<i>Figura 13. Rentabilidad neta sobre venta.....</i>	<i>74</i>
<i>Figura 14. Rentabilidad neta sobre patrimonio.....</i>	<i>74</i>
<i>Figura 15. Rentabilidad neta sobre la inversión.....</i>	<i>75</i>
<i>Figura 16. Frontis de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.....</i>	<i>123</i>
<i>Figura 17. Frontis del almacén de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.</i>	<i>123</i>
<i>Figura 18. Personal de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.</i>	<i>124</i>
<i>Figura 19. Realizando la entrevista al contador de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.</i>	<i>124</i>
<i>Figura 20. Recopilando información de la empresa.....</i>	<i>125</i>

INDICE DE ANEXOS

<i>Anexo 1. Matriz de consistencia.....</i>	<i>101</i>
<i>Anexo 2. Formato N° T1-VRI-USS Autorización del Autor.....</i>	<i>102</i>
<i>Anexo 3. Acta de Originalidad.....</i>	<i>103</i>
<i>Anexo 4. Reporte Turnitin.....</i>	<i>104</i>
<i>Anexo 5. Declarado Jurada.....</i>	<i>105</i>
<i>Anexo 6. Resolución de aprobación de tesis.....</i>	<i>106</i>
<i>Anexo 7. Carta de Autorización.....</i>	<i>108</i>
<i>Anexo 8. Instrumento de validación por juicio de experto 1.....</i>	<i>109</i>
<i>Anexo 9. Carta de validación de instrumento por experto 1.....</i>	<i>112</i>
<i>Anexo 10. Instrumento de validación por juicio de experto 2.....</i>	<i>113</i>
<i>Anexo 11. Carta de validación de instrumento por experto 2.....</i>	<i>116</i>
<i>Anexo 12. Instrumento de validación por juicio de experto 3.....</i>	<i>117</i>
<i>Anexo 13. Carta de validación de instrumento por experto 2.....</i>	<i>120</i>
<i>Anexo 14. Guía de entrevista.....</i>	<i>121</i>
<i>Anexo 15. Evidencias fotográficas.....</i>	<i>123</i>
<i>Anexo 16. Estado de Situación Financiera año 2016.....</i>	<i>126</i>
<i>Anexo 17.- Hoja de trabajo año 2015.....</i>	<i>129</i>
<i>Anexo 18.- Hoja de trabajo año 2016.....</i>	<i>132</i>

<i>Anexo 19.- Hoja de trabajo año 2017</i>	<i>135</i>
<i>Anexo 20.- Muestra de cronograma de pago año 2015</i>	<i>138</i>
<i>Anexo 21.- Muestra de cronograma de pago año 2016</i>	<i>139</i>
<i>Anexo 22.- Muestra de cronograma de pago año 2017</i>	<i>140</i>

I
INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación, se ha establecido con la finalidad de que se determine el efecto del financiamiento en la rentabilidad en el año 2016-2017, ello conforme a lo demostrado por Perez & Gardey, (2010) actualizado 2013; quienes definieron a la financiación como aquella acción que se ejecuta y lo que resulta de tal financiamiento (aportando dinero a un negocio, sufragando los costos de la actividad en cuestión). Mencionándose que, la financiación resulta ser la actividad de que se provea los fondos necesarios y los recursos para que se lleguen a comprar ciertos bienes o servicios. Llegándose a formular lo siguiente: ¿Cuál es el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL periodo 2016-2017? Para lo cual, el objetivo a determinarse fue: determinar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016-2017, llegándose a corroborar el siguiente planteamiento: El Financiamiento tiene efecto positivo en la rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016-2017.

Esta investigación se justificó siendo esta una pesquisa elaborada a nivel nacional por Regalado en el año 2016, quien en su estudio realizado planteó determinar qué efecto poseía el financiamiento en la rentabilidad de las MyPES del Perú, específicamente en la organización Navismar E.I.R.L., ubicada en Chimbote para el año 2014, llegándose a concluir que, el financiamiento en dichas empresas llega a mejorar la situación en que se encuentran, debido que, puesto que a través del financiamiento la empresa tiene la posibilidad de seguir con el normal funcionamiento de sus actividades mercantiles y así poder aumentar sus niveles de rentabilidad.

Marn Agro E.I.R.L. es una empresa mercantil especializada en la distribución de productos agrícolas. Las empresas de este sector sufren problemas de liquidez, ya que ésta disminuye como consecuencia de las ventas a crédito a 30, 45 y 60 días, por lo que la empresa debe conseguir financiación bancaria para poder pagar sus compromisos.

Los problemas de liquidez financiera deben resolverse con rapidez porque la falta de capital circulante neto, el impago a proveedores, acreedores, empleados, entidades financieras, administraciones tributarias y otros, impide la operatividad y el normal funcionamiento de la empresa, además de imposibilitar el obtener recursos (préstamos) para aumentar la liquidez, puesto que ningún agente comercial llega a prestar dinero a una empresa que no cuenta con buen nivel de capacidad de pago.

Por lo cual, se detallan como objetivos específicos como: Analizar la situación Financiera y Económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017, Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L 2016-2017 y Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.

Es por ello, que, para dar un mejor entendimiento se ha establecido el siguiente orden en el trabajo:

Capítulo I: llamado INTRODUCCIÓN en este se especificará lo concerniente a la situación problemática, los trabajos similares realizados con anteriormente, las teorías respectivas, terminándose por formular el problema con su respectiva justificación, además, de plantear correctamente los objetivos como la hipótesis.

Capitulo II: titulado MATERIALES Y MÉTODOS donde se llevará a cabo el tipo y diseño del estudio, además, se estableció tanto la población como la muestra respectiva, la cual servirá para el desarrollo de los objetivos pertinentes, a través del establecimiento de las técnicas y de los instrumentos que darán respuesta a ello, los mismos, que detallarán su validez como la confiabilidad, la forma en cómo se va a proceder a realizar el procesamiento y tratamiento de los datos empleándose la estadística, asimismo, se detalló los criterios referentes a la ética como los científicos.

Capitulo III: Establecido como RESULTADOS, en este apartado se efectuará el análisis documental y lo referente a la discusión con los trabajos realizados previamente.

Capítulo V: Descrito como CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, donde se realizaron las conclusiones a las que llegaron y las recomendaciones que se propusieron, las mismas que, se basan en los objetivos planteados en el estudio.

1.1. Realidad Problemática

1.1.1. En el Contexto Internacional

En Colombia

Según Revista El Espectador, (2018), se realizó una publicación que en el mundo hay 200' 000, 000.00 de pequeñas y medianas empresas que no gozan del acceso al crédito; debido a la variedad de requisitos que se tienen que cumplir para acceder al mismo, como son las altas tasas de interés; así mismo, según Mckensy más del cincuenta por ciento de las mipymes no acceden a productos financieros, lo que dificulta el crecimiento y el desarrollo de la empresa.

Así mismo, las pymes colombianas el 75 % de sus operaciones son realizadas con dinero en efectivo y el ámbito tecnológico casi no se utiliza, por lo que no están acostumbrados a los avances tecnológicos.

Aladro, Ceroni, & Montero, (2011), en su estudio realizado demostró los problemas para acceder al financiamiento, los autores concluyen lo siguiente:

Los autores nos hacen mención que, se ha podido visualizar que a las MIPyMEs el financiamiento ha incrementado de manera significativa en los últimos años, sin embargo, es de mucha importancia mejorar las condiciones para acceder a financiamiento; teniendo en cuenta que la tasa de interés y plazo de los créditos son aspectos que juega en contra para que las empresas pequeñas puedan acceder al financiamiento.

Murillo, (2015) en su estudio afirma que, en Honduras las (MIPYMEs) cumplen una función de mucha importancia ya que permite la generación de puestos de trabajo, mayor crecimiento y progreso con mejores condiciones de vida. Así mismo también se concluyen que estas empresas presentan necesidades de acceso al financiamiento.

Bajaña, (2017) En su tesis sobre apalancamiento financiero, el Autor nos dice, el Apalancamiento Financiero no es más que el uso de endeudamiento para financiar las operaciones de una empresa, en lugar de que este financiamiento provenga de fondos propios se lo hará mediante un crédito, fondos ajenos.

Según las conclusiones del autor se pueden destacar que el uso del apalancamiento financiero en la empresa Ecuador Overseas C. A. ha sido muy importante ya que ha permitido mantenerse en el mercado de manera competente y ser una empresa líder en el mercado ecuatoriano.

1.1.2. En el Contexto Nacional

Perú

De acuerdo a la Revista La Cámara, (2017), publicado en el año 2017 exactamente en el mes de octubre, de acuerdo con el INEI, nos revela el panorama del aspecto empresarial en el Perú, don casi el 95% son microempresa, un poco más del 4% son pequeñas empresas y el 0,6% representan la mediana y gran empresa y el 0,3% que resta es representado por entidades públicas.

Así, se detalla que, conforme a lo dicho por la Agencia Peruana de Noticias – Andina, a la fecha del 29 de mayo, que, el ministro de producción, ha manifestado que, el emprendimiento que se han construido en tipo de empresas como las mypes, ha llegado a contar con una representación del 24% del total del PBI, siendo este grupo de empresas, las que llegan aportar más porcentaje en puestos laborales que las demás.

EL SECTOR COMERCIO

El sector Comercio, representa tres importantes grupos, como son comercio al por menor, al por mayor y la reparación de vehículos automotores y motocicletas, la cual tiene una representación de más del 10% del Producto Bruto Interno. Así mismo este sector comprende novecientos sesenta dos mil empresas aproximadamente que representan el 45,3% del rubro empresarial.

Regalado, (2016), quien en su estudio realizado planteó determinar qué efecto poseía el financiamiento en la rentabilidad de las MyPES del Perú, específicamente en la organización Navismar E.I.R.L., ubicada en Chimbote para el año 2014, llegándose a concluir que, el financiamiento en dichas empresas llega a mejorar la situación en que se encuentran, debido que, puesto que a través del financiamiento la empresa tiene la posibilidad de seguir con el normal funcionamiento de sus actividades mercantiles y así poder aumentar sus niveles de rentabilidad.

Reyes, (2016), quien, en su estudio ejecutado como parte de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; denominada, *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas Empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Callería, 2015:*

El Autor concluye, después de realizar un estudio a las empresas de actividades similares a la empresa objeto de estudio, a la cual llego a la conclusión que la mayor parte de las empresas (55%) utilizan el financiamiento externo y el restante con financiamiento interno; además, la mayor parte del financiamiento obtenido en las fuentes externas son utilizadas como capital de trabajo.

Riofrío, (2015), quien en su tesis de Pregrado de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, denominado, *El Financiamiento y su incidencia en los resultados del sector comercio Agroindustrial del Valle del Alto Piura en el 2015”*

Después del trabajo de investigación realizado aplicando una encuesta la autora llega a las siguientes conclusiones:

La autora también concluye que la falta de tecnología para sus actividades agrícolas, la falta de capacidad en el ámbito operativo y gerencial, colaboradores sin experiencia, el poco acceso al sistema financiero, son factores que no permite el desarrollo de estas empresas.

Así mismo se pudo determinar que estas empresas utilizan créditos financieros mediante el sistema financiero en su conjunto, como son bancos, financieras, cajas municipales y rurales; entre otros.

1.1.3. En el Contexto Local

La realidad que atraviesa toda empresa dedicada al rubro de la agricultura, es la de manifestar problemas financieros, tanto que se trabaja con ventas a crédito, reflejándose así en la falta de liquidez, no es ajena esta agonía para la empresa Marín Agro E.I.R.L., la que se ve obligada a acudir a entidades financieras.

Los problemas financieros presentes en la liquidez, se solucionarán en un plazo más corto puesto que, al no presentarse un capital de trabajo neto, incumplir con el pago de

proveedores, empleados, acreedores, financistas, no pagar los impuestos, así como otros, llegarán a obstaculizar las operaciones y el correcto funcionamiento de la compañía, imposibilitándose el obtener recursos o préstamos, que aumenten la liquidez, manifestándose que, ninguna persona o entidad ofrecería dinero sin una garantía de pago final, la cual, depende de la capacidad de pago.

En el Distrito de Guadalupe:

Javier, (2015) En su tesis de Pregrado de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Trujillo, titulada, *El Financiamiento a las Micro y Pequeñas empresas del sector comercial de Guadalupe para contribuir a su Crecimiento* “el autor realizó un estudio Analítico – Descriptivo, porque describe particularidades tanto subjetivas como objetivas que presenta la economía de las mypes como las actitudes que estos presentan, al referirse el pago de las obligaciones como parte del financiamiento, para lo cual, se analizó la forma en cómo se emplearon los recursos con el fin de que se vea la mejoría en progreso de tales empresas, que forman parte del sector en dicha ciudad.

El autor en esta investigación determina que dentro de las causas que reducen la expansión empresarial, son el poco acceso a las actividades de financiamiento ya que no todos cumplen con los requisitos solicitados por las instituciones financieras y las elevadas tasas con las que se trabaja los bancos y cajas, la informalidad de algunas empresas, falta de garantías para que puedan desembolsar los préstamos, entre otros, limitando así el crecimiento de estas empresas.

En el Distrito de Pacasmayo:

Tello, (2014) En su Tesis de Pregrado de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Trujillo, titulada *Financiamiento del Capital de Trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña empresas comerciales en el Distrito de Pacasmayo:*

En esta investigación el autor determinó que la mayor parte de las fuentes que se presentan en el financiamiento a las empresas denominadas mypes de la referida ciudad, provienen de entidades que no son bancarias, pueden ser estas cajas de ahorro y crédito, tanto rurales como también las cooperativas, aunque en menor participación, también se presentan los bancos ubicados en tal zona.

El autor concluye que existen obstáculos acceder al crédito como el elevado costo financiero, la falta de experiencia crediticia, los protocolos financieros, solicitudes de garantías e informalidad, este último punto juega en contra para cumplir con los requisitos para acceder al financiamiento

Díaz M. , (2013) En su tesis de Pregrado de la Facultad Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Trujillo, titulada, *Importancia de la Planificación Financiera en la gestión de las empresas Comercializadoras en Agroquímicos en el Distrito de Trujillo ejercicio 2011*, cuyo objetivo general es: demostrar la gran importancia que representa la planificación financiera en la gestión de las empresas comercializadoras de agroquímicos del Distrito de Trujillo.

El autor nos dice que la Planificación Financiera resulta ser una solución imprescindible en la gestión de todo tipo de empresa, ya que nos permite tener conocimiento de manera anticipada de los posibles resultados, tratándose de adaptar a las volatilidades que se presenten sean internas o externas, con la finalidad de que se establezcan medidas correctivas para llegar a una mejor toma de decisiones, lográndose mejorar la gestión que tiene la empresa. Las empresas en este sector poseen la misma problemática que es la manera cómo administrar sus recursos financieros, ya que no tienen políticas de control de recursos financieros, de modo que no pueden utilizar de manera óptima y adecuada las decisiones de actividades de operación, inversión y financiamiento

1.2. Trabajos Previos

1.2.1. En el Contexto Internacional

López & Sierra, (2015), quien, en su estudio “Análisis del impacto del nivel de Endeudamiento en la Rentabilidad”

En este estudio, se llegó a concluir que el endeudamiento no guarda ningún tipo de relación con la rentabilidad que genera las operaciones que realiza el negocio.

Carrillo , (2013), quien en su estudio ejecutado en la Universidad Nacional de Loja; denominado como, “*Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero del Instituto Educativo Miguel Ángel Suárez de la Ciudad de Loja, periodos 2010-2011*”.

Encontrándose de parte del autor que la rentabilidad en base a sus ingresos obtenidos, resultó ser baja, ello relacionado con la inversión ejecutada por la entidad en la realización de sus servicios, además, se refiere a que los activos que presenta tal entidad, se encuentra representado en su mayoría con recursos propios, no empleándose recursos externos.

Solís, (2011) En su tesis de Postgrado de la Facultad de Ciencias económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala; titulada, “*Análisis Financiero como herramienta en la Evaluación de la capacidad de endeudamiento en la Industria de Plástico en el Departamento de Guatemala*”

En este estudio el autor ha realizado el análisis a los estados financieros mediante análisis horizontal y vertical, además mediante ratios financieros; mediante estas herramientas el autor logro determinar el nivel de ventas, las variaciones del costo de ventas y los gastos administrativos de las empresas, muestra también los niveles de liquidez, endeudamiento, otros.

El nivel de endeudamiento llegará a ser aceptable, para las organizaciones que pertenecen al sector plástico, cuando este no resulta mayor al 60%, detallándose que, al evaluar este indicador, llegando a compararlo para cada una de las empresas, donde se obtuvo que:

“Se evidencia un resultado de 51% al año 2010, en la empresa Plásticos de Guatemala, S.A., para la otra empresa Súper Plásticos, S.A. fue de 24% mientras que, un 25% se manifestó para Calidad en Plásticos S.A., cuyos niveles de endeudamientos fueron positivos y proveían parámetros para que se tomen decisiones en el ámbito financiero.” Solís, (2011) p. 100.

González, (2013) en su estudio de Postgrado de la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Querétaro; se denominó, “*El impacto*

del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro”, donde se logró como conclusión que:

“El financiamiento que se da a largo plazo resultará ser correcto llegando incrementándose la rentabilidad de las mipymes gracias a las proyecciones de caja futuras que se plantearon y permitieron no comprometerse con la empresa, llegándose a aprovechar los beneficios que se obtengan del apalancamiento financiero”

González, (2014) En su tesis de la Facultad de Ciencias Económicas de la universidad Nacional de Colombia; titulada, “*La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá*”; en esta investigación el autor buscó lograr una identificación y caracterización de aquellas variables que conforman la gestión financiera y como estas se asocian al acceso de financiamiento en las Pymes comerciales de Bogotá, llegándose a presentar un tipo de estudio cuantitativo, bajo un diseño no experimental, además de un nivel correlacional y exploratorio.

El autor concluye que las empresas tienen una deficiente gestión para buscar su capital de trabajo ya que buscan financiamiento a corto plazo y que las empresas con una mejor eficiencia en sus operaciones son empresas que utilizan en mayor proporción el financiamiento, logrando mayor crecimiento y desarrollo.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad a nivel general se determinó una relación negativa baja con el variable endeudamiento, lo que disminuye las oportunidades de financiamiento ya que las instituciones financieras no prestan a quienes no muestran que tiene capacidad de pago.

Estrada & Monsalve, (2014) En su trabajo de grado para optar título de Especialista en Gestión Financiera Empresarial de la Facultad de Ingeniería de la Universidad de Medellín; titulada, “*Diagnostico Financiero de la Empresa Procopal S.A.*” Según el autor:

Para poder saber cuál es la realidad económica y financiera de una empresa es necesario y muy importante realizar un diagnóstico financiero, que nos va ayudar a realizar una evaluación, análisis y posterior interpretación de la realidad que presenta la empresa.

Es por ello que, la empresa Procopal S.A., quiere lograr la incorporación del diagnóstico financiero como una parte de estrategia de excelencia operacional, para que llegue a la búsqueda de la optimización de los recursos que existen en la empresa, lográndose la identificación de oportunidades nuevas del negocio, lo cual, les permitirá obtener una mayor sostenibilidad como producción, así como en la rentabilidad que se espera y, por ende, se reflejará en los resultados que se obtengan. Además, de ello, se pretende lograr este objetivo mediante el empleo de los indicadores financieros puesto que se llegará identificar a tiempo, las medidas correctivas que se deben tomar para que superen las debilidades y se aprovechen las fortalezas que se detecten con la finalidad de que se maximice los beneficios incrementándose su valor.

Garzón, (2017) En su tesis de la Universidad Católica de Colombia; titulada, “*Análisis de Sostenibilidad, Rentabilidad y Endeudamiento de SkyNey de Colombia*”, en esta tesis se propone desarrollar una evaluación en el ámbito financiero a través de diferentes indicadores que logren una identificación de niveles de rentabilidad, liquidez y de endeudamiento, con lo que contará la empresa durante su periodo de 2015 al 2016, llegándose a ejecutar criterios que se plantean en el objetivo del informe realizado.

En este estudio, el autor concluyó que, al realizarse el análisis con indicadores, donde SkyNet de Colombia S.A.S llegó a presentar niveles de liquidez que el encontraban dentro del umbral normal, mientras que, en la rentabilidad y el endeudamiento, los hallazgos demostraron no ser tan buenas, debido a que no beneficiaron del todo a la empresa con razón de que, el capital de los accionistas, donde se encontrará muy comprometido con otros, lo que conducirá a que se obtenga resultados que determinen pérdidas.

1.2.2. En el Contexto Nacional

Baca & Díaz, (2016), en su estudio realizado para la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Señor de Sipán; titulada, *“Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015”*, el autor estableció como objetivo encontrar el efecto que produce el financiamiento sobre la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015, mencionándose que, el estudio fue descriptivo, presentándose y analizándose la situación financiera de la empresa, donde la evaluación y el análisis horizontal, llegaron a medir la capacidad de endeudamiento y el rendimiento de la compañía, en tal sentido, el diseño fue uno no experimental, puesto que, no llegaron a manipular los datos de los constructos.

En este estudio se encontró que el efecto que traía el financiamiento de esta compañía, ha llegado manifestar un incremento en el volumen de las ventas de un 12.19% lo cual, fue acorde con la fecha en la cual, se llegó adquirir tal financiamiento, además el nivel del endeudamiento, ha logrado conllevar un incremento del 27% al 43.38% desde el 2014 al 2015. Pudiéndose manifestar que, al aumentarse las ventas en el 2015, ha logrado evidenciándose que la empresa continua con sus operaciones y mayores beneficios económicos. De ello, se destaca que, en la información financiera se puede apreciar que:

“Tanto la rentabilidad como la liquidez se muestran en la empresa, determinándose que esta presenta una capacidad adecuada para sustentar sus pagos, llegando a reflejar un 9.97% en la utilidad en una proporción al total de las ventas ejercidas al 2015, lo cual, logra cubrir sus gastos como costos.” (P. 89)

Montes, (2013), en su estudio de pregrado de la Facultad de Contabilidad de la Universidad Nacional del Centro del Perú – Huancayo *“Financiamiento y Rentabilidad en las empresas de Servicios de Transporte Liviano en Minería”* tuvo como objetivo realizar una demostración de cómo el financiamiento llega a influir sobre la rentabilidad de los negocios del sector transporte liviano en la minería, basándose para ello, en una pesquisa descriptiva, en la cual, se llegó a analizar e identificar los constructos y los resultados en base a los objetivos, asimismo, el diseño

no correlacional se asumió a uno no experimental, puesto que se describieron asociaciones entre ambos constructos.

En este estudio se llegó a los resultados, donde se verificó que, el financiamiento ha llegado a ser necesario para las compañías. Lográndose la conclusión de a continuación:

“Lográndose a influir de manera positiva sobre la rentabilidad, donde los empresarios emplearon el financiamiento basándose en el arrendamiento financiero, o como forma de crédito del banco, para que se invierta en los activos fijos y el capital del trabajo, lográndose una mayor rentabilidad y mejor desarrollo de la empresa.” (P. 113)

Alvites, (2017) en su estudio presentado a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo; titulada, “*Tipos de Financiamiento y su efecto en la rentabilidad de la Empresa Roqui Motors E.I.R.L del Año 2016*”, verificándose que, el estudio fue basado en un diseño no experimental, con un tipo descriptivo, detallándose como objetivo el examinar el efecto que causan los diferentes tipos de financiamiento sobre la rentabilidad de la Roqui Motors E.I.R.L. durante el periodo del referido año 2016. Lográndose a concluir que:

“En tal sentido, la compañía verificó que en fundamento del financiamiento que se ejecuta a largo plazo, mediante un préstamo bancario, obteniéndose un impacto directo que se posee sobre la rentabilidad en el patrimonio incrementándose del 5.72% al 16.35% pasándose del año 2015 al 2016.” (P. 42)

Se llegó a realizar una identificación acerca de los diferentes tipos de financiamiento que resultan ser adecuados para la compañía en mención, específicamente tratándose del financiamiento a un largo periodo, puesto que se basa en la adquisición de los activos fijos, que, en este caso, resulta un transporte para que se traslade su mercadería, dicho financiamiento se ejecutó de parte de la Caja Sullana, planteado a 30 meses, detallándose que, la empresa para que logre un mayor crecimiento, tendrá que invertir más en los activos fijos, lográndose emplear mayor financiamiento en un periodo largo. Además, se realizó un análisis sobre la rentabilidad de la compañía

verificado mediante los financiamientos donde se logró obtener el nivel de rentabilidad de la compañía mediante los financiamientos a un periodo largo, lo cual, genera un impacto positivo sobre la rentabilidad neta de la empresa, pasando de 3.22% a un porcentaje de 7.75% en un periodo que va desde el 2015 al 2016, describiéndose que, la rentabilidad ha llegado a aumentar, para que, se mejore la situación de la compañía.

Kong & Moreno, (2014), en su estudio realizado para la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo; denominada como, *“Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el periodo 2010 – 2012”*, detallándose que, el método empleado fue el correlacional mientras que, el diseño ex post facto, puesto que, se presenta como objetivo, el identificar el efecto de las fuentes de financiamiento en el crecimiento de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque, durante el periodo 2010-2012.

