



UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS

TESIS
PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LOS CONGLOMERADOS MYPES
CMAC PIURA SANTA ANITA-2019.

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:
Bach. MONTALVO POMA, MILAGROS ROCIO
Bach. TICLLA QUISPE, EDWAR YOSER

LIMA-PERÚ

2019

ASESOR DE TESIS

MG. EDITH G. ROSALES DOMINGUEZ

JURADO EXAMINADOR

Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG
Presidente

Mg. FRANCISCO EDUARDO DÍAZ ZARATE
Secretario

Dra. ANA CONSUELO TINEO MONTESINOS
Vocal

DEDICATORIA

A Dios que me cuida y me protege en mi día a día, a mi querida madre por todo lo que me enseñó en cada etapa de mi vida, por su incondicional apoyo y su inmenso amor, que me demuestran cada día, por ser un faro que guía mi camino y por su confianza permanente en mí, por siempre estar en los momentos que más los necesite gracias por todo su cariño.

A Dios por ser mi guía en mis días críticos y en las adversidades que encontré en el camino y por haberme permitido cumplir una de mis metas anheladas, y a mis padres que me inculcaron valores y que el estudio abre puertas de éxito, por haberme dado todo su amor y apoyo en todo momento de mi vida.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por guiarme por el camino del bien, porque me protegió en todo momento, Por iluminarme a seguir y cumplir mis metas anheladas.

A mis padres, porque han fomentado en mí el deseo de superación y ser una profesional, por ser mis pilares, por brindarme valores, consejos y amor incondicional constantemente permitiendo ser una persona de bien.

A los asesores de la universidad por su apoyo para el desarrollo de mi tesis, a CMAC Piura S.A.C, donde realicé mi investigación; quienes han hecho posible el desarrollo de la investigación, y cada una de las empresas MYPES que participaron voluntariamente en esta investigación.

RESUMEN

La investigación sobre el planeamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019, se realizó mediante un diseño no experimental que planteó la evaluación del planeamiento financiero sobre la rentabilidad, considerando los atributos y procedimiento establecidos en las MYPES llegando a las conclusiones siguientes.

Se determina la incidencia del Planteamiento Financiero sobre la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita en el año 2019, por el planeamiento financiero que permiten cumplir los objetivos y metas que la gerencia financiera aplica en forma adecuada.

Se encontró que existe la incidencia de la inversión del capital propio sobre la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, en el año 2019, mediante el plan financiero que mejorar la rentabilidad de la MYPES como los procedimientos de su gestión financiera para el beneficio de la empresa.

La incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita 2019, tiene una relación directa en los estados financieros y su rentabilidad ya que el financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad de las MYPES. Mediante estrategias financieras de gran importancia para la empresa competitiva en su rentabilidad y de ahí la importancia de evaluar la capacidad de la empresa en generar utilidades; es importante medir su actuar pasado con el presente para establecer rumbos de acciones futuras, es de gran importancia los indicadores financieros, medir el crecimiento y actividad del negocio para conocer la situación de las Mypes.

Palabras Claves: MYPES, Rentabilidad, Planeamiento financiero.

ABSTRACT

The research on financial planning and its impact on the profitability of the MYPES CMAC conglomerates Piura Santa Anita, 2019, was carried out through a non-experimental design that proposed the evaluation of financial planning on profitability, considering the attributes and procedures established in the MYPES reaching the following conclusions.

The incidence of the Financial Approach on the profitability of the MYPES CMAC Piura Santa Anita conglomerates in the year 2019 will be determined, by the financial planning that allows to meet the objectives and goals that the financial management properly applies.

It was found that there is the incidence of investment of own capital on the profitability of the conglomerates MYPES CMAC Piura Santa Anita, in the year 2019, through the financial plan that will improve the profitability of the MYPES as the procedures of its financial management for the benefit of the company

The incidence of financing on the financial profitability of the conglomerates MYPES CMAC Piura Santa Anita 2019, has a direct relationship in the financial statements and their profitability since the financing helps to improve the profitability of the MYPES. Through financial strategies of great importance for the competitive company in its profitability and hence the importance of evaluating the company's ability to generate profits; It is important to measure your past action with the present to establish directions for future actions, it is of great importance the financial indicators, measure the growth and activity of the business to know the situation of the Mypes.