Para este estudio, los investigadores, lograron concluir que, las fuentes de financiamiento han llegado a influir de forma directa en el desarrollo de las Mypes del Distrito de San José, puesto que, dichas fuentes, se han logrado encontrar beneficios como es:

“Logar un mayor acceso a los créditos para que se financien las inversiones en el capital de trabajo, la tecnología, los activos fijos, llegándose a impulsar una mejora de la situación de la empresa, como en su aspecto operativo y de las ventas, lográndose una mejora gestión en los inventarios que se ofrecerá a los clientes”. (P. 76)

Carrillo, (2016), en su pesquisa ejecutada a la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; realizada y denominada como, *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeña empresas sector servicios – rubro restaurantes, del Distrito de Surquillo Cercado, Provincia y Departamento de Lima, periodo 2014 – 2015”*, en tal sentido se ejecutó siguiendo los lineamientos descriptivos como los del diseño no experimental, concluyéndose como tal, que tanto

la capacitación como el financiamiento, han llegado a ser considerados como aspectos necesarios dentro de la gestión de los restaurantes del Distrito de Surquillo Cercado:

“Los empresarios han llegado a percibir que, el financiamiento ha logrado mejorar tanto las capacitaciones como la rentabilidad, siendo ello considerado como una inversión, de tal forma se alcanzará un nivel de rentabilidad adecuado”. (P. 78)

Agreda, (2016), en su pesquisa, que, llegó a presentarse a la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; titulada, *El financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L. de Chimbote, 2013*. Como tal, el investigador se orientó a un estudio con bases descriptivas, bibliográficas como documentales, lográndose concluir que, el financiamiento en las mypes del país, como de la empresa en referencia, llegaron a mejorar de forma directa la rentabilidad de las empresas en cuestión, puesto que a estas compañías se les brindará una alternativa para que permanezca adecuadamente su economía y continuidad con sus actividades comerciales, de una manera eficiente y estable, como producto se logrará aumentar el nivel de rentabilidad, asimismo, se otorgará un gran aporte al sector de economía, en el cual intervienen. Ofreciéndose una gran capacidad de desarrollo, realizándose buenas y más operaciones eficientes lográndose a un acceso a créditos en adecuadas condiciones.

Castro, (2016), en su pesquisa presentada a la Facultad de Ciencias contables, Financieras y Administrativas de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote; descrita y establecida con el título de, “*El Financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la Micro Empresa del sector servicios en el distrito de Ate en el año 2015*”. Como tal el investigador, planteó un tipo con características descriptivas, bajo un diseño no experimental, estableciéndose la conclusión de que:

“El financiamiento llegó a un mayor efecto el cual fue negativo en el estado de ganancias y pérdidas de la microempresa del sector de servicios que se encuentran operando en el distrito de Ate” (P. 68)

El resultado se debe a las siguientes causas, las cuales parten desde el margen de utilidad operativa, en el cual, se encontró un nivel muy bajo, pero no se llegó a cubrir los determinados gastos financieros, otra causa, fue la tasa de interés bancaria, la cual, resultó ser muy alta, lo cual, determina que, en ciertas ocasiones esta sea superior a la utilidad operativa de la Mypes, tercero, se evidencia que, la utilidad operativa fue alta mientras que, los gastos financieros son muy altos, donde también el ROA, se encontró que, es muy bajo.

1.2.3. En el Contexto Regional

Rázuri, (2017), en su pesquisa la cual fue presentada a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Cesar Vallejo, con un título detallado como; “*El Endeudamiento y su efecto en la Rentabilidad de la empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L Año 2016*”. Lográndose evidenciar como resultado del análisis. la siguiente conclusión de que:

“Se ha evidenciado que, existe un endeudamiento el cual, resultó ser de 52% para el año 2016, donde el 86% fue obtenido en el año 2015, lo cual, menciona que, los préstamos que se han encontrado en dichos años, ha afectado la rentabilidad”. (P. 37)

El investigador entonces analizó a los estados financieros de la compañía, determinándose que, los indicadores de liquidez de la referida empresa, muestran valores que, el año 2016 fue del 16%, mientras que, se halló un 20% para el año 2015, lo cual, mencionó que, los préstamos que se obtuvieron en el año 2015, llegó a afectar la rentabilidad. Mientras que, en la liquidez, de la referida empresa, buscó que se cuenta con un buen nivel de este indicador para que se afronte las obligaciones, ello debido a que, por cada sol, de deuda se contará con un 1.43 para el 2016.

Cobián, (2016), en su pesquisa, en base a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Cesar Vallejo; basada en el siguiente título, “*Efecto de los créditos*

financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015”.

En este estudio el autor pudo determinar que la rentabilidad del patrimonio causó efecto muy aceptable y positivo, debido a que la empresa trabajó con entidades financieras, sino hubiese rendido porcentajes inferiores a los esperados.

Por lo cual, el investigador encontró que la referida mype, se llega a acudir al sistema financiero para que pueda escogerse entre una de las diferentes ofertas de financiamiento, pudiendo realizarse inversiones en cuanto a lo que respecta el capital de trabajo, debiéndose a los créditos, por lo cual, se ha podido realizar la inversión necesario para la compra de las materias primas como de la mercadería, para que se logre producir en mayor cantidad y de tal forma se logren obtener más ingresos.

Arévalo, (2017) en su pesquisa elaborada hacia la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Cesar Vallejo, por lo cual, el estudio se tituló como *“Financiamiento a Largo Plazo y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Juanjo S.A.C, periodo 2011 – 2015”*, el investigador propuso el estudio no experimental, con base a características descriptivas y transeccional:

“El investigador logró determinar que, el impacto que genera el financiamiento a un periodo largo resultó ser directo en la rentabilidad de la referida empresa” (P. 35)

El investigador entonces encontró que, el impacto causado por el financiamiento en un determinado periodo, sobre la rentabilidad de la mencionada empresa, resultó ser directo, debiéndose a que, en el año 2011, la compañía presentó una utilidad con valor de 4%, la cual, al concluirse el pago de las determinadas obligaciones financieras en un plazo largo, llegó a arrojar una utilidad neta de un 5%. Para lo cual, el investigador, ejecutó un análisis sobre las fianzas de la referida empresa, el mismo, que se estableció en ratios, tanto financieros como económicos como de los fondos de inversión, demostrándose que, los resultados que se obtuvieron fueron adecuados debido a una correcta gestión que se ejecutó en las diversas áreas de tal empresa, lográndose una mejor rentabilidad económica la cual fue de 25.45% para el año 2015, el cual, fue

superior al encontrado en el año 2011, con un valor de 19.20%, detallándose que, la rentabilidad sobre los fondos de inversión, aumentó de 1.36% a 1.29%, comparándose el año 2015 y el 2011, de forma respectiva.

Yupanqui, (2016), en su pesquisa aplicada y formulada a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, la cual fue titulada como “*Endeudamiento y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la empresa de transporte Flobalta S.A.C. Trujillo 2016*”.

El Autor concluye que: “Al llegarse a calcular el endeudamiento y establecerse la situación tanto económica como financiera, concluyó que, tal endeudamiento, incidió en su situación económica debido al incremento de las unidades que se emplean en el sector transportes” (P. 50)

En esta investigación el autor determinó que el endeudamiento logró incidir en la situación económica debido al incremento de las unidades del sector de transportes específicamente las tolvas, donde resulta ser una gran inversión, asimismo, el investigador también ejecutó el analizó la parte financiera empleándose los ratios, apreciándose como el incremento de las obligaciones afectándose a la compañía, al grado de no llegar a ser líquida, lográndose afectar a la empresa, puesto que, no se puede lograr hacer frente a sus compromisos monetarios, pero, el estado de ganancias y pérdidas, con un utilidad neta positiva demostrará la rentabilidad de la compañía, ello se debió al patrimonio de la compañía donde en el balance general se observó como la referida empresa se encuentra financiada con un valor de 65.27% del total de activos, como son los aportes de los socios de la referida empresa.

Fernández, (2017), en su pesquisa alcanzada a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Cesar Vallejo; titulada, “*La gestión financiera y su efecto en la rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C, Trujillo, 2016*”, se llegó a plantear como hipótesis de que, la gestión financiera presenta un impacto positivo en la rentabilidad de la referida Mype ubicada en Trujillo para el año 2016.

Para lo cual, se obtuvieron como hallazgos en el estudio de que, la hipótesis fue aceptada, lográndose a concluir que:

“La determinada gestión financiera presentó un impacto positivo en la rentabilidad puesto que debido a que, si existe una reducción del análisis de ratios de la rentabilidad, donde para el 2015 y 2016, se obtuvo un 28.07% y 22.52%, de manera respectiva, aunque ellos fueron positivos.” (P. 48)

Para este estudio, el investigador determinó que la Mype en referencia, en la actualidad no empleó una gestión financiera correcta puesto que, no se ha logrado permitir un incremento de la rentabilidad y generación de la reducción en su utilidad, lo cual, perjudicaría la inversión de los accionistas, puesto que, es necesario que se realice una correcta gestión financiera que logre permitir buenos resultados en la compañía.

Díaz & Mendoza, (2016), en su pesquisa alcanzada a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego “*El Leasing Financiero y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Transportes Pedrito S.A.C., Distrito de Trujillo, año 2016*”

En la investigación realizada por el autor en mención podemos interpretar que hizo uso de un considerable endeudamiento externo mediante proveedores, donde se representa en más del 60% de deudas por pagar, así mismo la empresa presenta un nivel inferior de liquidez; dado que el autor concluyó que la empresa no hizo el uso correcto de los recursos de la misma.

Además, el autor pudo determinar que, haciendo uso de leasing financiero, la empresa pudo mejorar su situación económica y financiera, sin verse obligada a comprometer recursos propios.

Becerra, (2011), en su pesquisa detallada y presentada a la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Trujillo; la misma que llevó de título a, “*El apalancamiento Financiero y su incidencia en los estados Financieros de las Empresas Industriales de la ciudad de Trujillo*”.

El autor concluye en lo siguiente que, para hacer uso de apalancamiento financiero, se debe realizar un planeamiento, así mismo contar con la debida experiencia y ser conocedor del tema, de no ser así se manifestaría en resultados erróneos afectado y arriesgando a la empresa.

La autor, manifiesta en esta investigación que el uso apropiado del endeudamiento es una vía para conseguir mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios de las empresas industriales y, en consecuencia, generara valor para los accionistas de la empresa. En este trabajo se realizó una encuesta en la que se determinó conforme con los hallazgos que se obtuvieron, el 91% de los participantes respondieron que el apalancamiento financiero sirve como una guía para que se logre una mayor rentabilidad.

1.3. Teorías Relacionadas al Tema

1.3.1. Financiamiento

Para Ortega, (2008) “el financiamiento se logra concebir como un proceso en el cual, se permitirá obtener ciertos recursos del tipo financiero. Por lo cual, las instituciones financieras, aportarán en la obtención de los referidos fondos, incrementándose los costos para tal financiamiento, donde el efecto de esto sobre la estructura financiera de la compañía, empleándose los fondos que se suelen establecer en el proceso de la inversión”. (P. 234)

Según el Instituto Pacífico, (2015) “Se logra concebir al financiamiento como aquel mecanismo o modalidad en las que se ve implicada la empresa, para que se provea de recursos, sean estos bienes o servicios, siendo establecidos en plazos, donde se obtendrá un costo financiero”

Se detalla que, las razones importantes que provocan dichas necesidades de financiamiento son las operaciones normales de la empresa, las compras, gastos de operación, para invertir en la adquisición de activos para la

empresa, para pagar otras deudas que la empresa posee, para las necesidades de crecimiento o expansión y para iniciar un negocio nuevo.

TIPOS DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO

• Financiamiento a corto plazo:

Según el Instituto Pacífico, (2015) “Se considera como aquel en el cual, se contará con un determinado plazo, el cual, será igual o menor a uno año, para que se devuelvan los fondos que se obtuvieron”.

Count, (2010), indica que: “se refiere a un préstamo en cual terminará en menos de un año, siendo imprescindible para que se pueda garantizarla mayoría de los activos con los que cuenta la compañía, con lo que respecta a las decisiones referente al uso y el costo a empleárselas, las cuales serán consideradas por la gerencia. Como tal, se va a identificar el impacto de la sociedad, más que todo cuando se refiere a dominar los costos financieros” (p.139).

Entre los determinados instrumentos de financiamiento a un plazo corto, se presentaron:

Créditos comerciales y de proveedores

Según, Instituto Pacífico, (2015), estos se refieren a ofrecer el crédito de parte de los proveedores de los bienes y de los servicios a su cliente, permitiéndose que se paguen por ellos más adelante, eso quiere decir, en un futuro. Permanentemente, se concederá a un tiempo de 30 a 90 días, para que se facilite la materialización de la venta por medio del cliente.

Préstamos y créditos bancarios a corto plazo

Según, Instituto Pacífico, (2015), consiste en que se entregue un capital de parte de la entidad bancaria para que se logren cubrir las necesidades que tenga la compañía en un determinado plazo, quien asumirá la obligación de que se devuelva unido a los intereses que se establecen, en un plazo menor o igual a un determinado año.

Según Cantalapiedra, (2005), se refiere a un préstamo que se efectuará en un corto plazo distinguiéndose del que se otorga a un plazo largo, puesto que, el primero cubrirá el capital o el déficit que se deba presentar con el capital del trabajo, mientras

que, el otro, es aquel que se emplea para que se adquiriera un determinado activo fijo. (P. 1949)

Descuentos de efectos comerciales - Letras

Según Instituto Pacífico, (2015), este consistirá en que se materialicen los derechos de cobro de la compañía en impactos comerciales que se otorguen a las entidades bancarias, para luego proceder a una anticipo del importe, en un momento en que se deduzca determinada cantidad en cuanto a lo que se refiere los intereses o comisiones. Para Córdoba, (2005) indica que: las compañías llegarán a considerar el empleo de letra de cambio, como un criterio que se establece a un plazo límite. Siendo ello un documento mercantil, en el cual, se detalla la existencia de una obligación o de una promesa que se pacta para que se pague en un momento o fecha determinada, si es que, esta no se llega a ser cumplida, se logrará dar un paso al protesto. (P. 167)

Factoring

Según el Instituto Pacífico, (2015), este se considera como aquella alternativa que se establece en un plazo corto para que se logre la conversión de las cuentas por cobrar tales como recibos, letras o facturas, en dinero en efectivo, ello permite que, se pueda afrontar los imprevistos como las necesidades de efectivo que posee la empresa, ello indica que, una compañía, logre una obtención de liquidez lo cual se transfiere a un tercero, los créditos a cobrar que se derivan de su rubro comercial.

• Financiamiento a largo plazo:

Según el Instituto Pacífico, (2015) “Es el que permite que el plazo en que se devuelva los fondos que se obtienen sean superiores a un año determinado. Constituyéndose como tal financiación básica o también conocida como de recursos que son permanentes.”

Según Córdoba, (2012), se afirma que, las compañías lleguen a una obtención de acceso a financiar a un determinado plazo largo, caracterizándose: como particularidades que resultan ser muy formales, para que adquiriera, además de contratar con determinadas cláusulas, siendo los montos de crédito superiores, los recursos que

se llegan a proporcionar para que se formulen los proyectos de inversión que se llevan a cabo para los activos fijos, puesto que, es un mayor riesgo que los que logren intervenir en los activos corrientes. (P. 231)

Bonos

Instituto Pacífico, (2015), los definió como aquel pagaré que se realiza para un momento determinado, sea mediano o largo plazo, estos llegarán a ser emitidos por una compañía con la finalidad de que, se obtenga fondos del mercado financiero, en donde se pagaran intereses y se consolidarán a una fecha en la que vencen, pudiendo anticiparse.

Acciones

El Instituto Pacífico, (2015), las definió como aquellas, que llegan a corresponderse como la participación del patrimonio, o del capital que posee un accionista que pertenece a una determinada compañía, siendo estas unas alternativas viables para que se logre un financiamiento a un plazo largo, debido a la emisión de acciones ya sean comunes o preferentes.

Arrendamiento financiero o leasing

El Instituto Pacífico, (2015), se refiere al contrato que se negociará entre el propietario de los productos o acreedores y la compañía o del arrendatario, siendo este el que permite que se empleen los productos durante un momento determinado, a través del pago de una específica renta. Dichas estipulaciones llegarán a variar de acuerdo a la situación en que se encuentren y las necesidades que presenten.

Hipotecas

El Instituto Pacífico, (2015) se podrá considerar como aquel traslado que se condiciona de la propiedad que se otorga de parte del prestatario o llamado deudor, el cual se dirige a un prestamista o acreedor, llegándose a asegurar el pago del referido préstamo.

Asimismo, Córdoba, (2012) dice, que, cuando se habla de hipoteca, se refiere a que es un traslado que se condiciona de la propiedad de un referido bien, el cual se otorga de

parte del prestatario o del deudor, el cual, se dirige a un acreedor o prestamista, llegándose a asegurar el pago de la referida deuda. (P. 316)

1.3.2. Rentabilidad

Córdoba, (2012) nos dice: “la rentabilidad se refiere a aquella asociación en porcentaje que llega a indicar cuando se obtendrá mediante el tiempo por cada unidad del recurso que se invierte. Asimismo, se podrá establecer que, este concepto es con respecto al cambio en el valor de cierto activo, añadiéndose la distribución en el efectivo, lo cual, se expresa como un porcentaje del valor con el que se inicia, aclarándose que, la relación, se basa a la que hay entre los costos como los ingresos” (p. 15)

Gitman & Zutter, (2012), nos dice que “se encuentran establecidas ciertas medidas en este concepto. En efecto, se destaca que dichas medidas permitirán analizar la evaluación de las utilidades de la compañía con referencia a un determinado nivel de las ventas, los niveles de activos o las inversiones que realizan los propietarios. Destacándose que, sin que, existan utilidades, una empresa, no podrá atraer el capital externo. Asimismo, se detalla que, los acreedores, dueños y los administradores, deben prestar mucha atención frente al aumento de las utilidades gracias a la importancia que el mercado otorgará a las ganancias”. (p. 73)

La rentabilidad llegará a ser concebida desde los siguientes ámbitos:

Rentabilidad económica:

Córdoba, (2012) “Este aspecto es el que, se encuentra relacionado con las empresas, comprendiendo el rendimiento operativo de la compañía. Midiéndose por la asociación entre la utilidad operativa, que se obtiene antes de los intereses como de los impuestos, además del activo o de la inversión operativa” (p. 15)

Rentabilidad Financiera:

Córdoba, (2012) “Se establece que, la rentabilidad financiera, es aquella que, menciona que la rentabilidad de cualquier compañía es vista desde la perspectiva del

accionista, es decir, que, cuanto más se logre obtener sobre el capital propio o luego de que se descuenta el pago de las cargas financieras.” (p. 15)

RIESGO

Córdoba, (2012) “El riesgo se considera como aquella posibilidad de que se obtengan resultados reales los cuales diferirán de los que se esperan o de que ocurra algún evento que sea no favorable.” (P. 16)

Gitman & Zutter, (2012) “Se refiere a aquella medida de incertidumbre en referencia a la productividad que se generará por la inversión, o de otra manera, mejor dicha, se considera como aquel grado en que varían los rendimientos que se asocian con un determinado activo en concreto”. (P. 287)

Riesgo Financiero

Córdoba, (2012) “Se considera como aquel riesgo de que no se esté en condiciones de que se cubran los costos financieros en los que incurran.” (P. 16)

Tanaka, (2005) “Se considera como aquel riesgo de que no se pueda enfrentar el pago de la deuda añadiéndosele los costos financieros. Destacándose que, el aumento del apalancamiento financiero podrá generar un riesgo creciente debido a que los pagos pueden ser superiores, lo cual obligaría a la compañía a que mantenga su alto nivel de utilidades logrando una mayor permanencia en el mercado”. (P.257)

1.3.3. Análisis Financiero

Rubio, (2007); logró centrar el análisis financiero como parte del proceso el cual consiste en que se aplique un determinado grupo de técnicas y de instrumentos que lleguen analizar los estados financieros, produciéndose una cantidad de medidas como de relaciones que resulten ser significativas y necesarias en la toma de decisiones, debiéndose ello a que, la información que se registre en los estados financieros aislada de las demás, no llegue a resultar lo bastante suficiente para que realice una adecuada

planificación financiera o se analice e interprete los resultados que se obtienen para que se conozca la situación de la empresa en cuestión.

Ortíz, (2013), menciona que, la situación tanto financiera como económica, también conocido como los estados financieros, se debe de realizar mediante el empleo de técnicas que permitan entender la situación en que se encuentra la empresa, con la finalidad de que se detecte los problemas que se vienen arrastrando, para que luego, se pueda recomendar soluciones o alternativas para que el gerente pueda evaluarlas. (P. 425)

Métodos Verticales:

Según, el Instituto de Investigación El Pacífico, (2004), se consideran como aquellos métodos en los cuales, los porcentajes que se obtendrán se manifiestan a los datos de un determinado ejercicio.

De este tipo de método tenemos al:

Procedimiento de porcentajes integrales: Ello consistirá en la determinación sobre cómo se compone porcentualmente cada una de las cuentas, las cuales, son el pasivo, el activo y el patrimonio, considerándose como la base el valor que presenta al activo total, y lo que representa el porcentaje de que, cada uno de los elementos del estado de resultados que provienen de las ventas netas.

$$\text{Porcentaje Integral} = \frac{\text{Valor parcial X 100}}{\text{Valor base}}$$

Procedimiento de Razones Simples: Se considera como aquel procedimiento de razones simples que presentan un enorme valor en la práctica, debido a que, esto permitiría la obtención de un número no limitado de los índices o razones que permiten que se determine los índices de solvencia, liquidez y rentabilidad, permitiendo que se tenga bienes en el almacenamiento, la temporalidad en los cobros de clientes y el pago a los proveedores, además de otros aspectos que puedan servir

para el análisis que se realiza de forma amplia en la parte económica o financiera de la compañía.

Gitman & Zutter, (2012), mencionan que, el análisis vertical se emplea cuando se estudia cómo se comportan los estados financieros en una manera proporcional o en forma de proporciones, de una compañía de un periodo determinada. Resultando necesario de que se establezca en la compañía de forma equitativa la distribución de los activos, para poder visualizar en que fue lo que se empleó el dinero y en que, se llegó a ahorrar. (P. 54)

Métodos Horizontales:

Según, Instituto de Investigación El Pacífico, (2004), se considera como un procedimiento que llegue a consistir en la comparación de los estados financieros homogéneos en dos o más de los periodos que continúan, para que se determine los incrementos, reducciones o las variaciones de las cuentas, de un año u otro. Dicho análisis, resulta ser imprescindible para la compañía, puesto que, a través de este, se logrará evidenciar si es que, las variaciones en las actividades y los resultados, sean positivos o no, pudiéndose definir que aspectos merecen una atención mayor por ser cambios importantes en la marcha.

Gitman & Zutter, (2012), manifiesta que, el análisis horizontal, permitirá diagnosticar como se encuentra la variación tanto relativa como absoluta, en donde se evidencie el efecto que haya causado cada una de las partidas en los estados financieros de un año en referencia a otro, indicándose cuál ha sido el crecimiento o el decrecimiento que posee una determinada cuenta en un momento determinado. Siendo este análisis, el cual determinará si es que el comportamiento resultó ser regular, bueno o malo, radicando la diferencia en que, el análisis horizontal se centra en encontrar una variación que un determinado rubro ha pasado en un momento determinado. (P. 54)

Ratios Financieros

Según, Instituto de Investigación El Pacífico, (2004), se tendrá los conceptos de que, los ratios financieros demuestran cómo se encuentra en la actualidad la empresa, es

por ello que, tanto el analista como los administradores en finanzas determinan muy eficaz el cálculo de las razones a financieras al momento en que se interpretan los estados financieros de la empresa. Implicando entonces que, las razones financieras se obtienen dividiendo una cantidad sobre otra, llegando a proporcionar información suficiente para tomar las decisiones.

Amat, (2008), “Menciona que la razón financiera se considera como aquel instrumento que se emplea más en todo el mundo empresarial, debiéndose la medición al grado de eficacia de la compañía. Con lo cual, se presenta un aspecto amplio acerca de cómo se encuentra la situación de la empresa, en cuanto a la parte de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero y los otros ratios” (p.98).

Razones de Liquidez:

Según el Instituto de Investigación El Pacífico, (2004), menciona que dichas razones se consideran como aquellas que demuestran el nivel de solvencia financiera en un plazo corto de la compañía refiriéndose a la capacidad de que se haga frente a las obligaciones a un periodo corto para que se lleguen a generar del ciclo de producción.”

Existen cuatro razones de liquidez de amplio uso las cuales son:

- Razón de circulante. Llegarán a medir la cantidad de las veces en que, los activos circulantes de la compañía lleguen a cubrir las obligaciones a un periodo corto.

$$\text{Razón de Circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos a Corto Plazo}}$$

- Prueba ácida: Es aquella medición que resulta ser dirigida de forma directa para que se mida la liquidez financiera a un periodo corto.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos a corto plazo}}$$

- Razón de capital de trabajo: Se considera como aquella razón en la cual se restará de los activos circulantes de los pasivos del mismo año, para poder conocer el volumen con el que cuenta el capital de trabajo.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

- Prueba Defensiva: Se encuentra midiendo la capacidad efectiva del pago de las compañías asociado con el pasivo circulante en un plazo que resulta ser muy corto.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes}}{\text{Total pasivos}}$$

Razón de Apalancamiento:

Según el Instituto de Investigación El Pacífico, (2004), se considera como aquel grado en que se financia la compañía empleándose la deuda, esto quiere decir que, es el impacto que produce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. Para esto se han designado las siguientes razones:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total de activos}}$$

$$\text{Solvencia patrimonial / deuda patrimonio} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Solvencia patrimonial a largo plazo} = \frac{\text{Deuda largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

Razones de cobertura:

Según el Instituto de Investigación El Pacífico, (2004), consisten en aquellas, que llegan a medir la forma en que la capacidad de la compañía llega a pagar sus deudas o los cargos que lleguen a implicar su correcto desempeño financiero. Mostrándose para ello la cantidad de las veces en que una compañía puede lograr el cumplimiento de los pagos respectivos.

$$\text{Razón de cobertura de interés} = \frac{\text{UAII}}{\text{Gastos por intereses}}$$

Razones de Rentabilidad:

De acuerdo al Instituto de Investigación El Pacífico, (2004), estas manifiestan la evaluación del resultado que trae la eficiencia sobre la administración como también la gestión de los diversos recursos con los que se cuentan, sean estos financieros como económicos, propios de la organización. Dichos ratios, llegan a facilitar la forma en cómo se mide el rendimiento conforme a la inversión realizada o las ventas ejecutadas.