Keywords: MYPES, Profitability, Financial planning.

ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA	i
ASESOR DE TESIS.....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS	xv
INTRODUCCIÓN	xx
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	22
1.1. Planteamiento del Problema	22
1.2. Formulación del Problema.....	24
1.2.1. Problema general.	24
1.2.2. Problemas específicos.	24
1.3. Justificación del Estudio	24
1.3.1. Justificación Teórica	24
1.3.2. Justificación Práctica	25
1.3.3. Justificación Metodológica	25
1.3.4. Justificación Económica	25
1.3.5. Justificación Social.....	26
1.4. Objetivos de la investigación	26
1.4.1. Objetivo general.....	26
1.4.2. Objetivos específicos.....	26
II. MARCO TEÓRICO	27
2.1. Antecedentes de la Investigación	27
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	27
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	30
2.2. Bases Teóricas de las Variables	32

2.2.1. Bases Teóricas Generales.....	32
2.2.2. Planeamiento Financiero.....	37
2.2.3. Rentabilidad.....	46
2.3. Definición de Términos Básicos	53
III. MARCO METODOLÓGICO.....	60
3.1. Hipótesis de la Investigación	60
3.1.1. Hipótesis general.	60
3.1.2. Hipótesis específicas.....	60
3.2. Variables de Estudio.....	60
3.2.1. Definición conceptual.....	60
3.2.2. Definición operacional.	61
3.3. Tipo y Nivel de la Investigación	61
3.4. Diseño de la Investigación.....	62
3.5. Población y Muestra de estudio.....	62
3.5.1. Población.	62
3.5.2. Muestra.....	63
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	64
3.6.1. Técnicas de Recolección de Datos	64
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	64
3.7. Métodos de Análisis de Datos	65
3.8. Aspectos Éticos	65
IV. RESULTADOS	66
4.1. Resultados	66
4.1.1. Resultados de la validación del instrumento.....	66
4.2.1. Resultados de la Estadística Descriptiva	69
4.3.1. Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis.	133
V. DISCUSIÓN	142
5.1. Análisis de discusión de resultados.....	142
5.1.1. Análisis de discusión de resultados de la estadística descriptiva ..	142
5.1.2. Análisis de discusión de resultados de la estadística inferencial ...	143
VI. CONCLUSIONES	145
VII. RECOMENDACIONES.....	146

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	147
ANEXOS	154
Anexo 1: Matriz de Consistencia.....	155
Anexo 2: Matriz de Operacionalización.....	156
Anexo 3: Instrumentos	157
Anexo 4: Validación de Instrumentos.....	161
Anexo 5: Matriz de Datos.....	169
Anexo 6: Propuesta de Valor	170

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Resultados de la validación de expertos en la validez de contenidos .	67
Tabla 2.	Suma de las Validaciones para la Prueba Conceptual.....	68
Tabla 3.	Suma de las Validaciones para la Prueba Procedimental	68
Tabla 4.	Resultado Ítem 1: ¿Usted recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?.....	69
Tabla 5.	Estadísticos descriptivos del Ítem 1.....	70
Tabla 6.	Resultado del Ítem 2: Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?.....	71
Tabla 7.	Estadísticos descriptivos del Ítem 2.....	72
Tabla 8.	Resultados del ítem 3: ¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?	73
Tabla 9.	Estadísticas descriptivas de Ítem 3	74
Tabla 10.	Resultados del Ítem 4 ¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?	75
Tabla 11.	Estadística descriptiva del Ítem 4	76
Tabla 12.	Resultados del Ítem 5: ¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?	77
Tabla 13.	Estadística descriptiva del Ítem 5	78
Tabla 14.	Resultado del Ítem 6: Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?	79
Tabla 15.	Estadística descriptiva del Ítem 6	80
Tabla 16.	Resultados del Ítem 7: ¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?	81
Tabla 17.	Estadística descriptiva del Ítem 7	82
Tabla 18.	Estadística descriptiva del Ítem 8	84
Tabla 19.	Resultados del Ítem 9: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales?	85
Tabla 20.	Estadística descriptiva del ítem 9	86