Rendimiento sobre el total de activos totales (ROA)

Gitman & Zutter, (2012), en cuanto a este rendimiento o ratio analizado, se refiere en como este se denomina de forma frecuente como aquel retorno que se hace sobre la inversión ejecutada o también ROI, encargándose de la medición de la eficacia en total acerca de la forma en cómo se administra la generación de las ventajas con respecto a los activos disponibles. Ello quiere decir que, mientras más alto sea el ROA de una compañía, esta será mejor” (p. 76)

Por lo cual, se determina:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Total de activos}}$$

Retorno sobre el patrimonio (ROE)

Para Gitman & Zutter, (2012) “Es aquel que se refiere en la forma en que se mide el retorno que se gana en concordancia de la inversión puesta por los accionistas en calidad de comunes de la empresa, manifestándose que, cuanto más alta sea esta razón, se obtendrá un mayor beneficio para los que han colocado sus acciones en tal organización” (p. 76).

Por lo cual, se determina:

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

Margen de Utilidad Bruta:

Gitman & Zutter, (2012), nos dice que, “Es considerada como la medida de los ingresos que se producen en la empresa, la cual se encuentra asociada con los costos que implican tales bienes o servicios que se han vendido, decretándose que, cuanto más elevado salga el valor del MUB, menor resultará el costo de la existencia que ya haya sido vendida”. (p. 74)

Por lo cual, se determina:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{costo de bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad operativa:

Gitman & Zutter, (2012), nos dice que “Es aquella que, manifiesta en como la empresa será capaz de que se generen los fondos necesarios en un momento determinado del tiempo, en otras palabras, se decreta que esta utilidad es considerada como pura, puesto que, se encargará de la medición el beneficio luego de que se hayan ejecutado todas las operaciones, manifestando como tal, que, si el resultado fuese negativo, se concluirá que, no se logró alcanzar con los recursos previstos.” (p. 75)

Por lo cual, se determina:

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

1.3.2.3. Margen de utilidad neta:

Gitman & Zutter, (2012), encontraron que, tal margen se considera así puesto que se encarga de dar a conocer como la ganancia será distribuida entre los diferentes accionistas que han colocado sus acciones en la empresa, decretándose que, esta medida manifiesta que, tan eficiente ha llegado a ser la organización en términos

monetarios, debido a que las ventas se convertirán fácilmente en beneficio neto, mientras que la UN indicará el éxito de la empresa referida, conforme a los beneficios que se han alcanzado de acuerdo a las ventas, decretándose que, a mayor utilidad, la empresa, se encontrará en mejor nivel. (p. 75)

Por lo cual, se determina:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$$

1.4. Formulación del Problema

¿Cuál es el efecto del Financiamiento en la rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL periodo 2016-2017?

1.5. Justificación e importancia del estudio

1.5.1. Perspectiva Teórica

Se justifica en el sentido de que, permitió que se determine cuál es el efecto que se presentan en el financiamiento sobre la rentabilidad de la empresa analizada, durante el periodo del estudio, además, de ello se ejecutaron los análisis correspondientes tanto económicos como financieros, para poder visualizar mejor la gestión y argumentar más la decisión oportuna.

Además, el estudio es importante para identificar si el financiamiento soluciona los problemas de liquidez para cumplir obligaciones y evaluar si es rentable para la empresa.

1.5.2. Perspectiva Metodológica

Respecto a ello, se decreta que, se han seguido todos los criterios de la metodología que han permitido delimitar el tema y hacerlo posible, resultando necesario mencionar que, se ha escogido cada tipo, nivel y enfoque conforme al método científico, lo cual

constituye parte del bagaje de conocimientos y de consultas para futuros investigadores relacionados a dicha línea de investigación o temática.

1.5.3. Perspectiva Práctica

En cuanto a esto, se verificará que con los resultados encontrados en tales análisis ya mencionados con anterioridad, se pudo evidenciar las falencias, las causas y las consecuencias que trae dicha herramienta en la aplicación a la compañía, durante dicho periodo analizado, pudiendo de esta manera, lograr determinar si tal estudio resulta ser factible para que la empresa, pueda tomar potestad en la decisión de adquirir una de las modalidades de financiamiento, apoyado con las herramientas actuales que permiten una mayor rentabilidad y riesgo, pero que propician buenos escenarios económicos como financieros para ella como para sus accionistas y demás interesados.

1.6. Hipótesis

El Financiamiento tiene efecto positivo en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar el efecto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.

1.7.2. Objetivos Específicos

- Analizar la situación Financiera y Económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.
- Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L. 2016-2017.
- Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.

II
MATERIAL Y MÉTODO

II. MATERIAL Y MÉTODO

2.1. Tipo y Diseño de la Investigación

2.1.1. Tipo de investigación

Para este estudio, se consideró como tipo, siguiéndose los lineamientos cuantitativos, por los motivos que continúan:

- Puesto que permite una descripción acerca de la situación y del fenómeno en si, como se encuentra en la referida Mype, de tal manera se solicitó los datos al contador como también al gerente general.
- Resultó ser analítica, en el sentido de que se permitió un análisis de los constructos del estudio, refiriéndose a la rentabilidad como al financiamiento, para lo cual, se llegó a aplicar los respectivos análisis que permitieron medir tanto la rentabilidad en que se encuentra como la capacidad que presenta la compañía en endeudarse.

De acuerdo a esto, se ha verificado que, tanto para el análisis como para el alcance de dichos resultados, fue factible el apoyo de una investigación correlacional, puesto que se pretendió la medición de la asociación entre los constructos estudiados, permitiéndose dar respuesta al objetivo que se buscó y discutir sobre ello.

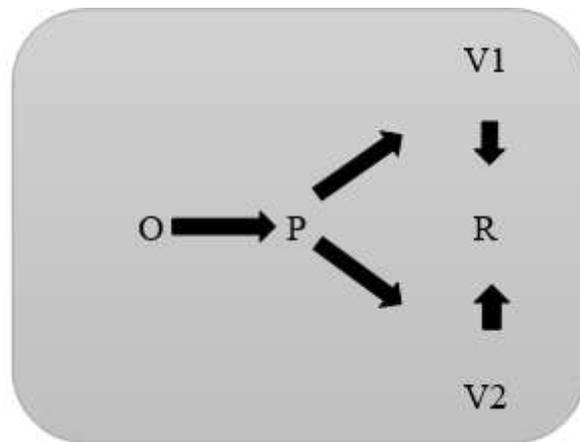
2.1.2. Diseño de la investigación

En este caso, el diseño del estudio, se centró en el no experimental, debido a que se realizó manipulación alguna sobre los constructos establecidos, asimismo, se aclara que, fue realizado en un momento de tiempo determinado.

Hernandez, Fernandez y Baptista, (2010) afirmó que:

“Se puede llegar a definir como aquel estudio que se ejecuta sin la necesidad de que se llegue a manipular de forma intencionada a alguna de las variables que intervienen. En otras palabras decreta que, son estudios donde no se realizará

variaciones intencionadas de la variable o variables independientes, como para ver qué efecto llega a causar en algún otro constructo. Manifestándose que, lo que se realiza en la investigación no experimental, es realizar la observación sobre aquellos hechos que se encuentran en su contexto donde surgen, para luego analizar por qué”. (p. 149)



Donde:

- O: Observación
- P: Problema planteado
- V.1: Variable 1 (Financiamiento)
- V.2: Variable 2 (Rentabilidad)
- R: Resultado

2.2. Población y Muestra

2.2.1. Población

Para el referido estudio, este se compuso tanto de los trabajadores de gerencia general como los del área de contabilidad de la empresa en cuestión.

Se conformó por 3 personas:

- Gerente General

- Contador
- Asistente Contable

2.2.2. Muestra

Partiendo entonces de la población, se llegó a decretar a la muestra de esta empresa, solamente a 2 de las personas intervinientes en las áreas ya mencionadas anteriormente, las cuales fueron el gerente general como también el contador.

2.3. Variables, Operacionalización

2.3.1. Variable 1: Financiamiento

Se llega a identificar como un proceso en el cual, se permitirá obtener ciertos recursos del tipo financiero. Por lo cual, las instituciones financieras, aportarán en la obtención de los referidos fondos, incrementándose los costos para tal financiamiento, donde el efecto de esto sobre la estructura financiera de la compañía, empleándose los fondos que se suelen establecer en el proceso de la inversión.

2.3.2. Variable 2: Rentabilidad

La rentabilidad se refiere a aquella asociación en porcentaje que llega a indicar cuando se obtendrá mediante el tiempo por cada unidad del recurso que se invierte. Asimismo, se podrá establecer que, este concepto es con respecto al cambio en el valor de cierto activo, añadiéndose la distribución en el efectivo, lo cual, se expresa como un porcentaje del valor con el que se inicia, aclarándose que, la relación, se basa a la que hay entre los costos como los ingresos.

2.3.3. Operacionalización de Variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Técnica e instrumento de recolección de datos
V1 Financiamiento	Instituto Pacífico, (2015) “Se logra concebir al financiamiento como aquel mecanismo o modalidad en las que se ve implicada la empresa, para que se provea de recursos, sean estos bienes o servicios, siendo establecidos en plazos, donde se obtendrá un costo financiero”	Recursos obtenidos de fuentes internas o externas para mantener una economía estable y eficiente, así como también el normal funcionamiento de la empresa.	Financiamiento a corto plazo Financiamiento a largo plazo.	Tasas de interés, Plazos y Préstamo. Ratios de Liquidez, Solvencia y apalancamiento	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Entrevista</u> - Guía de entrevista • <u>Análisis documental</u> - Ficha de registro de datos. <ul style="list-style-type: none"> - Hoja de cálculo - Estados Financiero
V2 Rentabilidad	La rentabilidad se refiere a aquella asociación en porcentaje que llega a indicar cuando se obtendrá mediante el tiempo por cada unidad del recurso que se invierte. Asimismo, se podrá establecer que, este concepto es con respecto al cambio en el valor de cierto activo, añadiéndose la distribución en el efectivo, lo cual, se expresa como un porcentaje del valor con el que se inicia, aclarándose que, la relación, se basa a la que hay entre los costos como los ingresos. (Córdoba, 2012)	Beneficio que obtiene la empresa sobre la inversión realizada en un período determinado.	Rentabilidad Económica Rentabilidad Financiera	Ratios de Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Análisis documental</u> - Ficha de registro de datos. <ul style="list-style-type: none"> - Hoja de cálculo - Estados Financiero

2.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Abordaje Metodológico

La metodología que se hizo en este estudio, fue a través de método científico con un enfoque cuantitativo, y esto se dio por secuencia y las diferentes pruebas porque se midió las variables de estudio, en el contexto con el fin de tener conclusiones según los objetivos planteados.

2.4.2. Técnicas de recolección de datos

Técnicas:

Entre las técnicas que se utilizaron fueron las siguiente dentro del trabajo de investigación:

Entrevista:

Se hizo uso de esta técnica para recopilar los datos que forma oral mediante el área de contabilidad y el encargado de gerencia de la Mype Marín Agro E.I.R.L., se empleó una ficha de entrevista con preguntas abiertas, con el fin de que las respuestas al problema que se había dado, y como herramienta una grabadora.

Análisis Documental:

Esta técnica se utilizó con el fin de recopilar información ya de fuentes documentales o documentos de la web de todo archivo en el cual se asocie con préstamos adquiridos y los estados financieros de la entidad.

Los análisis documentales son actividades en serie que tiene como fin en ver el documento y lo que contiene de manera explícita. Y finalmente llegar a conclusiones del presente estado de la empresa.

2.4.3. Instrumentos de recolección de datos

Guía de Entrevista:

Con este instrumento se permitió la obtención de información acerca de la situación que pasaba la Mype en referencia, para ello, se aplicó esto con una totalidad de 10 ítems las cuales fueron abiertas estando redactadas de manera concisa, secuencial, sistematizada y de forma estructurada, siendo dirigido tanto al gerente general como el contador, con la finalidad de que se obtenga las respuestas que permitan una mayor visualización del problema que se pretende solucionar.

Hoja de Cálculo

En cuanto a la ejecución de este instrumento, se valió de la realización del análisis de los mencionados estados financieros de la referida Mype, pudiéndose verificar los cambios que se han producido durante el periodo que se ejecutó, con respecto a cada uno de los años en estudio, lográndose realizar los cálculos necesarios para la obtención de los ratios, llegándose a encontrar el nivel de la capacidad de endeudamiento, su capital, el ROA y también el retorno que ha generado la inversión, los cuales, dan una visión sobre cómo se desarrollan los constructos analizados.

Ficha de Registro de datos

En este instrumento, se logró obtener diferente información sobre cada constructo, estableciéndose los reportes de cada uno de los préstamos, estados financieros como del cronograma de pago que se le envía, con la finalidad de que se obtengan datos necesarios acerca del tipo de financiamiento que se adquiriera como de la situación en que se encuentra la empresa.

2.5. Procedimiento de Análisis de datos

Los métodos que se emplearon fueron dirigidos tanto al gerente general como al contador de la referida Mype, obteniéndose diferentes datos acerca de los registros que posee la empresa, llegándose a evaluar los estados financieros, como sus reportes y el cronograma de pagos que se ha establecido.

Los pasos que se tomaron en cuenta para la realización del estudio, se establecieron:

Como primer punto, se seleccionó la población con la muestra, en la cual se tomaron como tal a los colaboradores del área respectiva, tanto el gerente general como el contador, los cuales, llegaron a ser entrevistados para que se obtenga la información respectiva para la realización del estudio.

Se eligieron las técnicas e instrumentos, los mismos que, fueron la guía de entrevista, en donde se procedió a analizar cada uno de los datos procedentes de la información respectiva, luego de ello, se ejecutaron las tablas y las gráficas, a través de Excel, llegando a dar solución de los objetivos.

Se llegó a la evaluación de la confiabilidad como de la validez que presenta el instrumento que se pretende medir, verificando como tal su fiabilidad.

Se verificó y tabuló la información necesaria, para luego realizar el procesamiento de los datos necesarios, llegándose a emplear como aplicar el instrumento que permitirá el análisis adecuado para la resolución de los objetivos.

Luego, se pasó a interpretar la información procedente de las fuentes confiables de la empresa, para que se apliquen los instrumentos necesarios.

Análisis estadístico e interpretación de los datos

Se ha encontrado en este estudio la no aplicación de la encuesta, sin embargo, se empleó a la entrevista, la misma que fue dirigida al contador como al gerente general pertenecientes a la Mype en cuestión. Se llegó a aplicar la ficha de registros para la obtención de los datos como la recopilación de datos que permitieron llegar a la conclusión respectiva. Los datos que se obtuvieron del análisis, fueron llevados a cabo en el Excel como en el Word, para que se proceda con la respectiva interpretación.

2.6. Aspectos éticos

A través de los diferentes principios éticos, se verificó la veracidad de este estudio, implicándose en ello, que, la información alcanzada y resultante del análisis, ha sido de la propia autoría, citando debidamente a los autores que se han considerado como base y sustento del trabajo, por lo cual, se considera el criterio de originalidad, asimismo, el de beneficencia, en el cual, se establece que, no ha entrado en un conflicto por diversos intereses de otros implicados en este estudio.

2.7. Criterios de rigor científico

Como parte de ello, se verifica que, se ha ejecutado todo conforme al método científico, empleándose las técnicas como los instrumentos necesarios propios del enfoque como del tipo de estudio referente, empleándose para ello diferentes estudios que sirvieron de sustento para los trabajos previos como también para la base teórica, necesaria para dar fe a cada uno de los constructos que se analizaron. Ello, llega a acreditar tanto la validez como la confiabilidad de los datos como resultados de este trabajo ejecutado.

III
RESULTADOS

III. RESULTADOS

3.1. Tablas y Figuras

En cuanto al primer objetivo específico.

Analizar la situación Financiera y económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L

3.1.1. Análisis Documental

Respecto al análisis efectuado al Estado de Situación Financiera y Estado de ganancias y pérdidas

Se visualiza en el cuadro siguiente las partidas referentes al balance general en los dos años de estudio respectivos, sean estos el 2015 como el 2016, de la mencionada empresa, en donde, se denota cada uno de los porcentajes encontrados tras el análisis:

Tabla 1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

ANÁLISIS VERTICAL				
ACTIVO	2016	%	2017	%
CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	222,961.00	17.45%	415,155.00	17.86%
Cuentas por Cobrar Comerciales	42,527.00	3.33%	42,235.00	1.82%
Existencias	578,846.00	45.30%	1,555,064.00	66.88%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	844,334.00	66.07%	2,012,454.00	86.55%
NO CORRIENTE				
Inmueble Maquinaria y Equipo(Neto)	234,173.00	18.32%	209,378.00	9.01%
Otros Activos no corrientes	199,400.00	15.60%	103,253.00	4.44%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	433,573.00	33.93%	312,631.00	13.45%
TOTAL ACTIVO	1,277,907.00	100.00%	2,325,085.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Impuestos por Pagar	1,408.00	0.11%	1,239.00	0.05%
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,043.00	0.08%	1,078.00	0.05%
Cuentas por Pagar Comerciales	533,685.00	41.76%	1,503,502.00	64.66%
Obligaciones Financieras	212,267.00	16.61%	49,180.00	2.12%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	748,403.00	58.56%	1,554,999.00	66.88%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	748,403.00	58.56%	1,554,999.00	66.88%
PATRIMONIO				
Capital	502,197.00	39.30%	502,197.00	21.60%
Resultados Acumulados	0.00		27,449.00	1.18%
Resultados del Ejercicio	27,307.00	2.14%	240,440.00	10.34%
TOTAL PATRIMONIO	529,504.00	41.44%	770,086.00	33.12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,277,907.00	100.00%	2,325,085.00	100.00%

Fuente. Procesamiento estadístico de datos.

Interpretación Estado de Situación Financiera de acuerdo al análisis vertical

En cuanto al análisis vertical del balance general, se estableció la Mype, apreciándose en este un total de activo corriente durante el 2016, siendo representado por el 66.07%, mientras que, en el 2017, se verificó un incremento a un 86.55% en referencia al 100%, del total de los activos para cada año estudiado. Manifestándose que, por cada sol de activos con los que cuenta la Mype, se tendría invertido en un 66.07% y un 86.55%, en capital de trabajo.

Dentro de la partida, Efectivo y equivalente de efectivo, se llegó a presentar un pequeño incremento del 17.45% para el año 2016, mientras que, en el 2017, fue de 17.86%.

Con respecto a las existencias presentes en el año 2016, se encontró representado por el 45.30%, mientras que, en el 2017, se llegó a incrementar de forma significativa a un total de 66.88%, ello porque para este último año, se ha logrado realizar una inversión mayor en cuanto al rubro de mercaderías.

En lo que respecta a los activos no corrientes, para el año 2016, esto fue de 33.93% mientras que, para el año 2017, se logró reducir a un 13.45% de la totalidad de los activos, esto porque ha existido una mayor depreciación.

Siguiendo con ello, el pasivo corriente en cuanto al 2016, llegaron a representar un 58.56%, mientras que, al año 2017, se estableció un valor de 66.88%, debiéndose ello a que en las cuentas por pagar comerciales se evidenció un aumento de forma significativa de un 41.76% para el año 2016 a un 64.66% para el siguiente año, es decir 2017.

Finalmente, con respecto al patrimonio que presenta la compañía, referente al 2016, fue de 41.44% mientras que, al 2017, este fue de 33.12%, evidenciándose tales hallazgos en cuanto a resultados un incremento de 2.14% respecto al 2016, mientras que, en el 2017, se obtuvo un aumento de 10.34%, siendo ello causado por la mayor cantidad de utilidades presentes.

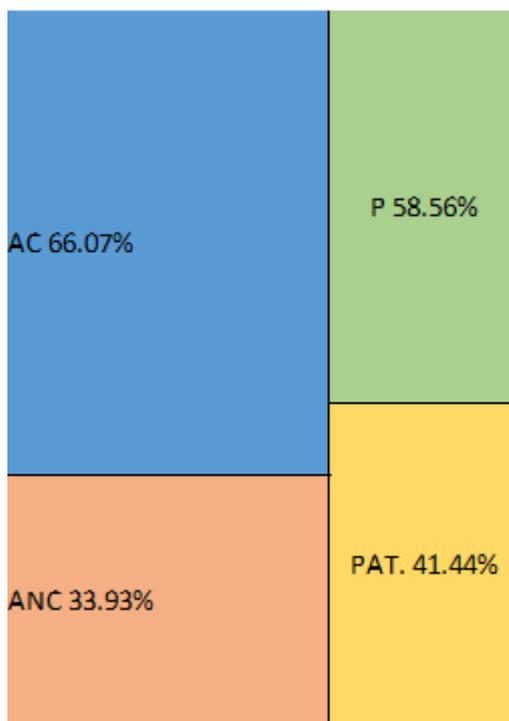


Figura 1 Estado de Situación Financiera Año 2016

Respecto al año 2016, se verifica que, por cada sol con el que cuenta la empresa, el 66.07% se encontrará invertido en el capital de trabajo, sea este de mercaderías, de efectivo y de las cuentas por cobrar comerciales, además, el 33.93% se encuentra representado por el activo fijo y de las demás partidas de los activos no corrientes.

Asimismo, se detalla que, dentro de los pasivos corrientes, se encuentran diversas partidas, las cuales llegan a representar el 58.56%, sin embargo, el patrimonio, se ve rezagado por un 41.44% representado.

Lográndose concluir que, el activo corriente de la compañía, será superior a sus pasivos corrientes, es por ello, que, la compañía, llegará a lograr pagar la deuda en un determinado plazo no largo.

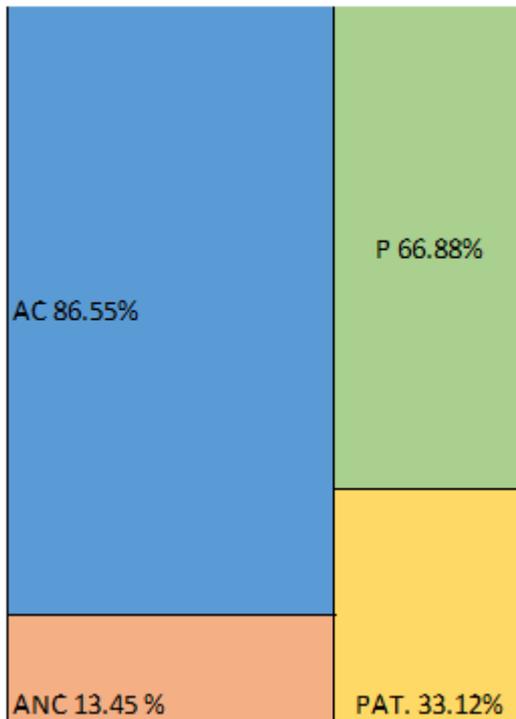


Figura 2. Estado de Situación Financiera Año 2017

Para el año 2017, se verifica que, por cada sol con el que cuenta la compañía, se verifica que un 86.55% lo presenta invertido en capital de trabajo (existencias, efectivo y cuentas por cobrar comerciales, mientras que, el 13.45% se considera como el activo fijo y en los demás activos no corrientes.

Además, se detalla que, el pasivo corriente, llega a representar el 66.88%, mientras que, patrimonio, se encuentra representado por el 33.12% en la empresa.

Llegándose a concluir que, el activo que se considera como circulante de la compañía, resulta ser superior a sus pasivos corrientes, con lo cual, la Mype llegará a cumplir con sus pagos en un plazo corto, sin embargo, se manifiesta que, la mayor parte de estos activos circulantes, se encuentra verificado con las mercaderías, mientras que, en los pasivos circulantes, predominan más las cuentas por pagar comerciales.

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Subsiguiendo con ello, se presenta la tabla en donde se presenta el estado situacional de la compañía, estudiándose los años del 2016 al 2017, de la referida Mype, demostrándose las variaciones que han producido el año en referencia al año pasado.

Tabla 2. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

ANALISIS HORIZONTAL				
ACTIVO	2017	2016	VARIACIÓN	%
CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	415,155.00	222,961.00	192,194.00	46%
Cuentas por Cobrar Comerciales	42,235.00	42,527.00	-292.00	-1%
Existencias	1,555,064.00	578,846.00	976,218.00	63%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,012,454.00	844,334.00	1,168,120.00	58%
NO CORRIENTE				
Inmueble Maquinaria y Equipo(Neto)	209,378.00	234,173.00	-24,795.00	-12%
Otros Activos no corrientes	103,253.00	199,400.00	-96,147.00	-93%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	312,631.00	433,573.00	-120,942.00	-39%
TOTAL ACTIVO	2,325,085.00	1,277,907.00	1,047,178.00	45%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Impuestos por Pagar	1,239.00	1,408.00	-169.00	-14%
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,078.00	1,043.00	35.00	3%
Cuentas por Pagar Comerciales	1,503,502.00	533,685.00	969,817.00	65%
Obligaciones Financieras	49,180.00	212,267.00	-163,087.00	-332%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,554,999.00	748,403.00	806,596.00	52%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0%
TOTAL PASIVO	1,554,999.00	748,403.00	806,596.00	52%
PATRIMONIO				
Capital	502,197.00	502,197.00	0.00	0%
Resultados Acumulados	27,449.00	0.00	27,449.00	100%
Resultados del Ejercicio	240,440.00	27,307.00	213,133.00	89%
TOTAL PATRIMONIO	770,086.00	529,504.00	240,582.00	31%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,325,085.00	1,277,907.00	1,047,178.00	45%

Fuentes: Los estados financieros.

Interpretación sobre el balance general procedente del análisis horizontal

Con respecto al análisis efectuado de forma horizontal en el balance general de que la Mype, se evidenciaron los cambios porcentuales más importantes en cada partida encontrada y establecida en dicho estado financiero, detallándose que, en lo referente al efectivo y al equivalente en efectivo, se demuestra cambios positivos de un 46%, puesto que para el 2016, se poseía un valor de 222 691 soles mientras, que, al siguiente año, dicha cifra aumentó a 415155 soles.

Manifestándose que, con respecto a las existencias se apreciará un cambio positivo de un 58% puesto que, para el año 2016, se poseía un total de 578846 soles, detallándose que, en el 2017, se asoció a un aumento de forma considerada a un valor de 1555064 soles. Asimismo, se evidenciaron a los activos circulantes, se posee un cambio

negativo de un 12%, valiéndose de una reducción en los activos fijos producto de la depreciación y por aquella reducción en los demás activos no circulantes.

Por otro lado, se identificó un total de pasivo corriente, con cambios positivos, de valor de 52%, debiéndose más que todo a que, las cuentas por pagar comerciales, llegaron a tener un aumento de 533685 soles para el año 2016, mientras que, en el 2017, se encontró un valor de 1053502 soles, poseyéndose un cambio de 65% en la respectiva partida. Además, se mostró que las obligaciones financieras presentaron un cambio porcentual negativo de 332%, lo cual, se destacó porque en el 2016, tal partida llegó a aumentar a 212267 soles, pero en el 2017, se redujo a 49180 soles. Finalmente, en lo que respecta al patrimonio, se detalló un cambio positivo de 31% en donde los resultados obtenidos reflejaron un valor de 89% debiéndose dicho porcentaje en el 2016, puesto que tales montos llegaron a 27307 soles aumentándose al siguiente año a 240440 soles.

Análisis vertical en lo referente al estado de ganancias y pérdidas

Conforme a esto, se estableció un cuadro siguiente, lo cual, se logró manifestar en el estado de resultados de la mencionada Mype, en el cual se detalla lo siguiente:

Tabla 3. Análisis Vertical del Estado de Resultados

ANÁLISIS VERTICAL				
AÑOS	2016		2017	
VENTAS NETAS	4,984,294.00	100.00%	6,894,980.00	100.00%
(-) COSTO DE VENTAS	(4,699,219.00)	-94.28%	(6,220,487.00)	-90.22%
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	285,075.00	5.72%	674,493.00	9.78%
(-) GASTOS DE VENTAS	(198,267.00)	-3.98%	(258,538.00)	-3.75%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	(84,971.00)	-1.70%	(110,802.00)	-1.61%
<u>UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA</u>	1,837.00	0.04%	305,153.00	4.43%
(-) GASTOS FINANCIEROS	(61,542.00)	-1.23%	(25,814.00)	-0.37%
(+) OTROS INGRESOS GRAVADOS	97,631.00	1.96%	61,710.00	0.89%
<u>UAPI</u>	37,926.00	0.76%	341,049.00	4.95%
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(10,619.28)	-0.21%	(100,609.46)	-1.46%
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	27,306.72	0.55%	240,439.55	3.49%

Fuente. Los estados financieros.

Interpretación referente al estado de ganancias y pérdidas en cuanto al análisis vertical ejercido.

En dicho análisis de este estado financiero, se demostró que, del total de las ventas, un 94.28% para el 2016 y un 90.22% para el siguiente año (2017), fueron representados por el costo de ventas, detallándose que, la utilidad de bruta, fue representada en un 5.72% y 9.78%, para los respectivos años del 2016 y del 2017, decretándose que, para cada uno de los años, estos costos de ventas, resultó ser muy alto.

Se destacó que, los gastos de ventas fueron representados para los años del 2016 y 2017, en un porcentaje de 3.98% y de 3.75%, mientras que, los gastos administrativos, llegaron a ser representados por un 1.70% y 1.61%, para los referidos años, por otro lado, los gastos operativos llegaron a ser bajos, llegándose a obtener una utilidad operativa de un 0.04% y de 4.43%, para los mismos años, siendo esta una utilidad muy baja dentro de este sector de la compañía.

En otro aspecto, se menciona que, los gastos financieros, fueron de 61542 es decir un 1.23% en el año 2016, y de 25814 representado por un 0.37% en el 2017, en donde se incluyeron tanto los intereses, además, del mantenimiento que se les da a las cuentas del banco y a las pérdidas que se realizan por la diferencia de cambio.

Finalmente, en lo que, respecta a la utilidad neta se representó por un 0.55% y de 3.49% para los años en mención, donde se destacó tal aumento.

Tabla 4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL				
AÑOS	2017	2016	VARIACIÓN	%
VENTAS NETAS	6,894,980.00	4,984,294.00	1,910,686.00	38%
(-) COSTO DE VENTAS	6,220,487.00	4,699,219.00	1,521,268.00	32%
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	674,493.00	285,075.00	389,418.00	137%
(-) GASTOS DE VENTAS	258,538.00	198,267.00	60,271.00	30%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	110,802.00	84,971.00	25,831.00	30%
<u>UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA</u>	305,153.00	1,837.00	303,316.00	16511%
(-) GASTOS FINANCIEROS	25,814.00	61,542.00	(35,728.00)	-58%
(+) OTROS INGRESOS GRAVADOS	61,710.00	97,631.00	(35,921.00)	-37%
<u>UAPI</u>	341,049.00	37,926.00	303,123.00	799%
(-) IMPUESTO A LA RENTA	100,609.46	10,619.28	89,990.18	847%
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	240,439.55	27,306.72	213,132.83	781%

Fuente. Los estados financieros.

Interpretación con respecto al estado de ganancias y pérdidas conforme al análisis horizontal ejecutado.

En cuanto a este análisis ejecutado, se llegó a visualizar que, el volumen de las ventas presentó un cambio positivo con valor porcentual de 38%, llegándose a incrementar de forma considerable de un valor de 4984294 que fue establecido en el 2016, aumentándose a 6894980 soles para el año 2017, detallándose que, el costo de las ventas detalla un cambio positivo de 32%, evidenciándose que, ante al aumento de las ventas, se aumentará el costo de las ventas.

Por otro lado, se verifica que, tanto los gastos de ventas como administrativos, evidenciaron un cambio positivo de 30%, ello debido a que, se vio un incremento del volumen de ventas para el año 2017.

Por lo que, se determinó que, los gastos financieros, presentaron un cambio negativo de 58%, en donde se incluyó la partida de mantenimiento de las cuentas del banco, la pérdida por diferencia de cambio y la de los intereses.

Finalmente, se encontró que, los otros ingresos que no fueron gravados, llegaron a ver una reducción de 37%, mientras que, la utilidad neta, llegó a aumentar en 781%.

Análisis de los gastos financieros encontrados en el estado de ganancias y pérdidas en la hoja de trabajo

En lo que respecta al cuadro siguiente, se estableció la apreciación de la hoja de trabajo de los años en referencia para la compañía, mostrándose el detalle de cada partida en que se encuentran establecidos los gastos financieros, que se detallan en el estado de ganancias y pérdidas de la mype que fue objeto de análisis.

Tabla 5.- Hoja de trabajo año 2016

MARIN AGRO E.I.R.L.													
20481716056													
HOJA DE TRABAJO AÑO 2016													
CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO		SUMAS DEL MAYOR		SALDOS AL 31/12/2016		AJUSTES		CUENTAS DEL BALANCE	
		DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	ACTIVO	PASIVO
10	CAJA	230,279.00		11,722,002.00	11,844,159.00	11,952,281.00	11,844,159.00	108,122.00				108,122.00	
1041	BANCO CRÉDITO	173,239.00		1,838,887.00	1,973,359.00	2,012,126.00	1,973,359.00	38,767.00				38,767.00	
1042	BANCO CONTINENTAL	145,609.00		3,899,623.00	3,969,253.00	4,045,232.00	3,969,253.00	75,979.00				75,979.00	
1071	BANCO DE LA NACIÓN	1,631.00		4,405.00	5,943.00	6,036.00	5,943.00	93.00				93.00	
121	CLIENTES	39,470.00		5,004,279.00	5,001,222.00	5,043,749.00	5,001,222.00	42,527.00				42,527.00	
201	MERCADERÍAS	1,143,887.00		4,134,178.00	4,699,219.00	5,278,065.00	4,699,219.00	578,846.00				578,846.00	
331	TERRENO	140,000.00				140,000.00		140,000.00				140,000.00	
332	EDIFICIO	82,355.00		6,868.00		89,223.00		89,223.00				89,223.00	
334	UNIDAD DE TRANSPORTES	177,310.00				177,310.00		177,310.00				177,310.00	
391	TERRENO		21,000.00		4,200.00		25,200.00		25,200.00				25,200.00
392	EDIFICIO		9,609.00		2,642.00		12,251.00		12,251.00				12,251.00
394	UNIDAD DE TRANSPORTES		116,991.00		17,918.00		134,909.00		134,909.00				134,909.00
40111	IGV	43,397.00		18,224.00	19,984.00	61,621.00	19,984.00	41,637.00				41,637.00	
40112	PERCEPCIONES	302.00				302.00		302.00				302.00	
40171	RENTA 3ERA	138,266.00		25,107.00		163,373.00		163,373.00			10,619.00	152,754.00	
40172	RENTA 4TA		20.00	240.00	240.00	240.00	260.00		20.00				20.00
40176	ITAN	8,325.00		4,707.00	8,325.00	13,032.00	8,325.00	4,707.00				4,707.00	
403	ESSALUD		953.00	9,908.00	10,000.00	9,908.00	10,953.00		1,045.00				1,045.00
4071	AFP INTEGRÁ		317.00	3,991.00	4,017.00	3,991.00	4,334.00		343.00				343.00
411	PLANILLA			67,175.00	67,175.00	67,175.00	67,175.00	0.00	0.00				
4151	CTS		972.00	6,149.00	6,220.00	6,149.00	7,192.00		1,043.00				1,043.00
421	FACTURAS POR PAGAR		1,612,109.00	5,464,736.00	4,371,697.00	5,464,736.00	5,983,806.00		519,070.00				519,070.00
423	LETRAS POR PAGAR		26,006.00	11,391.00		11,391.00	26,006.00		14,615.00				14,615.00
4241	HONORARIOS			2,760.00	2,760.00	2,760.00	2,760.00	0.00	0.00				
451	PRÉSTAMOS DE TERCEROS		33,896.00	585,529.00	763,900.00	585,529.00	797,796.00		212,267.00				212,267.00
50	CAPITAL		97,000.00		405,197.00		502,197.00		502,197.00				502,197.00
59	RESULTADOS		405,197.00	405,197.00		405,197.00	405,197.00	0.00	0.00		27,307.00		27,307.00

ACUMULADOS													
60	COMPRAS	4,134,178.00		4,134,178.00		4,134,178.00							
61	VARIACIÓN DE EXISTENCIAS		4,134,178.00		4,134,178.00				4,134,178.00				
621	SUELDOS	75,400.00		75,400.00		75,400.00							
627	ESSALUD	5,792.00		5,792.00		5,792.00							
629	PROVISIÓN CTS	6,220.00		6,220.00		6,220.00							
6311	FLETES	114,044.00		114,044.00		114,044.00							
631	ALIMENTACIÓN Y VIÁTICOS	164.00		164.00		164.00							
632	HONORARIOS	3,200.00		3,200.00		3,200.00							
634	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	35,605.00		35,605.00		35,605.00							
6361	SERVICIOS DE LUZ	1,419.00		1,419.00		1,419.00							
6363	SERVICIOS DE AGUA	354.00		354.00		354.00							
6367	SERVICIO DE CABLE	840.00		840.00		840.00							
639	OTROS SERVICIOS	2,200.00		2,200.00		2,200.00							
64	ITF	579.00		579.00		579.00							
6499	PAGO MULTAS	68.00		68.00		68.00							
653	GASTOS POR REVISTAS	264.00		264.00		264.00							
656	SUMINISTROS	12,976.00		12,976.00		12,976.00							
673	INTERESES	12,373.00		12,373.00		12,373.00							
	PÉRDIDA DIF. TIPO DE												
6761	CAMBIO	45,008.00		44,361.00		44,361.00							
679	MANT. DE CTA CTE	4,161.00		4,161.00		4,161.00							
68	PROVISIONES	24,760.00		24,760.00		24,760.00							
69	COSTO DE VENTAS	4,699,219.00		4,699,219.00		4,699,219.00			4,699,219.00				
70	VENTAS		4,984,294.00		4,984,294.00			4,984,294.00		4,984,294.00			
	GANANCIA DIF. DE TIPO DE												
776	CAMBIO		97,631.00		97,631.00			97,631.00		97,631.00			
79	CARGAS IMPUTABLES		345,427.00		344,780.00			344,780.00					
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS	84,971.00		84,971.00		84,971.00			84,971.00				
95	GASTOS DE VENTAS	198,267.00		198,267.00		198,267.00			198,267.00				
97	GASTOS FINANCIEROS	61,542.00		61,542.00		61,542.00			61,542.00				
		2,324,070.00	2,324,070.00	42,738,960.00	42,738,960.00	45,062,383.00	45,062,383.00	10,983,843.00	10,983,843.00	0.00	37,926.00	6,494,266.00	6,532,192.00

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Tabla 6.- Hoja de trabajo año 2017

MARIN AGRO E.I.R.L.
20481716056

HOJA DE TRABAJO AÑO 2017

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO		SUMAS DEL MAYOR		SALDOS AL 31/12/2017		AJUSTES		CUENTAS DEL BALANCE	
		DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	ACTIVO	PASIVO
10	CAJA	108,122.00		14,500,796.00	14,394,504.00	14,608,918.00	14,394,504.00	214,414.00				214,414.00	
1041	BANCO CRÉDITO	38,767.00		1,578,520.00	1,601,885.00	1,617,287.00	1,601,885.00	15,402.00				15,402.00	
1042	BANCO CONTINENTAL	75,979.00		5,445,506.00	5,339,519.00	5,521,485.00	5,339,519.00	181,966.00				181,966.00	
1071	BANCO DE LA NACIÓN	93.00		12,328.00	9,048.00	12,421.00	9,048.00	3,373.00				3,373.00	
121	CLIENTES	42,527.00		6,908,552.00	6,908,844.00	6,951,079.00	6,908,844.00	42,235.00				42,235.00	
201	MERCADERÍAS	578,846.00		7,196,705.00	6,220,487.00	7,775,551.00	6,220,487.00	1,555,064.00				1,555,064.00	
331	TERRENO	140,000.00				140,000.00	0.00	140,000.00				140,000.00	
332	EDIFICIO	89,223.00				89,223.00	0.00	89,223.00				89,223.00	
334	UNIDAD DE TRANSPORTES	177,310.00				177,310.00	0.00	177,310.00				177,310.00	
391	TERRENO		25,200.00		4,200.00	0.00	29,400.00		29,400.00				29,400.00
392	EDIFICIO		12,251.00		2,677.00	0.00	14,928.00		14,928.00				14,928.00
394	UNIDAD DE TRANSPORTES		134,909.00		17,918.00	0.00	152,827.00		152,827.00				152,827.00
4011	IGV	41,637.00		16,922.00	13,572.00	58,559.00	13,572.00	44,987.00				44,987.00	
40112	PERCEPCIONES	302.00				302.00	0.00	302.00				302.00	
40171	RENTA 3ERA	152,754.00				152,754.00	0.00	152,754.00			100,609.00	52,145.00	
40172	RENTA 4TA		20.00	220.00	240.00	220.00	260.00		40.00				40.00
40176	ITAN	4,707.00		1,112.00		5,819.00	0.00	5,819.00				5,819.00	
4031	ESSALUD		573.00	6,062.00	5,988.00	6,062.00	6,561.00		499.00				499.00
4032	ONP		472.00	4,487.00	4,380.00	4,487.00	4,852.00		365.00				365.00
4071	AFP INTEGRAL		343.00	4,058.00	4,050.00	4,058.00	4,393.00		335.00				335.00
411	PLANILLA			70,128.00	70,128.00	70,128.00	70,128.00		0.00				
4151	CTS		1,043.00	6,468.00	6,503.00	6,468.00	7,546.00		1,078.00				1,078.00
421	FACTURAS POR PAGAR		519,070.00	6,495,708.00	7,465,525.00	6,495,708.00	7,984,595.00		1,488,887.00				1,488,887.00
423	LETRAS POR PAGAR		14,615.00			0.00	14,615.00		14,615.00				14,615.00
4241	HONORARIOS			2,760.00	2,760.00	2,760.00	2,760.00		0.00				
451	PRÉSTAMOS		212,267.00	804,587.00	641,500.00	804,587.00	853,767.00		49,180.00				49,180.00
50	CAPITAL		502,197.00			0.00	502,197.00		502,197.00				502,197.00

59	RESULTADOS ACUMULADOS	27,307.00	39.00	181.00	39.00	27,488.00		27,449.00	240,440.00	267,889.00			
60	COMPRAS		7,196,705.00		7,196,705.00	0.00	7,196,705.00						
61	VARIACIÓN DE EXISTENCIAS			7,196,705.00	0.00	7,196,705.00		7,196,705.00					
621	SUELDOS		78,558.00		78,558.00	0.00	78,558.00						
627	ESSALUD		5,988.00		5,988.00	0.00	5,988.00						
629	PROVISIÓN CTS		6,464.00		6,464.00	0.00	6,464.00						
6311	FLETES		224,283.00		224,283.00	0.00	224,283.00						
63141	ALIMENTACIÓN Y VIÁTICOS		6.00		6.00	0.00	6.00						
632	HONORARIOS		3,120.00		3,120.00	0.00	3,120.00						
634	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN		5,151.00		5,151.00	0.00	5,151.00						
6361	SERVICIOS DE LUZ		1,230.00		1,230.00	0.00	1,230.00						
6363	SERVICIOS DE AGUA		236.00		236.00	0.00	236.00						
639	OTROS SERVICIOS		3,900.00		3,900.00	0.00	3,900.00						
6412	ITF		685.00		685.00	0.00	685.00						
653	GASTOS REVISTAS		264.00		264.00	0.00	264.00						
656	SUMINISTROS		15,346.00		15,346.00	0.00	15,346.00						
6731	INTERESES		19,495.00		19,495.00	0.00	19,495.00						
6761	PÉRDIDA DIF. TIPO DE CAMBIO		1,362.00		1,362.00	0.00	1,362.00						
679	MANT. DE CTA CTE		4,271.00		4,271.00	0.00	4,271.00						
68	PROVISIONES		24,795.00		24,795.00	0.00	24,795.00						
69	COSTO DE VENTAS		6,220,487.00		6,220,487.00	0.00	6,220,487.00		6,220,487.00				
70	VENTAS			6,894,980.00	0.00	6,894,980.00		6,894,980.00		6,894,980.00			
776	GANANCIA POR DIF. TIPO DE CAMBIO			61,710.00	0.00	61,710.00		61,710.00		61,710.00			
79	CARGAS IMPUTABLES			395,154.00	0.00	395,154.00		395,154.00					
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS		110,802.00		110,802.00	0.00	110,802.00		110,802.00				
95	GASTOS DE VENTAS		258,538.00		258,538.00	0.00	258,538.00		258,538.00				
97	GASTOS FINANCIEROS		25,814.00		25,814.00	0.00	25,814.00		25,814.00				
		1,450,267.00	1,450,267.00	57,262,458.00	57,262,458.00	58,712,725.00	58,712,725.00	16,830,349.00	16,830,349.00	0.00	341,049.00	9,137,881.00	9,478,930.00

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Tabla 7.- Análisis de gastos financieros año 2016- 2017

ANÁLISIS DE GASTOS FINANCIEROS EN LOS AÑOS 2016 Y 2017					
AÑO	AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMO	INTERÉS	PÉRDIDA POR DIF. DE TIPO DE CAMBIO	MANTENIMIENTO DE CTA CTE	GASTOS FINANCIEROS
2016	585,529.00	12,373.00	45,008.00	4,161.00	61,542.00
2017	804,587.00	19,495.00	1,362.00	4,271.00	25,128.00

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Interpretación de la hoja de trabajo del año 2016

En la hoja de trabajo del año 2016 se puede ver a detalle las cuentas que integran la partida de gastos financieros en el estado de resultados, de la siguiente manera:

En el estado de resultados: S/ 61, 542.00 soles

En la hoja de trabajo:

Intereses S/ 12, 373.00 soles

Perdida por diferencia de cambio S/ 45, 008.00 soles

Mantenimiento de cuenta corriente S/ 4, 161.00 soles

Siendo un total de: S/ 61, 542.00 soles

Asimismo podemos observar, que la partida de otros ingresos gravados que se muestran en el estado de resultados por el monto de S/ 97, 631.00, corresponde a ganancia por diferencia de tipo de cambio.

Interpretación de la hoja de trabajo del año 2017

En la hoja de trabajo del año 2017 se puede ver a detalle las cuentas que integran la partida de gastos financieros en el estado de resultados, de la siguiente manera:

En el estado de resultados: S/ 25, 814.00 soles

En la hoja de trabajo:

Intereses S/ 19, 495.00 soles

Perdida por diferencia de tipo de cambio	S/ 1, 362.00 soles
Mantenimiento de cuenta corriente	<u>S/ 4, 271.00 soles</u>
Siendo un total de:	<u>S/ 25, 814.00 soles</u>

Asimismo, podemos observar, que la partida de otros ingresos gravados que se muestran en el estado de resultados por el monto de S/ 61, 710.00, corresponde a ganancia por diferencia de tipo de cambio.

Ratios Financieros de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.

De igual manera, en el cuadro que se sigue, se demostró el análisis de los ratios respectivos que forman parte de los dos años, detallándose los diferentes tipo de las razones referidas en la Mype en cuestión.