Tabla 21. Resultados del Item 10: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?	87
Tabla 22. Estadística descriptiva del Item 10	88
Tabla 23. Resultados del Item 11: ¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?	89
Tabla 24. Estadística descriptiva del Item 11	90
Tabla 25. Resultados del Item 12: Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?	91
Tabla 26. Estadística descriptiva del Item 12	92
Tabla 27. Resultados del Item 13: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?	93
Tabla 28. Estadística descriptiva del Item 13	94
Tabla 29. Resultados del Item 14: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?	95
Tabla 30. Estadística descriptiva del Item 14	96
Tabla 31. Resultados del Item 15: ¿Usted planifica sus proyectos basados en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?	97
Tabla 32. Estadística descriptiva del Item 15	98
Tabla 33. Resultados del Item 16: Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?	99
Tabla 34. Estadísticos descriptivos del Item 16.....	100
Tabla 35. Resultados del Item 17: Considera Ud. ¿Qué durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?	101
Tabla 36. Estadísticas descriptivas del item17.....	102
Tabla 37. Resultados del Item 18: ¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?.....	103
Tabla 38. Estadísticos descriptivos del tem 18.....	104
Tabla 39. Resultados del Item 19: ¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?	105
Tabla 40. Estadísticas descriptivas del Item 19.....	106
Tabla 41. Resultados del Item 20: Considera usted. ¿Qué la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?	107

Tabla 42. Estadísticas descriptivas de Ítem 20	108
Tabla 43. Resultados del Ítem 21: Considera Usted. ¿Qué el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?	109
Tabla 44. Estadísticas descriptivas del Ítem 21	110
Tabla 45. Resultados del Ítem 22: ¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?	111
Tabla 46. Estadísticas descriptivo del Ítem 22	112
Tabla 47. Resultados del Ítem 23: ¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?.....	113
Tabla 48. Estadísticas descriptivas del Ítem 23.....	114
Tabla 49. Resultados del Ítem 24: Estaría de acuerdo. ¿Qué la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?	115
Tabla 50. Estadísticas descriptivas del Ítem 24.....	116
Tabla 51. Resultados del Ítem 25: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?	117
Tabla 52. Estadísticas descriptivas del Ítem 25.....	118
Tabla 53. Resultados del Ítem 26: Para usted. ¿Está de acuerdo que los activos de la empresa permiten generar gran cantidad de ventas?	119
Tabla 54. Estadísticas descriptivas del Ítem 26.....	120
Tabla 55. Resultados del Ítem 27: Está de acuerdo. ¿Qué el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?	121
Tabla 56. Estadísticos descriptivos del Ítem 27.....	122
Tabla 57. Resultados del Ítem 28: Considera usted. ¿Qué la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la venta es alta?	123
Tabla 58. Estadísticos descriptivos del Ítem 28.....	124
Tabla 59. Resultados del Ítem 29: Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?	125
Tabla 60. Estadísticas descriptivas del Ítem 29.....	126
Tabla 61. Resultados del Ítem 30: Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es baja?	127

Tabla 62. Estadísticas descriptivas del Ítem 30.....	128
Tabla 63. Resultados del Ítem 31: Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?	129
Tabla 64. Estadísticas descriptivas del Ítem 31.....	130
Tabla 65. Resultados del Ítem 32: Está de acuerdo ¿Qué la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?	131
Tabla 66. Estadísticas descriptivas del Ítem 32.....	132
Tabla 67. Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Planeamiento Financiero & Rentabilidad los conglomerados.....	133
Tabla 68. Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Inversión del capital propio & Rentabilidad de conglomerados.....	136
Tabla 69. Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad Financiera	139