Tabla 8 Ratios Financieros

MARÍN AGRO E.I.R.L.			
	2016	2017	
<u>RATIOS DE LIQUIDEZ</u>			
	S/.	S/.	
LIQUIDEZ GENERAL	1.13	1.29	
PRUEBA ÁCIDA	0.35	0.29	
PRUEBA DEFENSIVA	29.79%	26.70%	
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>	95,931.00	457,455.00	
<u>RATIOS DE SOLVENCIA</u>			
ENDEUDAMIENTO TOTAL	59%	67%	
RAZÓN AUTONOMÍA	41%	33%	
SOLVENCIA LARGO PLAZO	0.40	0.06	
SOLVENCIA PATRIMONIAL	1.41	2.02	
<u>COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS</u>	0.62	13.21	
<u>RATIOS DE GESTIÓN</u>			
ROTACIÓN DE EXISTENCIAS	8	4	DIAS
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS	45	91	VECES
ROTACIÓN DE INM. MAQ. Y EQUIPO	21.28	32.93	VECES
<u>ROTACIÓN DE CTAS POR COBRAR COMERCIALES</u>	117.20	163.25	DÍAS
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA	3.11	2.24	
<u>RATIOS DE RENTABILIDAD</u>			
RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTA	0.55%	3.49%	
RENTABILIDAD NETA SOBRE PATRIMONIO	5.16%	31.22%	
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN	2.14%	10.34%	

Fuente. Los estados financieros

Representación Gráfica de los Ratios Financieros

Ratios de Liquidez

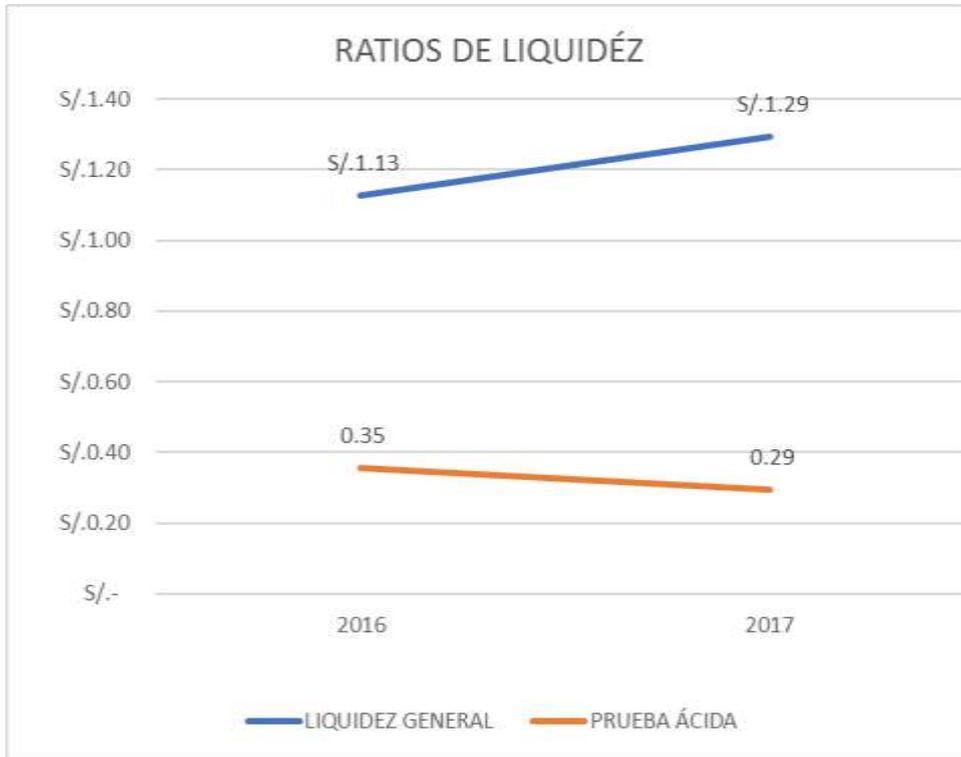


Figura 3. Ratios de Liquidez



Figura 4. Prueba Defensiva

Ratios de Solvencia

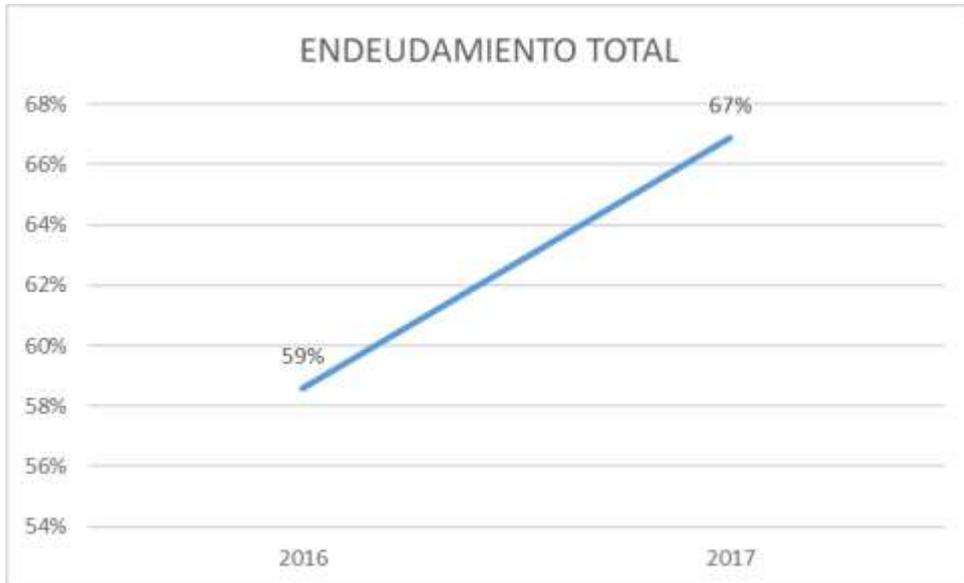


Figura 5. Endeudamiento Total

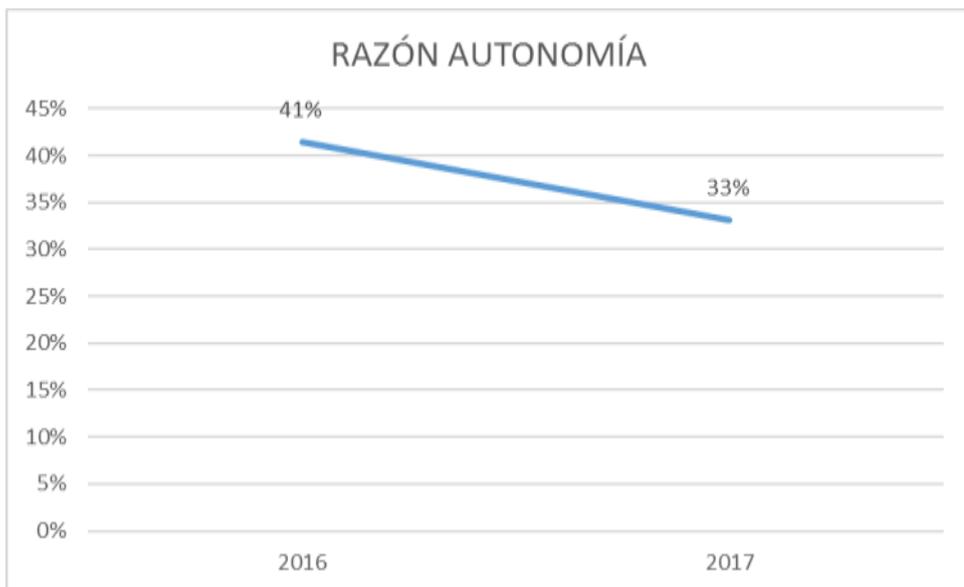


Figura 6. Razón Autonomía

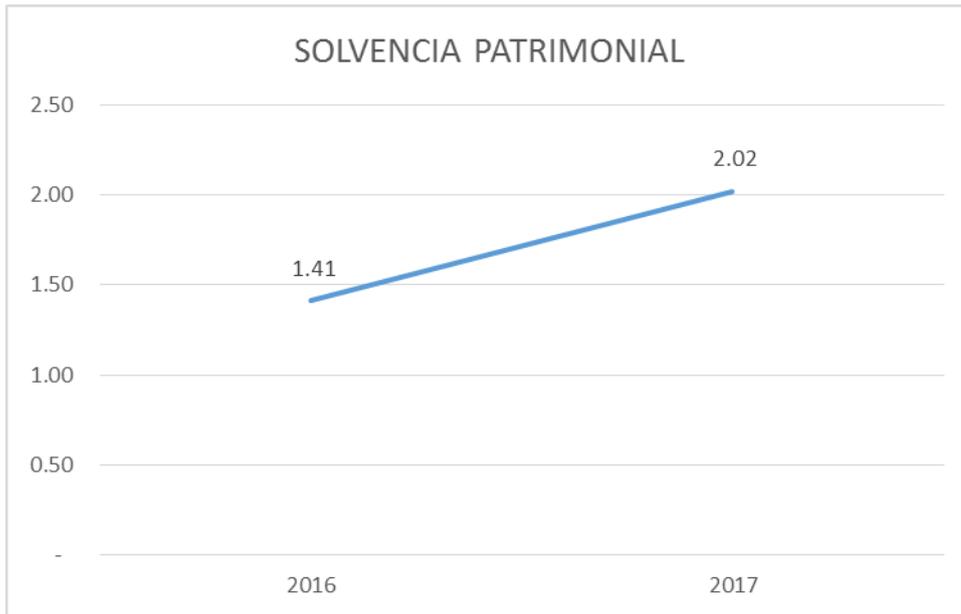


Figura 7. Solvencia Patrimonial



Figura 8. Cobertura de Gastos Financieros

Ratios de Gestión

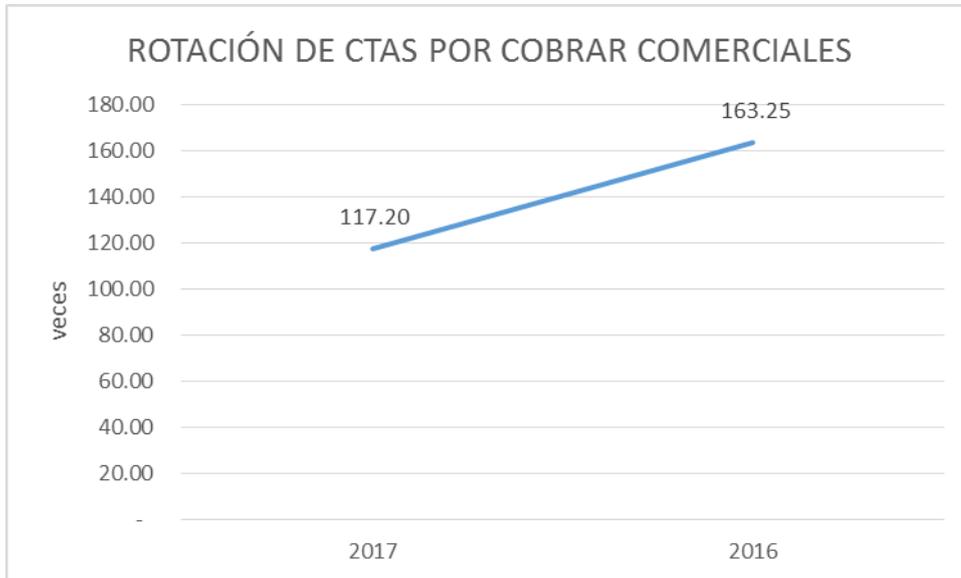


Figura 9. Rotación de cuentas por cobrar comerciales



Figura 10.- Plazo promedio de cobranza



Figura 11.- Rotación de existencias



Figura 12.- Plazo promedio de inmovilización de existencias

Ratios de Rentabilidad

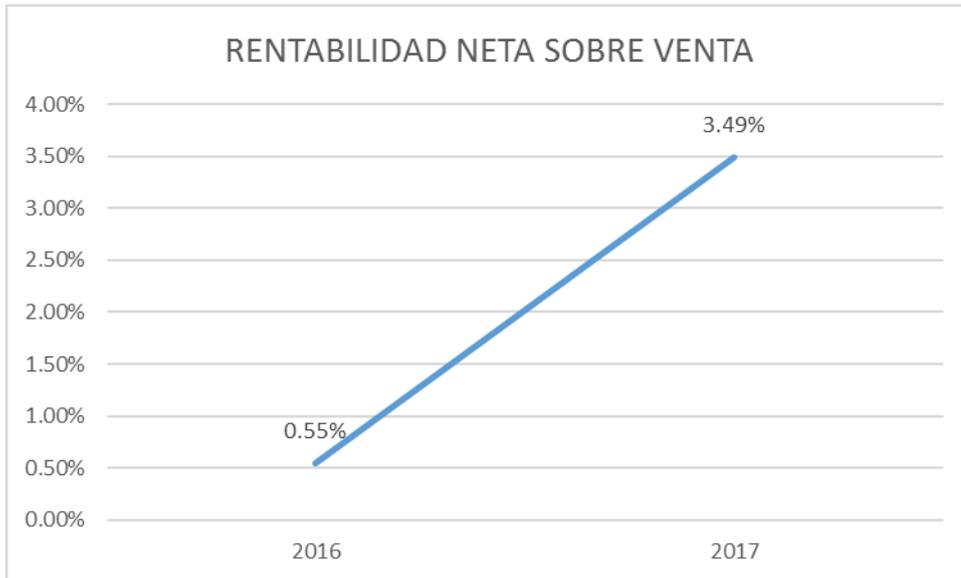


Figura 13. Rentabilidad neta sobre venta

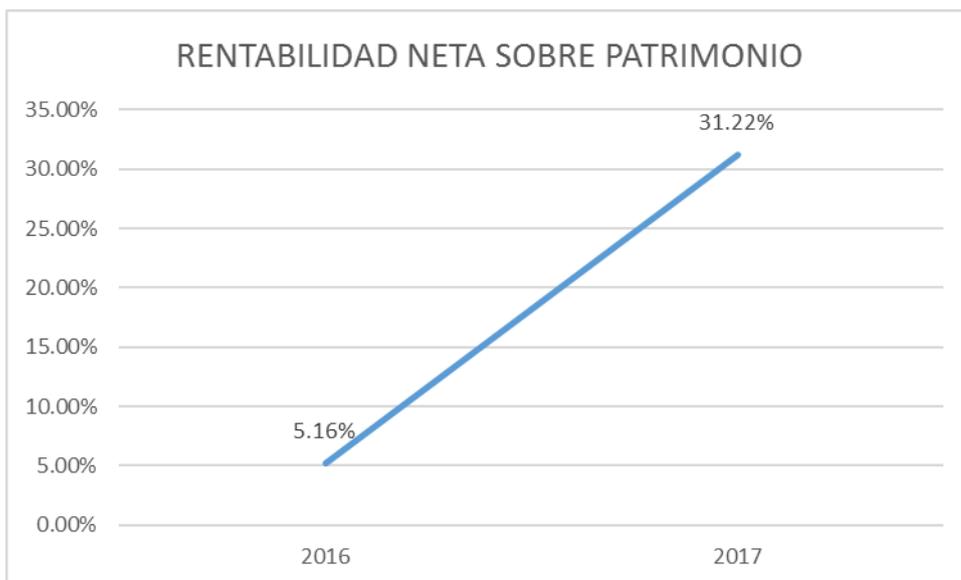


Figura 14. Rentabilidad neta sobre patrimonio

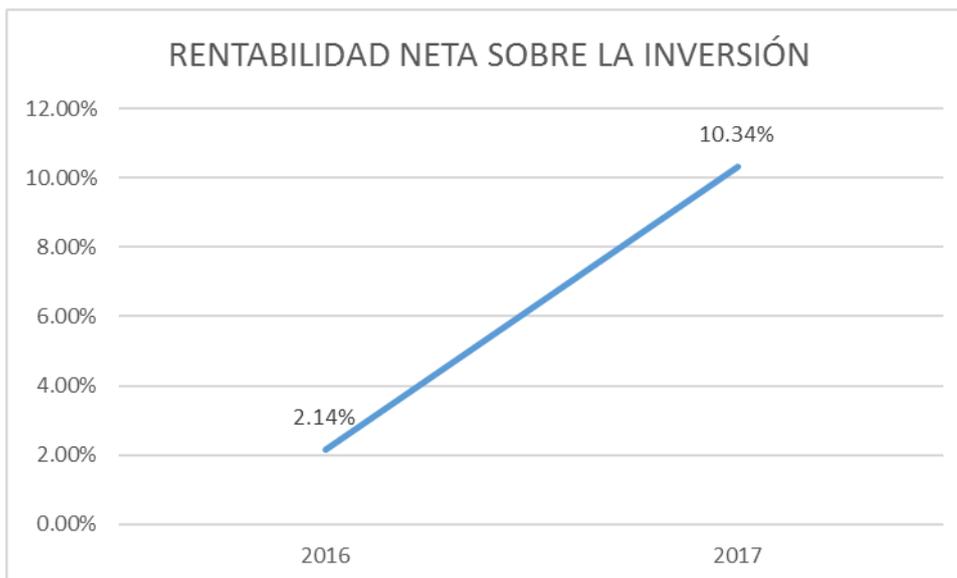


Figura 15. Rentabilidad neta sobre la inversión

Interpretación de los Ratios Financieros de la empresa Marín Agro E.I.R.L

Ratios de Liquidez

En cuanto a lo que respecta a la razón de liquidez, para el año del 2016 como para el 2017, se encontró un resultado de 1.13 y de 1.29 soles, visualizándose a simple vista el incremento, pero, se encontró en el rango normal, donde el valor en el sector de comercio resulta suficiente el mayor a 1.25, donde por cada sol que hay en la deuda en el 2016, se posee un valor de 1.13 soles, mientras que, en el 2017, por cada sol que se posee de deuda, la compañía cubrirá con un 1.29 soles. Además, si es que, el ratio en mención se establece como alto, se llegará a indicar que presenta un inventario en exceso pero con cuentas por cobrar en alto nivel.

Referente a los resultados de la prueba ácida, se encontró que, para el 2016 y el 2017, los hallazgos fueron de 0.29 y de 0.35 de forma respectiva, demostrándose la capacidad que posee la Mype para que esta llegue a cumplir con sus pagos a corto plazo llegando a excluir las mercaderías, por ser considerada como la parte que no es tan líquida, manifestándose como aquel ratio con un valor muy riesgoso, donde se detalla que, por cada sol que se posee de deuda, se dispondrá de 0.29 y de 0.35 para los mencionados años en estudio para que pague sus obligaciones, en otras palabras, se detalla que, la Mype, no llegará a estar en la capacidad de que, se pague las deudas sin que se llegue a vender las existencias determinadas.

Finalmente, en cuanto a la prueba defensiva, tanto para el año 2016 como el 2017, se encontrará los resultados de 29.79% y de 26.70% considerándose a estos activos como mantenidos en la caja y bancos, ello manifiesta que, con los activos que son de liquidez inmediata se logrará cubrir tanto para el año 2016 como el 2017, los valores de 29.79% y de 26.70%, de forma respectiva.

Ratios de Solvencia

En referencia a las razones que son de solvencia, se demuestra que, el endeudamiento total para los años 2016 como 2017, llegó a ser de 59% y de 67% de forma respectiva, llegándose a mencionar que, tanto para los años en cuestión, estos han sido financiados con recursos de terceros, detallándose que, ante un mayor apalancamiento de finanzas se correrá un mayor riesgo financiero, describiéndose que, el endeudamiento que resulta ser lo ideal es en promedio de 50% compuesto por patrimonio y el 50% en pasivos, en tal caso, se manifiesta que, tal concepto, ha llegado a aumentar.

En referencia al ratio de autonomía de la compañía, tanto para los años del 2016 y del 2017, representado por el 41% y el 33%, lo cual, manifiesta que, dichos activos representados son procedentes del propietarios.

Siguiendo ello, se estableció la solvencia patrimonial, como aquella que mostró que el endeudamiento llegó a representar para los años en cuestión los valores de 1.41 y de 2.02 veces conforme al valor del patrimonio que posee el propietario, mientras que, la cobertura de los gastos financieros, llega a evidenciar hallazgos de 0.62 y de 13.21 veces en los años analizados, para que se cubran los gastos financieros.

Ratios de Gestión

Se determinó conforme a la rotación de las cuentas por cobrar comerciales, indicándose la velocidad en que se lleguen a recuperar los créditos que se conceden, en tales casos, resultó de 117.20 y de 163.25 veces para los años respectivos, en donde se verifica que, el plazo medio en que se cobra, llegó a manifestar que, el número de los días medios que pasan desde que se ejecuta la venta y el momento determinado en que se llega a ser efectivo el cobro, los cuales fueron de 3 y de 2 días, en los años respectivos.

Siguiendo con ello, se encuentra la rotación de las mercaderías, se llegó a encontrar el número de las veces en que rotaron las existencias en el año, donde se encontraron como respuestas a las 8 y 4 veces, de los mencionados años analizados.

Finalmente, se verificó que, el plazo medio en que sucede la inmovilización de las existencias, donde se estableció como hallazgos a 44 y 90 días, para los años en análisis, mostrándose hasta donde la compañía puede llegar a tener independencia financiera frente a sus acreedores.

Ratios de Rentabilidad

Frente a esta razón inclinada sobre las ventas, se detalló que, para los años en análisis, el resultado fue de 0.55% y de 3.49%, de forma respectiva, lo cual, quiere decir que, por cada sol que llega a ingresar a la compañía, al propietario le quedará después de que pague los impuestos, un valor porcentual de 0.55% y de 3.49% de forma respectiva.

Siguiendo la misma línea, la rentabilidad sobre el patrimonio o el ROE, se obtuvo para los años en análisis con valores porcentuales de 5.16% y de 31.22%, de forma respectiva, demostrándose que, ante un incremento predominante en el año 2017, en referencia al año anterior de que, por cada sol que se llega a invertir, el propietario logrará recuperar un 5.16% y de 31.22% en los años en cuestión.

Finalmente, se detalló que, la rentabilidad que se posee sobre la inversión o también denominada como ROA, para los años en referencia, siendo estos valores porcentuales de 2.14% y de 10.34%, describiéndose un incremento del año 2017 en referencia al año pasado. Donde se logró evidenciar que, los activos han logrado contribuir en la rentabilidad con dichos valores antes mencionados.

3.1.2. Entrevista

Guía de entrevista al Contador de la Empresa Marín Agro E.I.R.L

1. ¿Con qué fuentes de financiamiento cuenta la empresa?

La empresa cuenta con fuentes de financiamiento externas, préstamos bancarios.

2. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza?

El financiamiento que utiliza la empresa son los créditos bancarios utilizados como capital de trabajo.

3. ¿Cuál es el procedimiento que utiliza para obtener el financiamiento?

El gerente general analiza la necesidad de financiarse y acude a entidades financieras, tomando en cuenta la tasa de interés que ésta le brinda.

4. ¿Cuándo inició la empresa historial crediticio en el Sistema Financiero?

La empresa se inició el 2007 y empezó su historial crediticio el mismo año.

5. ¿Con qué entidad bancaria trabaja actualmente?

Trabaja con el Banco de Crédito y Banco Continental

6. ¿Cómo se destinan los recursos obtenidos mediante financiamiento?

Mayormente se destina para para letras de proveedores y nos puedan atender con mercadería.

7. ¿De qué manera se evalúan las propuestas de Instituciones Financieras?

Se analiza la tasa de interés que brindan las instituciones financieras decidiendo por la mejor tasa propuesta.

8. ¿Qué criterios considera para decidir sobre financiamiento a corto plazo o largo plazo?

De acuerdo a la necesidad se trabaja con financiamiento a corto plazo (90, 120 días) para amortizar deudas a largo plazo.

9. ¿De qué manera ha influido el financiamiento en la empresa?

La empresa ha crecido, nos abre mayores oportunidades de ampliar las líneas de productos, tenemos mejores líneas de crédito.

10. ¿Cuáles son las evidencias por el cual el financiamiento ha generado rentabilidad en su empresa?

Al tener mayor línea de productos genera mayor demanda, y por ende genera mayores ingresos a la empresa.

Interpretación

Según la entrevista realiza al Contador de la Empresa Marín Agro E.I.R.L. Puedo concluir en lo siguiente:

1. La empresa cuenta con financiamiento externo, trabaja con préstamos bancarios que lo utiliza para capital de trabajo.
2. En cuanto al procedimiento que utiliza para obtener el financiamiento, la empresa no cuenta con un procedimiento estructurado, pues sólo analiza si necesita obtener fondos para cubrir con sus deudas, luego acude a las instituciones financieras, analiza la mejor tasa de interés que le ofrecen y obtiene el préstamo en esa institución.
3. La empresa empieza con el historial crediticio el mismo año que inicia actividades, en el año 2007; actualmente trabaja con dos entidades bancarias, Banco de Crédito y Banco Continental.

Los recursos obtenidos en mediante financiamiento son destinados para pago de letras de proveedores, para que puedan atender con mercadería.

Objetivo específico N° 02

Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L 2016-2017.

En referencia a las razones que son de solvencia, se demuestra que, el endeudamiento total para los años 2016 como 2017, llegó a ser de 59% y de 67% de forma respectiva, llegándose a mencionar que, tanto para los años en cuestión, estos han sido financiados con recursos de terceros, detallándose que, ante un mayor apalancamiento de finanzas se correrá un mayor riesgo financiero, describiéndose que, el

endeudamiento que resulta ser lo ideal es en promedio de 50% compuesto por patrimonio y el 50% en pasivos, en tal caso, se manifiesta que, tal concepto, ha llegado a aumentar.

En referencia al ratio de autonomía de la compañía, tanto para los años del 2016 y del 2017, representado por el 41% y el 33%, lo cual, manifiesta que, dichos activos representados son procedentes del propietarios.

Siguiendo ello, se estableció la solvencia patrimonial, como aquella que mostró que el endeudamiento llegó a representar para los años en cuestión los valores de 1.41 y de 2.02 veces conforme al valor del patrimonio que posee el propietario, mientras que, la cobertura de los gastos financieros, llega a evidenciar hallazgos de 0.62 y de 13.21 veces en los años analizados, para que se cubran los gastos financieros.

Objetivo específico N° 03

Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.

Frente a esta razón inclinada sobre las ventas, se detalló que, para los años en análisis, el resultado fue de 0.55% y de 3.49%, de forma respectiva, lo cual, quiere decir que, por cada sol que llega a ingresar a la compañía, al propietario le quedará después de que pague los impuestos, un valor porcentual de 0.55% y de 3.49% de forma respectiva.

Siguiendo la misma línea, la rentabilidad sobre el patrimonio o el ROE, se obtuvo para los años en análisis con valores porcentuales de 5.16% y de 31.22%, de forma respectiva, demostrándose que, ante un incremento predominante en el año 2017, en referencia al año anterior de que, por cada sol que se llega a invertir, el propietario logrará recuperar un 5.16% y de 31.22% en los años en cuestión.

Finalmente, se detalló que, la rentabilidad que se posee sobre la inversión o también denominada como ROA, para los años en referencia, siendo estos valores porcentuales de 2.14% y de 10.34%, describiéndose un incremento del año 2017 en referencia al año pasado. Donde se logró evidenciar que, los activos han logrado contribuir en la rentabilidad con dichos valores antes mencionados.

Analizar el financiamiento obtenido por la empresa Marín Agro E.I.R.L. y los índices de rentabilidad en los periodos 2016 – 2017.

Muestra de cronograma de pagos por años

Tabla 9. Muestra de cronograma de pago año 2015

BBVA CONTINENTAL

FECHA DE FORMALIZACIÓN: **21/05/2015**

NOMBRE DEL SOLICITANTE : **MARIN AGRO EIRL**

NRO. PRESTAMO : **0011-0279-99600276471-78**

MONEDA: **NUEVOS SOLES**

PLAZO: **003 MESES**

IMPORTE CONCEDIDO **250,000.00**

TASA COSTO EFECTIVA ANUAL REF. OPER.: **11.339050%**

IMPORTE RETENIDO : **0**

CUENTA DE CARGO: **0011-0279-0100021089-76**

TASA EFECTIVA ANUAL : **10%**

NRO. SEGURO

DESGRAVAMEN :

PAGINA: 01 DE 01

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

NRO. CUOTA	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS	COMISION(ES)	TOTAL CUOTA	SEGURO DESGRAV.	OTROS SEGUROS	TOTAL A PAGAR
1	22/06/2015	167,423.76	82,576.24	2,127.00	5.50	84,708.74			84,708.74
2	21/07/2015	84,010.91	83,412.85	1,290.39	5.50	84,708.74			84,708.74
3	21/08/2015	0.00	84,010.91	692.34	5.50	84,708.75			84,708.75
			250,000.00	4,109.73	16.50	254,126.23			254,126.23

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Tabla 10.- Muestra de cronograma de pago año 2016

BBVA CONTINENTAL

NOMBRE DEL SOLICITANTE : MARIN AGRO EIRL
 NRO. PRESTAMO : 0011-0279-99600276471-78
 IMPORTE CONCEDIDO : 250,000.00
 IMPORTE RETENIDO : 0
 TASA EFECTIVA ANUAL : 10%
 NRO. SEGURO :
 DESGRAVAMEN :

FECHA DE FORMALIZACIÓN: 09/11/2016

MONEDA: NUEVOS SOLES
 TASA COSTO EFECTIVA ANUAL REF. OPER.: 11.101740%
 CUENTA DE CARGO: 0011-0279-0100021089-76

PAGINA: 01 DE 01

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

NRO. CUOTA	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS	COMISION(ES)	TOTAL CUOTA	SEGURO DESGRAV.	OTROS SEGUROS	TOTAL A PAGAR
1	09/12/2016	188,229.99	61,770.01	1,993.54	5.50	63,769.05			63,769.05
2	09/01/2017	126,017.65	62,212.34	1,551.21	5.50	63,769.05			63,769.05
3	09/02/2017	63,292.62	62,725.03	1,038.52	5.50	63,769.05			63,769.05
4	09/03/2017	0.00	63,292.62	470.93	5.50	63,769.05			63,769.05
			250,000.00	5,054.20	22.00	255,076.20			255,076.20

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Tabla 11.- Muestra de cronograma de pagos año 2017

BBVA CONTINENTAL

NOMBRE DEL SOLICITANTE **MARIN AGRO EIRL**
 NRO. PRESTAMO **0011-0279-9600327521-79**
 IMPORTE CONCEDIDO **250,000.00**
 IMPORTE RETENIDO **0.00**
 TASA EFECTIVA ANUAL **10.00%**
 NRO. SEGURO
 DESGRAVAMEN :

FECHA DE FORMALIZACIÓN: **07/04/2017**

MONEDA: **NUEVOS SOLES** PLAZO: **004 MESES**
TASA COSTO EFECTIVA ANUAL REF. OPER.: **11.094486%**
 CUENTA DE CARGO: **0011-0279-0100021089-76**

PAGINA: 01 DE 01

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

NRO. CUOTA	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS	COMISION(ES)	TOTAL CUOTA	SEGURO DESGRAV.	OTROS SEGUROS	TOTAL A PAGAR
1	08/05/2017	188,288.30	61,711.70	2,060.26	5.50	63,777.46			63,777.46
2	07/06/2017	126,017.78	62,270.52	1,501.44	5.50	63,777.46			63,777.46
3	07/07/2017	63,250.70	62,767.08	1,004.88	5.50	63,777.46			63,777.46
4	07/08/2017	0.00	63,250.70	521.25	5.50	63,777.45			63,777.45
			250,000.00	5,087.83	22.00	255,109.83			255,109.83

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Tabla 12.- Resumen de amortizaciones e intereses cancelados

AÑO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS
2015	783,604.00	20,966.00
2016	585,529.00	12,373.00
2017	804,587.00	19,495.00
TOTAL	2,173,720.00	52,834.00

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Interpretación:

En el año 2015 la empresa canceló de amortización de los prestamos obtenidos la cantidad de S/ 783, 604.00 la cual generó S/ 20, 966.00 soles de interés; en el año 2016 la empresa canceló la amortización de los prestamos obtenidos la cantidad de S/ 585, 529.00 soles, la cual generó S/ 12, 373.00 soles de interés, y en el año 2017 la empresa canceló la amortización de los préstamos obtenidos la cantidad de S/ 804, 587.00 soles, la cual generó S/ 19, 495.00 soles de interés.

Analizar el grado de asociación o interrelación que posee el financiamiento y la rentabilidad financiera (ROE) y rentabilidad económica (ROA) de la empresa Marín Agro E.I.R.L. en los periodos 2016 – 2017.

Tabla 13.- Grado de asociación e interrelación

GRADO DE ASOCIACIÓN O INTERRELACIÓN	
COEFICIENTE r	GRADO DE ASOCIACIÓN
0,0 ± 0,2	NULA
± 0,2 ± 0,4	POCO SIGNIFICATIVA
± 0,4 ± 0,7	SIGNIFICATIVA
± 0,7 ± 0,9	BASTANTE SIGNIFICATIVA
± 0,9 ± 1,0	MUY SIGNIFICATIVA

Fuente: Procesamiento estadístico de datos

Tabla 14. Préstamos e índices de Rentabilidad Financiera (ROE)

FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EMPRESA MARÍN AGRO EIRL		
AÑO	MONTO	RENTABILIDAD
2015	783,604.00	3.56%
2016	585,529.00	5.16%
2017	804,587.00	31.22%

Fuente. Procesamiento estadístico de datos

Tabla 15. Correlación de variables

CORRELACIÓN DE VARIABLES		
	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	0.53030872	1

Fuente. Procesamiento estadístico de datos

Interpretación

Al analizar el financiamiento obtenido por la empresa Marín Agro E.I.R.L. y los índices de rentabilidad financiera (ROE) en los periodos 2015, 2016 y 2017, en la tabla 13 podemos observar que en el año 2015 obtuvo financiamiento por el monto de 783,604.00 el cual ha generado 3.56% de rentabilidad, en el año 2016 obtuvo financiamiento por el monto de 585,529.00 el cual ha generado un porcentaje de 5.16% de rentabilidad en ese año, y en el 2017 tuvo financiamiento por la suma de 804,587.00 el cual ha generado un porcentaje de 31.22% de rentabilidad. En la tabla 14, la correlación de variables arroja el resultado de coeficiente 0.53030872 la cual significa que el grado de asociación es significativa y directa entre ambas variables; a mayor financiamiento mayor nivel de rentabilidad financiera (ROE), en este sentido podemos afirmar que el financiamiento afecta de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Marín Agro EIRL, por el grado de asociación que posee.

Tabla 16.-Préstamos e índices de Rentabilidad Económica (ROA)

FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EMPRESA MARÍN AGRO EIRL		
AÑO	MONTO	RENTABILIDAD
2015	783,604.00	0.82%
2016	585,529.00	2.14%
2017	804,587.00	10.34%

Fuente. Procesamiento estadístico de datos

Tabla 17.- Correlación de variables

CORRELACIÓN DE VARIABLES		
	<i>Columna 1</i>	<i>Columna 2</i>
Columna 1	1	
Columna 2	0.463721725	1

Fuente. Procesamiento estadístico de datos

Interpretación

Al analizar el financiamiento obtenido por la empresa Marín Agro E.I.R.L. y los índices de rentabilidad económica (ROA) en los periodos 2015, 2016 y 2017, en la tabla 15 podemos observar que en el año 2015 obtuvo financiamiento por el monto de 783,604.00 el cual ha generado 0.82% de rentabilidad, en el año 2016 obtuvo financiamiento por el monto de 585,529.00 el cual ha generado un porcentaje de 2.14% de rentabilidad en ese año, y en el 2017 tuvo financiamiento por la suma de 804,587.00 el cual ha generado un porcentaje de 10.34% de rentabilidad económica (ROA). En la tabla 16, la correlación de variables arroja el resultado de coeficiente 0.463721725, la cual significa que el grado de asociación es significativa y directa entre ambas variables; a mayor financiamiento mayor nivel de rentabilidad, en este sentido podemos afirmar que el financiamiento afecta de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Marín Agro EIRL, por el grado de asociación que posee.

Analizar el nivel de apalancamiento de la empresa Marín Agro E.I.R.L. en los periodos 2016 – 2017.

Se detalla como una de las características que llegan a diferenciar la rentabilidad tanto económica como financiera, la del llamado apalancamiento, o un efecto palanca, llegándose a entender como aquel que se está financiado a través de los recursos que son de terceros o también conocido como endeudamiento, para que se logre realizar la recuperación de determinadas inversiones que han ejecutado en la compañía.

Detallándose que, una compañía se encuentra apalancada cuando se llega a aumentar el pasivo o de las deudas, para que se pueda lograr la adquisición de los activos.

El apalancamiento puede ser de varios tipos:

- **Apalancamiento Positivo:** En donde se describe que el ROE llegará a ser mayor que el ROA, significando ello que, el costo medio de las deudas que presenta la compañía serán menores a la rentabilidad económica que se llegan a obtener, por lo tanto, se deja ver el financiamiento que forma parte de los activos con recursos de terceros logrará a incrementarse la rentabilidad del ámbito financiero.
- **Apalancamiento Negativo:** Aquel en el cual, se resulta que, el ROE es menor al valor del ROA, detallándose que, el costo medio que presentan las deudas que tiene la compañía para que se financie los activos llegará a superar la rentabilidad en el ámbito económico.
- **Apalancamiento Nulo:** Aquel, en el cual, se detalla que tanto el ROE como el ROA son iguales, es decir que, este tipo de apalancamiento, aparece en ciertos casos en que el activo que presenta la compañía llegará a financiarse con los propios recursos, sin llegarse a contar con los de terceros.

Tabla 18.- Apalancamiento en los años 2016 y 2017

AÑOS	RENTABILIDAD NETA SOBRE PATRIMONIO (ROE)	> < =	RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN (ROA)
2016	5.16%	>	2.14%
2017	31.22%	>	10.34%

Interpretación

Como podemos observar en ambos años, 2016 y 2017, nuestro resultado es un apalancamiento positivo, el ROE es mayor al ROA; por tanto, la deuda es rentable, lo cual quiere a decir que el costo medio que presentan las deudas que posee la compañía resulta ser menor a la rentabilidad económica que se llegue a obtener, por lo cual, al financiarse una determinada parte del activo con recursos de terceros, logrará un incremento de la rentabilidad financiera.

3.2. Discusión de los Resultados

Después de que se llega a analizar las razones financieras se logró determinar que, la compañía, logrará cumplir con los pagos financieros puesto que en cuanto a la razón de liquidez reflejó un 1.57 y 1.34, para los años respectivos y analizados del 2016 al 2017 conforme al numeral 4.1.2. Lo cual manifiesta que, a medida que, se evidencie una reducción para el año 2017 comparándose al 2016, de tal caso, se describe que, por cada sol que se posee con deuda, se contará con valores de 1.57 y de 1.34 en los mencionados años de estudio, tal como lo encontró Rázuri, (2017). Mientras que, en la prueba ácida que se detalló en la empresa, se denotó valores de 0.50 y de 0.30 para los respectivos años, en donde por cada sol que se posee de deuda, la empresa podrá disponer de cincuenta céntimos y de treinta céntimos para pagarla, en los respectivos años, describiéndose que, la liquidez financiera ha logrado una reducción evidente. Asimismo, se detalla que las razones de endeudamiento, mencionan que, para los años 2016 como 2017, llegó a ser de 59% y de 67% de forma respectiva, llegándose a mencionar que, tanto para los años en cuestión, estos han sido financiados con recursos de terceros, detallándose que, ante un mayor apalancamiento de finanzas se correrá un mayor riesgo financiero, describiéndose que, el endeudamiento que resulta ser lo ideal es en promedio de 50% compuesto por patrimonio y el 50% en pasivos, en tal caso, se manifiesta que, tal concepto, ha llegado a aumentar conforme a lo obtenido por Cobián (2016).

Además, se estableció la solvencia patrimonial, como aquella que mostró que el endeudamiento llegó a representar para los años en cuestión los valores de 1.41 y de

2.02 veces conforme al valor del patrimonio que posee el propietario, mientras que, la cobertura de los gastos financieros, llega a evidenciar hallazgos de 0.62 y de 13.21 veces en los años analizados, para que se cubran los gastos financieros.

Frente a la razón de rentabilidad inclinada sobre las ventas, se detalló que, para los años en análisis, el resultado fue de 0.55% y de 3.49%, de forma respectiva, lo cual, quiere decir que, por cada sol que llega a ingresar a la compañía, al propietario le quedará después de que pague los impuestos, un valor porcentual de 0.55% y de 3.49% de forma respectiva.

Siguiendo la misma línea, la rentabilidad sobre el patrimonio o el ROE, se obtuvo para los años en análisis con valores porcentuales de 5.16% y de 31.22%, de forma respectiva, demostrándose que, ante un incremento predominante en el año 2017, en referencia al año anterior de que, por cada sol que se llega a invertir, el propietario logrará recuperar un 5.16% y de 31.22% en los años en cuestión.

Finalmente, se detalló que, la rentabilidad que se posee sobre la inversión o también denominada como ROA, para los años en referencia, siendo estos valores porcentuales de 2.14% y de 10.34%, describiéndose un incremento del año 2017 en referencia al año pasado. Donde se logró evidenciar que, los activos han logrado contribuir en la rentabilidad con dichos valores antes mencionados. El aumento de un año para otro de este ratio es debido al incremento de las ventas en el año 2017; en el año 2016 tuvo un total de ventas 4' 984, 294.00 y en el 2017 un total de ventas de 6' 894, 980.00; esto se debe al incremento de la demanda de los productos ofertados por la empresa; ya que en este sector la principal demanda son los agricultores, como bien sabemos en el sector agrario hay años buenos y malos debido al factor climatológico, incremento de plagas y enfermedades de los cultivos, esto origina el aumento de los costos de producción; esto se ve reflejado de las ventas de cada año de la empresa objeto en estudio.

En general, se considera que un buen **ROA** se sitúa sobre el 5%, en este sentido podemos demostrar que para el año 2017 el ROA ha tenido un aumento considerable con respecto al año anterior.

Realizando el análisis financiero mediante ratios nos podemos dar cuenta que, así como el endeudamiento de la empresa ha aumentado, la rentabilidad de la empresa

también ha aumentado, debido a que el apalancamiento de la empresa es positivo y podemos concluir que la deuda en la empresa Marín Agro EIRL es rentable y del mismo modo podemos afirmar que el financiamiento afecta de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Marín Agro EIRL, tal como lo afirma Fernández (2017).

IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

Objetivo general: Determinar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016 – 2017.

Al analizar los ratios financieros podemos concluir que el financiamiento tiene efecto positivo en la rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL, tal como lo podemos observar en el año 2016 el porcentaje de endeudamiento total de la empresa fue de 59% y la cual generó una rentabilidad financiera (ROE) de 5.16% y rentabilidad económica (ROA) de 2.14 % y en el 2017 el endeudamiento aumento a 67% y generó una rentabilidad financiera (ROE) de 31.22% y una rentabilidad económica (ROA) de 10.34 %.

Asimismo el nivel de apalancamiento en ambos años es positivo debido a que el ROE es mayor al ROA, lo que significa de la deuda es rentable, asimismo financiar parte del activo con recursos ajenos ha hecho aumentar la rentabilidad financiera de la empresa.

En cuanto al coeficiente de correlación nos arroja el resultado de coeficiente 0.463721725, lo que demuestra que el grado de asociación o interrelación significativa.

Objetivo específico 1: Analizar la situación Financiera y económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016 -2017.

De acuerdo a la figura 1 se manifiesta que, dentro de los pasivos corrientes, se encuentran diversas partidas, las cuales llegan a representar el 58.56%, sin embargo, el patrimonio, se ve rezagado por un 41.44% representado.

Asimismo, se destaca en la figura 2 que, por cada sol con el que cuenta la compañía, se verifica que un 86.55% lo presenta invertido en capital de trabajo (existencias, efectivo y cuentas por cobrar comerciales, mientras que, el 13.45% se considera como el activo fijo y en los demás activos no corrientes.

Además, se detalla que, el pasivo corriente, llega a representar el 66.88%, mientras que, patrimonio, se encuentra representado por el 33.12% en la empresa.

Objetivo específico 2: Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L 2016-2017.

El nivel de endeudamiento externo en el 2016 es de 59 % y en el 2017 es de 67%; la razón autonomía en el 2016 es de 41% y en el 2017 es de 33% del total de activos es financiado por el capital del propietario.

En cuanto a la solvencia patrimonial, se mostró que el endeudamiento llegó a representar para los años en cuestión los valores de 1.41 y de 2.02 veces conforme al valor del patrimonio que posee el propietario, mientras que, la cobertura de los gastos financieros, llega a evidenciar hallazgos de 0.62 y de 13.21 veces en los años analizados, para que se cubran los gastos financieros.

Objetivo específico 3: Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.

Siguiendo la misma línea, la rentabilidad sobre el patrimonio o el ROE, se obtuvo para los años en análisis con valores porcentuales de 5.16% y de 31.22%, de forma respectiva, demostrándose que, ante un incremento predominante en el año 2017, en referencia al año anterior de que, por cada sol que se llega a invertir, el propietario logrará recuperar un 5.16% y de 31.22% en los años en cuestión.

Finalmente, se detalló que, la rentabilidad que se posee sobre la inversión o también denominada como ROA, para los años en referencia, siendo estos valores porcentuales de 2.14% y de 10.34%, describiéndose un incremento del año 2017 en referencia al año pasado. Donde se logró evidenciar que, los activos han logrado contribuir en la rentabilidad con dichos valores antes mencionados.

4.2 Recomendaciones

De acuerdo a las conclusiones que se establecieron, se llegaron a formular las siguientes sugerencias:

Recomendación 1:

Se recomienda a la empresa Marín Agro EIRL, optar por la planificación financiera que le permita la utilización óptima de los recursos financieros, y así mejorar los resultados de la empresa.

Recomendación 2:

La Empresa Marín Agro EIRL, debe evaluar periódicamente la situación financiera y económica de la empresa, así mismo evaluar la solvencia para hacer frente a sus deudas, evaluar sobre las decisiones de financiamiento y el uso del mismo.

Recomendación 3:

Se recomienda a la empresa Marín Agro EIRL, evaluar las necesidades de financiamiento y el uso eficiente del recurso obtenido para que la empresa pueda lograr mejores resultados; así mismo evaluar las tasas de interés ofertadas por las instituciones financieras al momento de adquirir un financiamiento.

Recomendación 4:

Se recomienda a la Empresa Marín Agro EIRL, medir periódicamente el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

V. REFERENCIAS

- Agreda, D. (2016). *El Financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L. de Chimbote, 2013*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote.
- Aladro, S., Ceroni, C., & Montero, E. (2011). *Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico*. Tesis de Pregrado, Universidad de Chile, Santiago de Chile.
- Alvites, S. (2017). *Tipos de Financiamiento y su efecto en la Rentabilidad de la empresa Roqui Motors E.I.R.L. del año 2016*. Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo, Trujillo.
- Amat, J. (2008). *Análisis de Estados Financieros* (Octava edición ed.). Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- Arévalo, J. (2017). *Financiamiento a Largo Plazo y su efecto en la Rentabilidad de la empresa de Transportes Juanjo S.A.C., periodo 2011-2015*. Tesis de Pregrado, Universidad César Vallejo, Trujillo.
- Baca, A., & Díaz, T. (2016). *Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verástegui S.A.C. - 2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel.
- Bajaña, G. (2017). *Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Distribución de las Utilidades de la empresa Ecuador Overseas C.A. periodo 2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.
- Becerra, S. (2011). *El Apalancamiento Financiero y su incidencia en los Estados Financieros de las empresas Industriales de la Ciudad de Trujillo*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Cantalapiedra, M. (2005). *Manual de Gestión Financiera para las Pymes*. Madrid, España: Printed.

- Carrillo, J. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas sector servicios - rubro restaurantes, del Distrito de Surquillo Cercado, Provincia y Departamento de Lima, Periodo 2014-2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Lima.
- Carrillo, K. (2013). *"Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, del Instituto Educativo Miguel Ángel Suárez, de la Ciudad de Loja, periodo 2010-2011*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Loja, Loja - Ecuador.
- Castro, B. (2016). *El Financiamiento y su impacto en la Rentabilidad de la micro empresa del sector servicios en el distrito de Ate en el año 2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Lima.
- Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos Financieros en la Rentabilidad de la Mype Industria S&B SRL, Distrito El Porvenir año 2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Trujillo.
- Córdoba, M. (2005). *Administración Financiera* (1º Edición ed.). Medellín.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Eco Ediciones.
- Count, M. (2010). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires: Cengage Learning.
- Díaz, A., & Mendoza, N. (2016). *El Leasing financiero y su Incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa Transportes Pedrito S.A.C., Distrito de Trujillo, Año 2016*. Tesis de Pregrado , Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Díaz, M. (2013). *Importancia de la Planificación Financiera en la Gestión de las Empresas Comercializadoras de Agroquímicos en el Distrito de Trujillo ejercicio 2011*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Espectador, R. E. (2018). *El Espectador*.
- Estrada, V., & Monsalve, S. (2014). *Diagnóstico Financiero de la empresa Procopal S.A.* Tesis de Postgrado, Universidad de Medellín, Medellín.

- Fernández, L. (2017). *La Gestión Financiera y su efecto en la Rentabilidad de la empresa Mega Corredores de Seguros S.A.C., Trujillo, 2016*. Tesis de Pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Trujillo.
- Garzón, M. (2017). *Análisis de sostenibilidad, Rentabilidad y Endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de Indicadores Financieros*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica de Colombia, Bogotá - Colombia.
- Gitman, J., & Zutter, J. (2012). *Principios de Administración financiera* (Decimosegunda edición ed.). México: Pearson Educación.
- González, N. (2013). *El impacto del Financiamiento a largo plazo como factor de Rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro*. Tesis de Postgrado, Universidad Autónoma de Querétaro, Santiago de Querétaro.
- González, S. (2014). *La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá*. Tesis de Postgrado, Universidad Nacional de Colombia, Bogotá.
- Instituto de Investigación El Pacífico. (2004). Estudio en el Análisis Financiero de una Empresa. *Actualidad Empresarial*, XI-1.
- Instituto Pacífico. (2015). Fuentes de Financiamiento Empresarial. *Actualidad Empresarial*, VII -1.
- Javier, R. (2015). *El Financiamiento a las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio de Guadalupe para contribuir a su crecimiento*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José - Lambayeque en el periodo 2010-2012*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.
- Lima, C. C. (2017). *Revista La Cámara. Revista La Cámara*.
- López, J., & Sierra, V. (2015). *Análisis del impacto del nivel de Endeudamiento en la Rentabilidad*. Medellín.

- Montes, A. (2013). *Financiamiento y Rentabilidad en las Empresas de Servicios Transportes Liviano en Minería*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú Huancayo, Huancayo.
- Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional Autónoma de Honduras, Ciudad Universitaria-Honduras.
- Ortega Castro, A. (2008). *Introducción a las Finanzas*. México DF: McGrawHill Interamericana Editores.
- Ortíz, J. (2013). *Gestión Financiera*. España: Editex, S.A.
- Perez, J., & Gardey, A. (2010). *Definición de Financiación*.
- Rázuri, N. (2017). *El Endeudamiento y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L. año 2016*. Tesis de Pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Trujillo.
- Regalado, A. (2016). *El Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote.
- Reyes, k. (2016). *Caracterización del Financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Callería 2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Pucallpa.
- Riofrío, G. (2015). *El Financiamiento y su incidencia en los Resultados de Gestión de las empresas del sector comercio Agroindustrial del Valle del Alto Piura en el 2015*. Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Piura.
- Rubio, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. España.
- solis, R. (2011). *Análisis Financiero como herramienta en la evaluación de la capacidad de endeudamiento en la industria del Plástico en el Departamento de Guatemala*. Tesis de Postgrado, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima: PUCP - Fondo Editorial.

Tello, L. (2014). *Financiamiento del Capital de Trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la Micro y Pequeña empresas comerciales en el Distrito de Pacasmayo*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.

Yupanqui, M. (2016). *Endeudamiento y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa de Transporte Flobalta S.A.C. Trujillo 2016*. Tesis de Pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Trujillo.

VI. ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017.

PROBLEMA	OBJETIVO	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
¿Cuál es el efecto del Financiamiento en la rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL periodo 2016-2017?	Determinar el efecto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.	1. Analizar la situación Financiera y Económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017 2. Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016-2017 3. Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016 - 2017.	Hipótesis El Financiamiento tiene efecto positivo en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.	Financiamiento	- Financiamiento a corto plazo Financiamiento a largo plazo.	Tasas de interés, Plazos y Préstamo. Ratios de Liquidez, Solvencia y apalancamiento	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Entrevista</u> - Guía de entrevista • <u>Análisis documental</u> - Ficha de registro de datos. - Hoja de cálculo - Estados Financiero
				Rentabilidad	Rentabilidad Económica Rentabilidad Financiera	Ratios de Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Análisis documental</u> - Ficha de registro de datos. - Hoja de cálculo - Estados Financiero



FORMATO N° TI-VRI-USS AUTORIZACIÓN DEL AUTOR (ES)

{LICENCIA DE USO}

Pimentel, 17 de junio 2019

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente.-

El (la) suscrito (a):

ABANTO MENDO ZOILA MANUELA

con DNI 46828295

En mi (nuestra) calidad de autor (es) exclusivo (s) del trabajo de grado titulado:

EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARIN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017

Presentado y aprobado en el año 2018 como requisito para optar el título de

CONTADORA PÚBLICA

de la

Facultad de Ciencias Empresariales

Escuela Académico Profesional Contabilidad

, por medio del presente escrito autorizo (autorizamos) a Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Señor de Sipán para que, en desarrollo de la presente licencia de uso total, pueda ejercer sobre mi (nuestro) trabajo y muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad representado en este trabajo de grado, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo de grado a través del Repositorio en la página Web del Centro de Información, así como de las redes de información del país y del exterior.
- Se permite la consulta, reproducción parcial, total o cambio de formato con fines de conservación, a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le dé crédito al trabajo de grado y a su autor.

De conformidad con la ley sobre el derecho de autor decreto legislativo N° 822. En efecto, la Universidad Señor de Sipán está en la obligación de respetar los derechos de autor, para lo cual tomará las medidas correspondientes para garantizar su observancia.

APELLIDOS Y NOMBRES	N° DOCUMENTO DE IDENTIDAD	FIRMA
ABANTO MENDO ZOILA MANUELA	46828295	



ACTA DE ORIGINALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, EDGARD CHAPOÑAN RAMIREZ, Coordinador de Investigación y Responsabilidad Social de la Escuela Profesional de contabilidad y revisor de la Investigación aprobada mediante Resolución N° 408 –FACEM-USS-2018, del (los) estudiantes (s), ZOILA MANUELA ABANTO MENDO, Titulada, EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARIN AGRO E.I.R.L. PERIODO 2016-2017.

Se deja constancia que la investigación antes indicada tiene un índice de similitud del 24 % verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el software de similitud TURNITIN

Por lo que se concluye que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con lo establecido en la directiva sobre el nivel de similitud de productos acreditables de Investigación, aprobada mediante Resolución de directorio N° 221-2019/PD-USS de la Universidad Señor de Sipán.

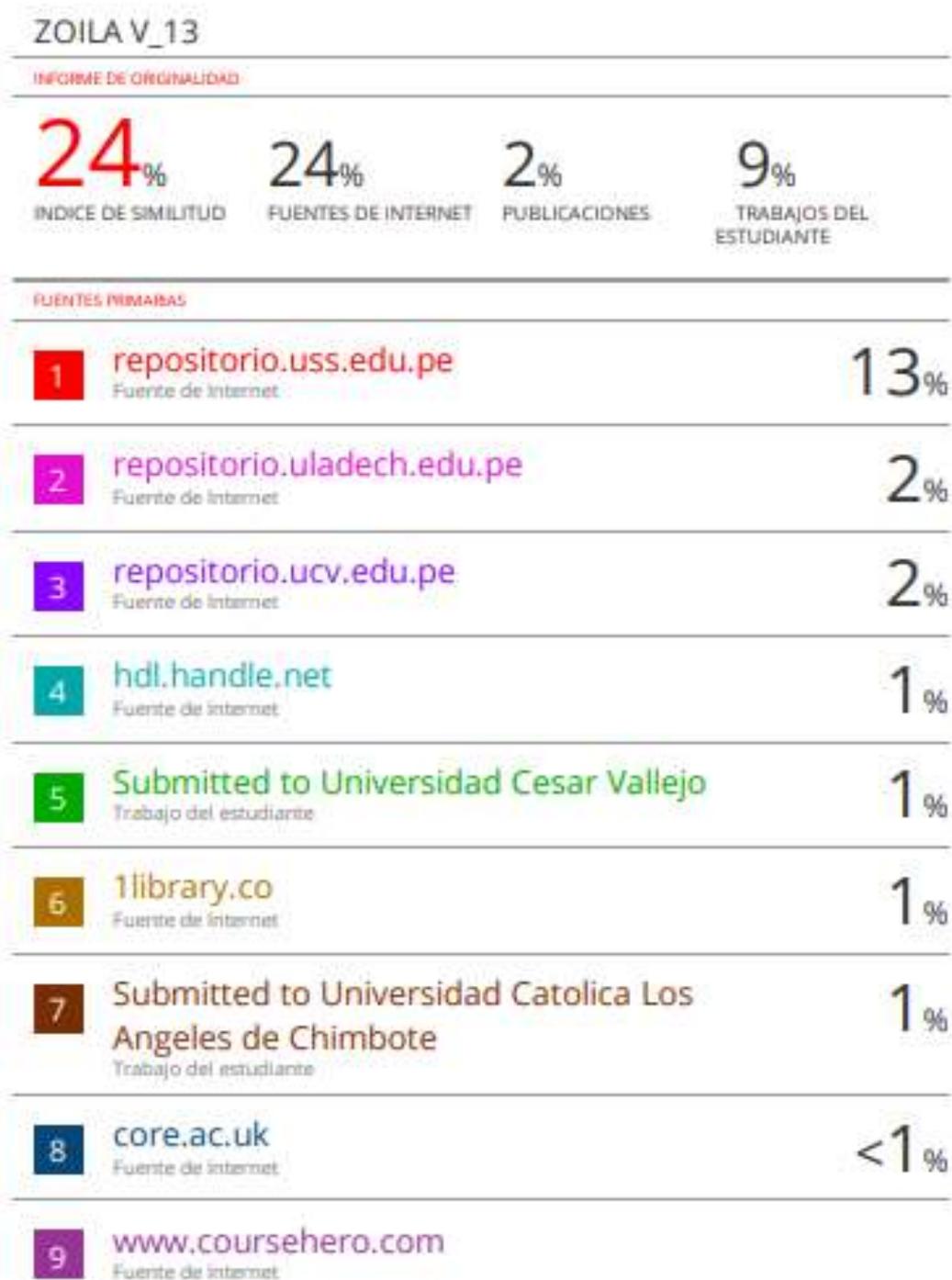
Pimentel, 28 de Enero de 2022



Mg. Chapoñan Ramírez Edgard
DNI N° 4308949

Nota: La investigación ha sido pasada por el sistema antiplagio, solo por el Coordinador de Investigación y responsabilidad social.

Anexo 4. Reporte Turnitin



DECLARACIÓN JURADA

Datos del Autor

Abanto Mendo Zoila Manuela

Apellidos y Nombres

46828295
DNI N°

2161803515
Código

PAST
Modalidad de Estudio

EGRESADO
Ciclo

Ciencias Empresariales
Facultad de la Universidad Señor de Sipán

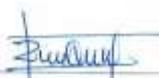
Escuela de Contabilidad
Facultad de la Universidad Señor de Sipán

Datos de la Investigación:

Tesis: Informe de investigación:

DECLARO BAJO JURAMENTO QUE:

1. Soy autor de la Tesis titulada: EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017. La misma que presento para optar el título profesional de Contador Público.
2. Que la Tesis citada, ha cumplido con la rigurosidad científica que la universidad exige y que por lo tanto no atentan contra los derechos de autor normados por ley.
3. Que no he cometido plagio, total o parcial, tampoco otras formas de fraude, piratería o falsificación en la elaboración de tesis.
4. Que el título de la investigación y los datos presentados en los resultados son auténticos y originales, no han sido publicados ni presentados anterior-mente para optar algún grado académico previo al título profesional.
Me someto a la aplicación de normatividad y procedimientos vigentes por parte de la UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN y ante terceros, en caso se determinará la comisión de algún delito en contra de los derechos de autor.


Abanto Mendo Zoila Manuela
DNI N° 46828295





FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0408- FACEM-USS-2018

Chiclayo, 20 de abril del 2018.

VISTO:

El oficio N° 0516-2018/FACEM-DC-USS, de fecha 20 de abril del 2018, en donde la Coordinadora de la EAP de Contabilidad, Dra. Mariluz Amalia Cabrera Sanchez, solicita la aprobación de los proyectos de tesis de los estudiantes del IX ciclo del semestre académico 2017-II, del programa de convalidación y;

CONSIDERANDO:

Que, la investigación constituye una función esencial y obligatoria de la Facultad de Ciencias Empresariales de la USS; ya que a través de la producción del conocimiento se desarrollan propuestas de solución a las necesidades de la sociedad; con especial énfasis en la realidad nacional.

Que, el trabajo de investigación: tesis, es un estudio que debe denotar rigurosidad metodológica, originalidad, relevancia social, utilidad teórica y/o práctica en el ámbito empresarial.

Que, según el artículo 29° del Reglamento de Grados y Títulos Específico de la FACEM, una vez aprobado el título del trabajo de investigación: Tesis, por parte del comité de investigación de la escuela profesional, ésta será registrado en el catálogo virtual de trabajos de investigación de la Facultad, a cargo del coordinadora de investigación de la escuela profesional de la Facultad de Ciencias Empresariales.

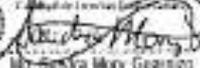
Estado a lo expuesto y en el uso de las atribuciones conferidas.

SE RESUELVE

ARTICULO ÚNICO: APROBAR los Proyecto de Tesis de los estudiantes del IX ciclo del semestre académico 2017-II, de la EAP de Contabilidad, del programa de convalidación de acuerdo al cuadro adjunto.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y ARCHÍVESE.


USS UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN SAC
Dra. Carmen Elvira Rivas Paldo
Decana
Facultad de Ciencias Empresariales


UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN
C. María Antonia Paldo

M.A. María Antonia Paldo
SECRETARIA FACEM

ADMISIÓN E INFORMES

074 481610 - 074 481632

CAMPUS USS

Km. 5, carretera a Pimentel

Chiclayo, Perú

Cc. Escuela, Archivo

REVISAR EN EL ARCHIVO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
RESOLUCIÓN N° 0408- FACEM-USS-2018**

N°	TITULOS	AUTORES	LINEA INVESTIGACION
1	EFEECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARIN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017	ABAYO MENDO JOILA MANUELA	FINANZAS
2	EL PLANEAMIENTO TRIBUTARIO Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA ALIMENTOS BALANCEADOS SAN FRANCISCO EIRL - 2018	ALVARADO ROJAS LOYDA ABIGAIL	TRIBUTACIÓN
3	LA EVASIÓN TRIBUTARIA Y SU REPERCUSIÓN EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA - MYPE "CANAL Y COMERCIALIZADORA DEL NORTE S.A.C.", 2017	ALVITRES BAZAN JOSE MARCELO	TRIBUTACIÓN
4	VALORIZACIÓN DE MERCANCIAS IMPORTADAS Y SU INCIDENCIA EN EL PAGO DE TRIBUTOS DE LA EMPRESA LIFE & AGRICULTURE TECHNOLOGIES SAC, BAGUA GRANDE - 2018	ARRASCUE CORRALES MARLY ARACELI	TRIBUTACIÓN
5	ESTRATEGIAS PARA DISMINUIR LOS RIESGOS EN LAS OPERACIONES DE CRÉDITO MICRO-EMPRESA EN FINANCIERA CREDISCOTA 2018 - CHEPEN	BOLAÑOS TERRONES DENNIS CATHERINE	FINANZAS
6	PLANEAMIENTO TRIBUTARIO Y SU INCIDENCIA EN LA LUCRATIVIDAD DE LA EMPRESA SUNG AGRO S.A.C., CHEPEN AÑO - 2018	CRUZADO CALDERON JORGE LUIS	TRIBUTACIÓN
7	LA CULTURA TRIBUTARIA Y SU INFLUENCIA EN LA EVASIÓN DE IMPUESTOS DE LOS COMERCIANTES DE LA PARADA MUNICIPAL SANTA ROSA, BAGUA GRANDE - 2018	CUBAS BALLESTEROS ERICKA MARLEE	TRIBUTACIÓN
8	CONTROL INTERNO DE MERCADERIAS Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE INVERSIONES EMERITA S.A.C., CHEPEN - 2017	DELGADO VÁSQUEZ JUAN CARLOS	FINANZAS
9	PROPUESTA DE AUDITORIA FINANCIERA PARA MEJORAR EL CONTROL DE LOS INGRESOS Y EGRESOS DEL SUB CAFAE UGE - UTCUBAMBA 2018	DIAZHERNANDEZ YEISA YORELI	AUDITORIA
10	PLANEAMIENTO TRIBUTARIO PARA REFORZAR LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA CORPORACIÓN AGRÍCOLA CAMSA SAC	GRAS SILVA WILMER LUIS	TRIBUTACIÓN
11	EVALUACIÓN DEL CRÉDITO FISCAL PARA MEJORAR LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA "BAGUA GRANDE" - 2018	ESPIÑOZA CORDOVA SUJEY NATALY	FINANZAS
12	PROPUESTA DE GESTIÓN ESTRATEGICA FINANCIERA PARA OPTIMIZAR EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA EMPRESA INVERSIONES CAP E.I.R.L, BAGUA GRANDE - 2018	FERNANDEZALARCÓN JOSÉ AMBERLI	FINANZAS
13	ANÁLISIS DE LOS RECURSOS DIRECTAMENTE RECAUDADOS PARA MEJORAR LA GESTIÓN PRESUPUESTAL DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE CAJARURO, DEPARTAMENTO AMAZONAS - 2018	GIRON OCHOA FELIX ANDERSON	COSTOS Y CONTABILIDAD APLICADA
14	ESTRATEGIAS DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA PARA MEJORAR LA RECAUDACIÓN TRIBUTARIA DE LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE UTCUBAMBA - 2018	JIMENEZ DELGADO DEYU	TRIBUTACIÓN
15	PLANEAMIENTO TRIBUTARIO PARA LA OPTIMIZACIÓN DE CARGAS FISCALES DE CONENRI EIRL 2018	JUAN DE DIOS ALARCÓN ELY CLINTON	TRIBUTACIÓN
16	LA AUDITORIA ADMINISTRATIVA COMO INSTRUMENTO DE CONTROL PARA OPTIMIZAR LA GESTIÓN DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE PACANGUILLA - 2017	LUNA HUAMAN ELEUTERIO	AUDITORIA
17	DISEÑO DE UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE LA ESTACIÓN DE SERVICIOS SAN LUIS E.I.R.L., BAGUA GRANDE - 2018	MALDONADO ESTELA ALAN	AUDITORIA
18	PROPUESTA DE UN PLAN ESTRATÉGICO PARA MEJORAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA - CONTABLE DE LA EMPRESA DISMAR CINCO S.R.L., BAGUA GRANDE - 2018	MALDONADO ESTELA MARLY	COSTOS Y CONTABILIDAD APLICADA
19	FACTORES QUE INCIDEN EN LA EVASIÓN TRIBUTARIA EN LA EMPRESA "BARCO WALY" E.I.R.L - CAJAMARCA - 2017	MUÑOZ SANCHEZ FLOR EDITA	TRIBUTACIÓN
20	IMPLEMENTACIÓN DEL AREA DE CONTROL INTERNO PARA OPTIMIZAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DEL HOSPITAL DE APOYO I "SANTIAGO APÓSTOL UTCUBAMBA", BAGUA GRANDE - 2018	OLANO DÁVILA LUCY MAGALY	AUDITORIA

ADMISIÓN E INFORMES

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Guadalupe, Enero del 2018

Señores
Vicerrectorado de Investigación
Universidad Señor de Sipán
Presente.-

De mi especial consideración:

Yo, Wilmer Julio Marín Sánchez, con D.N.I. N° 19327988; Gerente General de la Empresa Marín Agro E.I.R.L. con RUC N° 20481716056 ubicada Av. Industrial N° 203 del Distrito de Guadalupe, Provincia de Pacasmayo, Departamento de La Libertad.

AUTORIZO:

A la Srta. Zoila Manuela Abanto Mendo, alumna de la Escuela de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Señor de Sipán, realizar su trabajo de investigación titulada "Efecto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017" en la empresa a la cuál represento, dando las facilidades brindando información y proporcionando los estados financieros y documentación necesaria para que realiza la investigación correspondiente.

Sin más que decir, me despido y dejo constancia del compromiso asumido con la estudiante.

Atentamente,



WILMER JULIO MARÍN SÁNCHEZ
GERENTE GENERAL
MARÍN AGRO E.I.R.L.

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		LUIS ALBERTO CRUZ MENDOZA
PROFESIÓN		CONTADOR PÚBLICA
ESPECIALIDAD		TULIPUACCIÓN
EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)		07
CARGO		DOCENTE TIEMPO PARCIAL
EFFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017.		
DATOS DEL TESISISTA		
NOMBRES	ABANTO MENDO ZOILA MANUELA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	GENERAL	
	Determinar el efecto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.	
	ESPECÍFICOS	
	Analizar la situación Financiera y Económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.	
	Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016-2017.	
	Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016 -2017.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	LOS DEL	El instrumento consta de 10 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido, finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.

FINANCIAMIENTO	
1. ¿Con qué fuentes de financiamiento cuenta la empresa?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cuál es el procedimiento que utiliza para obtener el financiamiento?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cuándo inició la empresa historial crediticio en el Sistema Financiero?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Con qué entidad bancaria trabaja actualmente?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo se destinan los recursos obtenidos mediante financiamiento?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿De qué manera se evalúan las propuestas de Instituciones Financieras?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
8. ¿Qué criterios considera para decidir sobre financiamiento a corto plazo o largo?	TA (✓) TD () SUGERENCIAS: _____ _____

plazo?	
9. ¿De qué manera ha influido el financiamiento en la empresa?	TA (<input checked="" type="checkbox"/>) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
10. ¿Cuáles son las evidencias por el cual el financiamiento ha generado rentabilidad en su empresa?	TA (<input checked="" type="checkbox"/>) TD () SUGERENCIAS: _____ _____
1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA _____ N° TD _____
2. COMENTARIO GENERALES	<i>El cuestionario esta bien planteado de acuerdo a la investigación.</i>
3. OBSERVACIONES	<i>NINGUNA.</i>

fed
CPC. María A. Cruz Méndez
HAC. 02-2512

JUEZ - EXPERTO

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Luis Alberto Cruz Mendoza**, Contador Público Colegiado, Docente adscrito a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Señor de Sipán, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO) elaborada por: Zoila Manuela Abanto Mendo, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la Investigación titulada: "EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO E.I.R.L. periodo 2016 - 2017".

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Pimentel, 25 de junio del 2018



C.P.C. Dr. Luis Alberto Cruz Mendoza
DNI N° 18077958

INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		IENDDO CERDAS SIDZ
PROFESIÓN		CONTABILIDAD
ESPECIALIDAD		REGISTRO EN TRIBUTACION
EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)		09 años
CARGO		ASesor DE EMPRESAS
EFFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017.		
DATOS DEL TESISISTA		
NOMBRES	ABANTO MENDO ZOILA MANUELA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	GENERAL Determinar el efecto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.	
	ESPECÍFICOS Analizar la situación Financiera y Económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017. Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016-2017. Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016 -2017.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 10 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido, finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.	

FINANCIAMIENTO	
1. ¿Con qué fuentes de financiamiento cuenta la empresa?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
2. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
3. ¿Cuál es el procedimiento que utiliza para obtener el financiamiento?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
4. ¿Cuándo inició la empresa historial crediticio en el Sistema Financiero?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
5. ¿Con qué entidad bancaria trabaja actualmente?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
6. ¿Cómo se destinan los recursos obtenidos mediante financiamiento?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
7. ¿De qué manera se evalúan las propuestas de Instituciones Financieras?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____

8. ¿Qué criterios considera para decidir sobre financiamiento a corto plazo o largo plazo?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
9. ¿De qué manera ha influido el financiamiento en la empresa?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
10. ¿Cuáles son las evidencias por el cual el financiamiento ha generado rentabilidad en su empresa?	TA (X) TD() SUGERENCIAS: _____ _____
1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA <u>10</u> N° TD <u>0</u>
2. COMENTARIO GENERALES	/
3. OBSERVACIONES	/


 Mg. Ignacio Cerrales Diaz
 CONTADOR PUBLICO ESTADUADO
 Reg. N° 45544

JUEZ - EXPERTO

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Ignacio Corrales Diaz**, Contador Público Colegiado, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO) elaborada por: Zoila Manuela Abanto Mendo, estudiante de la Escuela de Contabilidad del PAST USS, para el desarrollo de la investigación titulada: "EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO E.I.R.L. periodo 2016 - 2017".

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Chiclayo, 17 de junio del 2019



Mg. Ignacio Corrales Diaz
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
Reg. N° 45544


INSTRUMENTO DE VALIDACION POR JUICIO DE EXPERTOS

NOMBRE DEL JUEZ		Eduardo Roberto Gonzalez Pócmape
PROFESIÓN		CPCC
ESPECIALIDAD		Mg. Administración
EXPERIENCIA PROFESIONAL(EN AÑOS)		30 Años
CARGO		Director General .
EFEECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO EIRL PERIODO 2016-2017.		
DATOS DEL TESISISTA		
NOMBRES	ABANTO MENDO ZOILA MANUELA	
ESPECIALIDAD	ESCUELA DE CONTABILIDAD	
INSTRUMENTO EVALUADO	Cuestionario	
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	<u>GENERAL</u>	
	Determinar el efecto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.	
	<u>ESPECÍFICOS</u>	
	Analizar la situación Financiera y Económica de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016-2017.	
	Analizar las razones financieras de endeudamiento de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo 2016-2017.	
	Analizar la Rentabilidad Económica y Financiera de la Mype Marín Agro E.I.R.L. periodo 2016 -2017.	
EVALÚE CADA ITEM DEL INSTRUMENTO MARCANDO CON UN ASPA EN "TA" SI ESTÁ TOTALMENTE DE ACUERDO CON EL ITEM O "TD" SI ESTÁ TOTALMENTE EN DESACUERDO, SI ESTÁ EN DESACUERDO POR FAVOR ESPECIFIQUE SUS SUGERENCIAS		
DETALLE DE LOS ITEMS DEL INSTRUMENTO	El instrumento consta de 10 reactivos y ha sido construido, teniendo en cuenta la revisión de la literatura, luego del juicio de expertos que determinará la validez de contenido, finalmente será aplicado a las unidades de análisis de esta investigación.	

FINANCIAMIENTO	
1. ¿Con qué fuentes de financiamiento cuenta la empresa?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>De acuerdo a las dimensiones.</u>
2. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>
3. ¿Cuál es el procedimiento que utiliza para obtener el financiamiento?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>
4. ¿Cuándo inició la empresa historial crediticio en el Sistema Financiero?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>
5. ¿Con qué entidad bancaria trabaja actualmente?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>
6. ¿Cómo se destinan los recursos obtenidos mediante financiamiento?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>De acuerdo a las dimensiones</u>
7. ¿De qué manera se evalúan las propuestas de Instituciones Financieras?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>

8. ¿Qué criterios considera para decidir sobre financiamiento a corto plazo o largo plazo?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>
9. ¿De qué manera ha influido el financiamiento en la empresa?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>
10. ¿Cuáles son las evidencias por el cual el financiamiento ha generado rentabilidad en su empresa?	TA (X) TD () SUGERENCIAS: <u>Bien planteado</u>
1. PROMEDIO OBTENIDO:	N° TA <u>10</u> N° TD _____
2. COMENTARIO GENERALES	<u>El cuestionario está bien planteado y estructurado de manera coherente.</u>
3. OBSERVACIONES	<u>Ninguna</u>



 MEZ EXPERTO
 ING. CPC C. Eduardo Roberto González Portuondo
 MAT 2-1239 - REG. 2017 32436
 I.D. COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DEL PERÚ

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Yo, **Eduardo Roberto González Poémape**, Contador Público Colegiado, he leído y validado el Instrumento de Recolección de datos (CUESTIONARIO) elaborada por: Zoila Manuela Abanto Mendo, estudiante de la Escuela de Contabilidad, para el desarrollo de la investigación titulada: "EFECTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE MARÍN AGRO E.I.R.L. periodo 2016 - 2017".

C E R T I F I C O: Que es válido y confiable en cuanto a la estructuración, contenido y redacción de los ítems.

Guadalupe, 06 de julio del 2018



ABG. CPCC. Eduardo Roberto González Poémape
MAT 2-1239 - REG. 2017 32436
JUN. COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DEL PERU

Guía de Entrevista

Dirigida al Área Contable de la Empresa Marín Agro E.I.R.L: José Alejandro De La Cruz Bances.

OBJETIVO: Recolectar información acerca de las variables Financiamiento y Rentabilidad.

1. **¿Con qué fuentes de financiamiento cuenta la empresa?**
La empresa cuenta con fuentes externas, préstamos Bancarios.
2. **¿Qué tipo de financiamiento utiliza?**
El financiamiento que utiliza la empresa son créditos bancarios utilizados como capital de trabajo.
3. **¿Cuál es el procedimiento que utiliza para obtener el financiamiento?**
el Gerente General analiza la necesidad de financiarse y acude a entidades financieras tomando en cuenta la tasa de interés que esta le brinda.
4. **¿Cuándo inició la empresa historial crediticio en el Sistema Financiero?**
La empresa se inició en el 2007 y empezó su historial crediticio el mismo año.
5. **¿Con qué entidad bancaria trabaja actualmente?**
Banco de Crédito y Banco Continental
6. **¿Cómo se destinan los recursos obtenidos mediante financiamiento?**
Mayormente se destina para pagar letras de Proveedores, y puedan atender con mercadería.



7. ¿De qué manera se evalúan las propuestas de Instituciones Financieras?
Se analiza la tasa de interés que brindan las instituciones financieras; decidiendo por la mejor tasa propuesta.

8. ¿Qué criterios considera para decidir sobre financiamiento a corto plazo o largo plazo?
De acuerdo a la necesidad se trabaja con financiamiento a corto plazo (90 y 120 días) para amortizar deudas a largo plazo.

9. ¿De qué manera ha influido el financiamiento en la empresa?
La empresa ha crecido, nos ha brindado mayor oportunidades de ampliar la línea de productos, tenemos mejores líneas de créditos.

10. ¿Cuáles son las evidencias por el cual el financiamiento ha generado rentabilidad en su empresa?
Al tener mayor línea de productos genera mayor demanda; y por ende genera mayores ingresos a la empresa.

Anexo 15. Evidencias fotográficas



Figura 16. Frontis de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.



Figura 17. Frontis del almacén de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.



Figura 18. Personal de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.



Figura 19. Realizando la entrevista al contador de la Empresa Marín Agro E.I.R.L.



Figura 20. Recopilando información de la empresa

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Expresado en Soles

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	222,961.00	Impuestos por Pagar	1,408.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	42,527.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	1,043.00
Existencias	578,846.00	Cuentas por Pagar Comerciales	533,685.00
		Obligaciones Financieras	212,267.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	844,334.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	748,403.00
NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble Maquinaria y Equipo(Neto)	234,173.00	Obligaciones Financieras	0.00
Otros Activos no corrientes	199,400.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	433,573.00	TOTAL PASIVO	748,403.00
		PATRIMONIO	
		Capital	502,197.00
		Resultados Acumulados	0.00
		Resultados del Ejercicio	27,307.00
		TOTAL PATRIMONIO	529,504.00
TOTAL ACTIVO	1,277,907.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,277,907.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
Expresado en Soles			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	415,155.00	Impuestos por Pagar	1,239.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	42,235.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	1,078.00
Existencias	1,555,064.00	Cuentas por Pagar Comerciales	1,503,502.00
	2,012,454.00	Obligaciones Financieras	49,180.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,012,454.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,554,999.00
NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmueble Maquinaria y Equipo(Neto)	209,378.00	Obligaciones Financieras	0.00
Otros Activos no corrientes	103,253.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	312,631.00	TOTAL PASIVO	1,554,999.00
	2,325,085.00	PATRIMONIO	
		Capital	502,197.00
		Resultados Acumulados	27,449.00
		Resultados del Ejercicio	240,440.00
		TOTAL PATRIMONIO	770,086.00
TOTAL ACTIVO	2,325,085.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,325,085.00

Anexo 10. Estados de Resultados Año 2016

ESTADO DE RESULTADOS	
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	
Expresado en Soles	
VENTAS NETAS	4,984,294.00
COSTO DE VENTAS	4,699,219.00
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	285,075.00
GASTOS DE VENTAS	198,267.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	84,971.00
<u>UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA</u>	1,837.00
GASTOS FINANCIEROS	-61,542.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	97,631.00
<u>UAPI</u>	37,926.00
IMPUESTO A LA RENTA	10,619.28
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	27,306.72

Anexo 11. Estado de Resultados Año 2017

ESTADO DE RESULTADOS	
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
Expresado en Soles	
VENTAS NETAS	6,894,980.00
COSTO DE VENTAS	6,220,487.00
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	674,493.00
GASTOS DE VENTAS	-258,538.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-110,802.00
<u>UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA</u>	305,153.00
GASTOS FINANCIEROS	-25,814.00
OTROS INGRESOS GRAVADOS	61,710.00
<u>UAPI</u>	341,049.00
IMPUESTO A LA RENTA	100,609.46
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	240,439.55

MARIN AGRO E.I.R.L.
20481716056

HOJA DE TRABAJO AÑO 2015

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO		SUMAS DEL MAYOR		SALDOS AL 31/12/2015		AJUSTES		CUENTAS DEL BALANCE	
		DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	ACTIVO	PASIVO
101	CAJA	126,821.00		18,307,956.00	18,204,498.00	18,434,777.00	18,204,498.00	230,279.00				230,279.00	
1041	BANCO DE CREDITO BANCO	3,210.00		2,470,019.00	2,299,990.00	2,473,229.00	2,299,990.00	173,239.00				173,239.00	
1042	CONTINENTAL BANCO DE LA	64,497.00		6,275,447.00	6,194,335.00	6,339,944.00	6,194,335.00	145,609.00				145,609.00	
1071	NACIÓN	817.00		9,825.00	9,011.00	10,642.00	9,011.00	1,631.00				1,631.00	
121	CLIENTES	25,834.00		9,030,756.00	9,017,120.00	9,056,590.00	9,017,120.00	39,470.00				39,470.00	
181	SEGURO	270.00			270.00	270.00	270.00						
201	MERCADERIA	1,337,874.00		8,459,573.00	8,653,560.00	9,797,447.00	8,653,560.00	1,143,887.00				1,143,887.00	
331	TERRENOS	140,000.00				140,000.00		140,000.00				140,000.00	
3321	EDIFICACIONES UNIDAD DE	82,355.00				82,355.00		82,355.00				82,355.00	
334	TRANSPORTES	177,310.00				177,310.00		177,310.00				177,310.00	
391	TERRENOS		16,800.00		4,200.00		21,000.00		21,000.00				21,000.00
392	EDIFICACIONES		7,139.00		2,470.00		9,609.00		9,609.00				9,609.00
394	TRANSPORTES		99,073.00		17,918.00		116,991.00		116,991.00				116,991.00
4011	IGV	46,240.00		43,042.00	45,885.00	89,282.00	45,885.00	43,397.00				43,397.00	
40113	PERCEPCIÓN RENTA DE TERCERA	302.00				302.00		302.00				302.00	
401712	CATEGORIA RENTA DE CUARTA	139,911.00		5,773.00	460.00	145,684.00	460.00	145,224.00		6,958.00		138,266.00	
40172	CATEGORIA		25.00	245.00	240.00	245.00	265.00		20.00				20.00
40186	ITAN	4,218.00		4,107.00		8,325.00		8,325.00				8,325.00	
403	CONTRIBUCIONES		953.00	10,531.00	10,531.00	10,531.00	11,484.00		953.00				953.00
4071	AFP		320.00	3,814.00	3,811.00	3,814.00	4,131.00		317.00				317.00
411	PLANILLA			68,176.00	68,176.00	68,176.00	68,176.00						
4151	CTS		1,133.00	6,558.00	6,397.00	6,558.00	7,530.00		972.00				972.00
421	FACTURAS POR PAGAR		1,149,671.00	8,104,480.00	8,566,918.00	8,104,480.00	9,716,589.00		1,612,109.00				1,612,109.00

423	LETRAS POR PAGAR	124,780.00	197,111.00	98,337.00	197,111.00	223,117.00		26,006.00		26,006.00
4241	ACREEDORES		2,760.00	2,760.00	2,760.00	2,760.00				
4412	DIVIDENDOS POR PAGAR		235,000.00	235,000.00	235,000.00	235,000.00				
451	PRESTACIONES DE TERCEROS	30,000.00	783,604.00	787,500.00	783,604.00	817,500.00		33,896.00		33,896.00
50	CAPITAL	97,000.00				97,000.00		97,000.00		97,000.00
59	RESULTADOS ACUMULADOS	622,765.00	235,460.00		235,460.00	622,765.00		387,305.00	17,892.00	405,197.00
601	COMPRAS		8,459,573.00		8,459,573.00		8,459,573.00			
611	VARIACIÓN DE EXISTENCIAS			8,459,573.00		8,459,573.00		8,459,573.00		
621	SUELDOS		76,600.00		76,600.00		76,600.00			
627	ESSALUD		5,918.00		5,918.00		5,918.00			
629	PROVISIÓN CTS		6,397.00		6,397.00		6,397.00			
631	FLETES		251.00		251.00		251.00			
632	HONORARIOS		3,000.00		3,000.00		3,000.00			
634	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN		19,802.00		19,802.00		19,802.00			
6361	SERVICIOS DE LUZ		1,316.00		1,316.00		1,316.00			
6363	SERVICIOS DE AGUA		606.00		606.00		606.00			
639	OTROS SERVICIOS		646.00		646.00		646.00			
641	ITF		867.00		867.00		867.00			
651	SEGUROS		270.00		270.00		270.00			
653	GASTOS POR REVISTAS		314.00		314.00		314.00			
656	SUMINISTROS		32,468.00		32,468.00		32,468.00			
673	INTERESES		20,966.00		20,966.00		20,966.00			
6761	PÉRDIDA DIF. TIPO DE CAMBIO		107,237.00		107,237.00		107,237.00			
679	MANT. DE CTA CTE		5,215.00		5,215.00		5,215.00			
681	PROVISIONES		24,589.00		24,589.00		24,589.00			
69	COSTO DE VENTAS		8,653,560.00		8,653,560.00		8,653,560.00		8,653,560.00	
701	VENTAS			8,984,872.00		8,984,872.00		8,984,872.00		8,984,872.00
79	CARGAS IMPUTABLES			306,462.00		306,462.00		306,462.00		
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS		51,653.00		51,653.00		51,653.00		51,653.00	
95	GASTOS DE VENTAS		120,524.00		120,524.00		120,524.00		120,524.00	
97	GASTOS		134,285.00		134,285.00		134,285.00		134,285.00	

FINANCIEROS

2,149,659.00	2,149,659.00	71,980,294.00	71,980,294.00	74,129,953.00	74,129,953.00	20,057,085.00	20,057,085.00	0.00	24,850.00	11,284,092.00	11,308,942.00
0.00		0.00		0.00		0.00		-24,850.00		24,850.00	
2,149,659.00	2,149,659.00	71,980,294.00	71,980,294.00	74,129,953.00	74,129,953.00	20,057,085.00	20,057,085.00	-24,850.00	24,850.00	11,308,942.00	11,308,942.00

MARIN AGRO E.I.R.L.
20481716056

HOJA DE TRABAJO AÑO 2016

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO		SUMAS DEL MAYOR		SALDOS AL 31/12/2016		TRANSFERENCIAS Y CANCELACIONES		CUENTAS DEL BALANCE	
		DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	ACTIVO	PASIVO
10	CAJA	230,279.00		11,722,002.00	11,844,159.00	11,952,281.00	11,844,159.00	108,122.00				108,122.00	
1041	BANCO CRÉDITO BANCO	173,239.00		1,838,887.00	1,973,359.00	2,012,126.00	1,973,359.00	38,767.00				38,767.00	
1042	CONTINENTAL BANCO DE LA NACIÓN	145,609.00		3,899,623.00	3,969,253.00	4,045,232.00	3,969,253.00	75,979.00				75,979.00	
1071	CLIENTES	1,631.00		4,405.00	5,943.00	6,036.00	5,943.00	93.00				93.00	
121	MERCADERÍAS	39,470.00		5,004,279.00	5,001,222.00	5,043,749.00	5,001,222.00	42,527.00				42,527.00	
201	TERRENO	1,143,887.00		4,134,178.00	4,699,219.00	5,278,065.00	4,699,219.00	578,846.00				578,846.00	
331	EDIFICIO	140,000.00				140,000.00		140,000.00				140,000.00	
332	UNIDAD DE TRANSPORTES	82,355.00		6,868.00		89,223.00		89,223.00				89,223.00	
334	TERRENO	177,310.00				177,310.00		177,310.00				177,310.00	
391	EDIFICIO		21,000.00		4,200.00		25,200.00		25,200.00				25,200.00
392	UNIDAD DE TRANSPORTES		9,609.00		2,642.00		12,251.00		12,251.00				12,251.00
394	IGV		116,991.00		17,918.00		134,909.00		134,909.00				134,909.00
40111	PERCEPCIONES	43,397.00		18,224.00	19,984.00	61,621.00	19,984.00	41,637.00				41,637.00	
40112	RENTA 3ERA	302.00				302.00		302.00				302.00	
40171	RENTA 4TA	138,266.00		25,107.00		163,373.00		163,373.00		10,619.00		152,754.00	
40172	ITAN		20.00	240.00	240.00	240.00	260.00		20.00				20.00
40176	ESSALUD	8,325.00		4,707.00	8,325.00	13,032.00	8,325.00	4,707.00				4,707.00	
403	AFP INTEGRAL		953.00	9,908.00	10,000.00	9,908.00	10,953.00		1,045.00				1,045.00
4071	PLANILLA		317.00	3,991.00	4,017.00	3,991.00	4,334.00		343.00				343.00
411	CTS		972.00	6,149.00	6,220.00	6,149.00	7,192.00		1,043.00				1,043.00
4151	FACTURAS POR PAGAR												
421	LETRAS POR PAGAR		1,612,109.00	5,464,736.00	4,371,697.00	5,464,736.00	5,983,806.00		519,070.00				519,070.00
423			26,006.00	11,391.00		11,391.00	26,006.00		14,615.00				14,615.00

4241	HONORARIOS PRÉSTAMOS DE		2,760.00	2,760.00	2,760.00	2,760.00	0.00	0.00		
451	TERCEROS	33,896.00	585,529.00	763,900.00	585,529.00	797,796.00		212,267.00		212,267.00
50	CAPITAL	97,000.00		405,197.00		502,197.00		502,197.00		502,197.00
59	RESULTADOS ACUMULADOS	405,197.00	405,197.00		405,197.00	405,197.00	0.00	0.00	27,307.00	27,307.00
60	COMPRAS		4,134,178.00		4,134,178.00		4,134,178.00			
61	VARIACIÓN DE EXISTENCIAS			4,134,178.00		4,134,178.00		4,134,178.00		
621	SUELDOS		75,400.00		75,400.00		75,400.00			
627	ESSALUD		5,792.00		5,792.00		5,792.00			
629	PROVISIÓN CTS		6,220.00		6,220.00		6,220.00			
6311	FLETES		114,044.00		114,044.00		114,044.00			
631	ALIMENTACIÓN Y VIÁTICOS		164.00		164.00		164.00			
632	HONORARIOS		3,200.00		3,200.00		3,200.00			
634	MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN		35,605.00		35,605.00		35,605.00			
6361	SERVICIOS DE LUZ		1,419.00		1,419.00		1,419.00			
6363	SERVICIOS DE AGUA		354.00		354.00		354.00			
6367	SERVICIO DE CABLE		840.00		840.00		840.00			
639	OTROS SERVICIOS		2,200.00		2,200.00		2,200.00			
64	ITF		579.00		579.00		579.00			
6499	PAGO MULTAS		68.00		68.00		68.00			
653	GASTOS POR REVISTAS		264.00		264.00		264.00			
656	SUMINISTROS		12,976.00		12,976.00		12,976.00			
673	INTERESES		12,373.00		12,373.00		12,373.00			
6761	PÉRDIDA DIF. TIPO DE CAMBIO		45,008.00		44,361.00		44,361.00			
679	MANT. DE CTA CTE		4,161.00		4,161.00		4,161.00			
68	PROVISIONES		24,760.00		24,760.00		24,760.00			
69	COSTO DE VENTAS		4,699,219.00		4,699,219.00		4,699,219.00		4,699,219.00	
70	VENTAS			4,984,294.00		4,984,294.00		4,984,294.00		4,984,294.00
776	GANANCIA DIF. DE TIPO DE CAMBIO			97,631.00		97,631.00		97,631.00		97,631.00
79	CARGAS IMPUTABLES			345,427.00		344,780.00		344,780.00		
95	GASTOS DE VENTAS		198,267.00		198,267.00		198,267.00		198,267.00	
94	GASTOS ADMINISTRATIVOS		84,971.00		84,971.00		84,971.00		84,971.00	

97	GASTOS FINANCIEROS		61,542.00	61,542.00	61,542.00	61,542.00				61,542.00			
		2,324,070.00	2,324,070.00	42,738,960.00	42,738,960.00	45,062,383.00	45,062,383.00	10,983,843.00	10,983,843.00	0.00	37,926.00	6,494,266.00	6,532,192.00
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,926.00	-	-37,926.00	-	
		2,324,070.00	2,324,070.00	42,738,960.00	42,738,960.00	45,062,383.00	45,062,383.00	10,983,843.00	10,983,843.00	37,926.00	37,926.00	6,456,340.00	6,532,192.00

MARIN AGRO E.I.R.L.
20481716056

HOJA DE TRABAJO AÑO 2017

CÓDIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	SALDOS INICIALES		MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO		SUMAS DEL MAYOR		SALDOS AL 31/12/2017		AJUSTES		CUENTAS DEL BALANCE	
		DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	DEUDOR	ACREEDOR	DEBE	HABER	ACTIVO	PASIVO
10	CAJA	108,122.00		14,500,796.0	14,394,504.0	14,608,918.0	14,394,504.0						214,414.00
1041	BANCO CRÉDITO	38,767.00		1,578,520.00	1,601,885.00	1,617,287.00	1,601,885.00	15,402.00					15,402.00
1042	BANCO												
1042	CONTINENTAL	75,979.00		5,445,506.00	5,339,519.00	5,521,485.00	5,339,519.00	181,966.00					181,966.00
	BANCO DE LA												
1071	NACIÓN	93.00		12,328.00	9,048.00	12,421.00	9,048.00	3,373.00					3,373.00
121	CLIENTES	42,527.00		6,908,552.00	6,908,844.00	6,951,079.00	6,908,844.00	42,235.00					42,235.00
201	MERCADERÍAS	578,846.00		7,196,705.00	6,220,487.00	7,775,551.00	6,220,487.00	1,555,064.00					1,555,064.00
331	TERRENO	140,000.00				140,000.00		140,000.00					140,000.00
332	EDIFICIO	89,223.00				89,223.00		89,223.00					89,223.00
	UNIDAD DE												
334	TRANSPORTES	177,310.00				177,310.00		177,310.00					177,310.00
391	TERRENO		25,200.00		4,200.00	0.00	29,400.00		29,400.00				29,400.00
392	EDIFICIO		12,251.00		2,677.00	0.00	14,928.00		14,928.00				14,928.00
	UNIDAD DE												
394	TRANSPORTES		134,909.00		17,918.00	0.00	152,827.00		152,827.00				152,827.00
4011	IGV	41,637.00		16,922.00	13,572.00	58,559.00	13,572.00	44,987.00					44,987.00
40112	PERCEPCIONES	302.00				302.00		302.00					302.00
										100,609.0			
40171	RENTA 3ERA	152,754.00				152,754.00		152,754.00			0		52,145.00
40172	RENTA 4TA		20.00	220.00	240.00	220.00	260.00		40.00				40.00
40176	ITAN	4,707.00		1,112.00		5,819.00		5,819.00					5,819.00
4031	ESSALUD		573.00	6,062.00	5,988.00	6,062.00	6,561.00		499.00				499.00
4032	ONP		472.00	4,487.00	4,380.00	4,487.00	4,852.00		365.00				365.00
4071	AFP INTEGRAL		343.00	4,058.00	4,050.00	4,058.00	4,393.00		335.00				335.00
411	PLANILLA			70,128.00	70,128.00	70,128.00	70,128.00		0.00				
4151	CTS		1,043.00	6,468.00	6,503.00	6,468.00	7,546.00		1,078.00				1,078.00
421	FACTURAS POR		519,070.00	6,495,708.00	7,465,525.00	6,495,708.00	7,984,595.00		1,488,887.00				1,488,887.00

	PAGAR								0
	LETRAS POR								
423	PAGAR	14,615.00			0.00	14,615.00		14,615.00	14,615.00
4241	HONORARIOS		2,760.00	2,760.00	2,760.00	2,760.00		0.00	
451	PRÉSTAMOS	212,267.00	804,587.00	641,500.00	804,587.00	853,767.00		49,180.00	49,180.00
50	CAPITAL	502,197.00			0.00	502,197.00		502,197.00	502,197.00
	RESULTADOS							240,440.0	
59	ACUMULADOS	27,307.00	39.00	181.00	39.00	27,488.00		27,449.00	267,889.00
60	COMPRAS		7,196,705.00		7,196,705.00		7,196,705.00		
	VARIACIÓN DE								
61	EXISTENCIAS			7,196,705.00	0.00	7,196,705.00		7,196,705.00	
621	SUELDOS		78,558.00		78,558.00		78,558.00		
627	ESSALUD		5,988.00		5,988.00		5,988.00		
629	PROVISIÓN CTS		6,464.00		6,464.00		6,464.00		
6311	FLETES		224,283.00		224,283.00		224,283.00		
	ALIMENTACIÓN Y								
63141	VIÁTICOS		6.00		6.00		6.00		
632	HONORARIOS		3,120.00		3,120.00		3,120.00		
	MANTENIMIENT								
634	O Y REPARACIÓN		5,151.00		5,151.00		5,151.00		
	SERVICIOS DE								
6361	LUZ		1,230.00		1,230.00		1,230.00		
	SERVICIOS DE								
6363	AGUA		236.00		236.00		236.00		
	OTROS								
639	SERVICIOS		3,900.00		3,900.00		3,900.00		
6412	ITF		685.00		685.00		685.00		
	GASTOS								
653	REVISTAS		264.00		264.00		264.00		
656	SUMINISTROS		15,346.00		15,346.00		15,346.00		
6731	INTERESES		19,495.00		19,495.00		19,495.00		
	PÉRDIDA DIF.								
6761	TIPO DE CAMBIO		1,362.00		1,362.00		1,362.00		
	MANT. DE CTA								
679	CTE		4,271.00		4,271.00		4,271.00		
68	PROVISIONES		24,795.00		24,795.00		24,795.00		
	COSTO DE								
69	VENTAS		6,220,487.00		6,220,487.00		6,220,487.00		6,220,487.00
									6,894,980.0
70	VENTAS			6,894,980.00	0.00	6,894,980.00		6,894,980.00	0
	GANANCIA POR								
776	DIF. TIPO DE			61,710.00	0.00	61,710.00		61,710.00	61,710.00

	CAMBIO											
	CARGAS											
79	IMPUTABLES		395,154.00	0.00	395,154.00		395,154.00					
	GASTOS											
	ADMINISTRATIVO											
94	S	110,802.00		110,802.00		110,802.00					110,802.00	
	GASTOS DE											
95	VENTAS	258,538.00		258,538.00		258,538.00					258,538.00	
	GASTOS											
97	FINANCIEROS	25,814.00		25,814.00		25,814.00					25,814.00	
		1,450,267.0	1,450,267.0	57,262,458.0	57,262,458.0	58,712,725.0	58,712,725.0	16,830,349.0	16,830,349.0	341,049.0	9,478,930.0	9,478,930.0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0	9,137,881.00
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	341,049.00			-341,049.00	
		1,450,267.0	1,450,267.0	57,262,458.0	57,262,458.0	58,712,725.0	58,712,725.0	16,830,349.0	16,830,349.0	-	341,049.0	9,478,930.0
		0	0	0	0	0	0	0	0	341,049.00	0	8,796,832.00

BBVA CONTINENTAL

FECHA DE
FORMALIZACIÓN:

21/05/2015

NOMBRE DEL SOLICITANTE : MARIN AGRO EIRL
 NRO. PRESTAMO : 0011-0279-99600276471-78
 IMPORTE CONCEDIDO : 250,000.00
 IMPORTE RETENIDO : 0
 TASA EFECTIVA ANUAL : 10%
 NRO. SEGURO
 DESGRAVAMEN :

MONEDA: NUEVOS SOLES
 TASA COSTO EFECTIVA ANUAL REF. OPER.:
 0011-0279-
 CUENTA DE CARGO: 0100021089-76

PLAZO: 003 MESES

11.339050%

PAGINA: 01 DE 01

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

NRO. CUOTA	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS	COMISION(ES)	TOTAL CUOTA	SEGURO DESGRAV.	OTROS SEGUROS	TOTAL A PAGAR
1	22/06/2015	167,423.76	82,576.24	2,127.00	5.50	84,708.74			84,708.74
2	21/07/2015	84,010.91	83,412.85	1,290.39	5.50	84,708.74			84,708.74
3	21/08/2015	0.00	84,010.91	692.34	5.50	84,708.75			84,708.75
			250,000.00	4,109.73	16.50	254,126.23			254,126.23

BBVA CONTINENTAL

FECHA DE FORMALIZACIÓN:

09/11/2016

NOMBRE DEL SOLICITANTE : MARIN AGRO EIRL
 NRO. PRESTAMO : 0011-0279-99600276471-78
 IMPORTE CONCEDIDO : 250,000.00
 IMPORTE RETENIDO : 0
 TASA EFECTIVA ANUAL : 10%
 NRO. SEGURO :
 DESGRAVAMEN :

MONEDA: NUEVOS SOLES
 TASA COSTO EFECTIVA ANUAL REF. OPER.: 0011-0279-0100021089-76
 CUENTA DE CARGO: 0100021089-76

PLAZO: 004 MESES
 11.101740%
 PAGINA: 01 DE 01

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

NRO. CUOTA	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS	COMISION(ES)	TOTAL CUOTA	SEGURO DESGRAV.	OTROS SEGUROS	TOTAL A PAGAR
1	09/12/2016	188,229.99	61,770.01	1,993.54	5.50	63,769.05			63,769.05
2	09/01/2017	126,017.65	62,212.34	1,551.21	5.50	63,769.05			63,769.05
3	09/02/2017	63,292.62	62,725.03	1,038.52	5.50	63,769.05			63,769.05
4	09/03/2017	0.00	63,292.62	470.93	5.50	63,769.05			63,769.05
			250,000.00	5,054.20	22.00	255,076.20			255,076.20

BBVA CONTINENTAL

FECHA DE FORMALIZACIÓN:

07/04/2017

NOMBRE DEL SOLICITANTE **MARIN AGRO EIRL**
 NRO. PRESTAMO **0011-0279-9600327521-79**
 IMPORTE CONCEDIDO **250,000.00**
 IMPORTE RETENIDO **0.00**
 TASA EFECTIVA ANUAL **10.00%**
 NRO. SEGURO
 DESGRAVAMEN :

MONEDA: **NUEVOS SOLES**
 TASA COSTO EFECTIVA ANUAL REF. OPER.:
0011-0279-
0100021089-76
 CUENTA DE CARGO:

PLAZO: **004 MESES**
11.094486%
 PAGINA: 01 DE 01

CRONOGRAMA DE PAGO BBVA

NRO. CUOTA	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	AMORTIZACIÓN	INTERÉS	COMISION(ES)	TOTAL CUOTA	SEGURO DESGRAV.	OTROS SEGUROS	TOTAL A PAGAR
1	08/05/2017	188,288.30	61,711.70	2,060.26	5.50	63,777.46			63,777.46
2	07/06/2017	126,017.78	62,270.52	1,501.44	5.50	63,777.46			63,777.46
3	07/07/2017	63,250.70	62,767.08	1,004.88	5.50	63,777.46			63,777.46
4	07/08/2017	0.00	63,250.70	521.25	5.50	63,777.45			63,777.45
			250,000.00	5,087.83	22.00	255,109.83			255,109.83