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Gráfico del Ítem 1: Usted ¿recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?	69
Figura 2. Gráfico del histograma del Ítem 1: Usted ¿recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?	70
Figura 3. Gráfico del ítem 2: Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?	71
Figura 4. Gráfico del Histograma del Ítem 3: Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?	72
Figura 5. Gráfico del Ítem 3: ¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?	73
Figura 6. Gráfico del histograma del Ítem 3: ¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?	74
Figura 7. Gráfico del Ítem 4: ¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?	75
Figura 8. Gráfica del histograma del Ítem 4: ¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?	76
Figura 9. Gráfico del Ítem 5: ¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?	77
Figura 10. Gráfico del Histograma del Ítem 5: ¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?	78
Figura 11. Gráfico del Ítem 6: Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?	79
Figura 12. Gráfico del Histograma del Ítem 5: Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?	80
Figura 13. Gráfico del Ítem 7: ¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?	81
Figura 14. Gráfico del Histograma del Ítem 7: ¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?	82
Figura 15. Gráfico del Ítem 8: ¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?	83

Figura 16. Gráfico del Histograma del Item 8: ¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?	84
Figura 17. Gráfico del Item 9: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales? .	85
Figura 18. Gráfico del Histograma del Item 9: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales?	86
Figura 19. Gráfico del Item 10: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?	87
Figura 20. Gráfico del Histograma del Otem 10: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?	88
Figura 21. Gráfico del Item 11: ¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?	89
Figura 22. Gráfico del Histograma del Item 11: ¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?	90
Figura 23. Gráfico del Item 12: Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee	91
Figura 24. Gráfico del del Histograma del Item 12: Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?.....	92
Figura 25. Gráfico del Item 13: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?	93
Figura 26. Gráfico del Histograma del Item 13: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?	94
Figura 27. Gráfico del Item 14: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?.....	95
Figura 28. Gráfico del Histograma del Item 14: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?.....	96
Figura 29. Gráfico del Item 15: ¿Usted planifica sus proyectos basados en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?	97

Figura 30. Gráfico del Histograma del Item 15: ¿Usted planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?	98
Figura 31. Gráfico del Item 16: Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?	99
Figura 32. Gráfico del Histograma del Item 16: Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?.....	100
Figura 33. Gráfico del Item 17: Considera usted. ¿Que durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?	101
Figura 34. Gráfico del Histograma del Item17: Considera usted. ¿Que durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?	102
Figura 35. Grafico del Item 18: ¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?.....	103
Figura 36. Gráfico del Histograma del Item 18: ¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?	104
Figura 37. Gráfico del Item 19: ¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?	105
Figura 38. Gráfico del Histograma del Item 19: ¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?.....	106
Figura 39. Gráfico del Item 20: Considera usted. ¿Qué la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?	107
Figura 40. Gráfico del Histograma del Ítem 20: Considera usted. ¿Qué la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?.....	108
Figura 41. Gráfico del Ítem: Considera Usted. ¿Qué el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?.....	109
Figura 42. Gráfico del Histograma del Ítem 21: Considera Usted. ¿Qué el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?	110
Figura 43. Gráfico del Item 22: ¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?	111
Figura 44. Gráfico del Histograma del Ítem 22: ¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?.....	112

Figura 45. Gráfico del, Ítem 23: ¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?.....	113
Figura 46. Gráfico del Histograma del Ítem 23: ¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?	114
Figura 47. Gráfico del Ítem 24: Estaría de acuerdo. ¿Qué la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio? 115	
Figura 48. Gráfico del Histograma del Ítem 24: Estaría de acuerdo. ¿Qué la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?.....	116
Figura 49. Gráfico del Ítem 25: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?	117
Figura 50. Gráfico del Histograma del Ítem 25: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas? 118	
Figura 51. Gráfico del Ítem 26: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?	119
Figura 52. Gráfico del Histograma del Ítem 26: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas? 120	
Figura 53. Gráfico del Ítem 27: Está de acuerdo. ¿Qué el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?	121
Figura 54. Gráfico del Histograma del Ítem 27: Está de acuerdo. ¿Qué el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?	122
Figura 55. Gráfico del Ítem 28: Considera usted. ¿Qué la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la venta es alta?	123
Figura 56. Gráfico del Histograma del Ítem 28: Considera usted. ¿Qué la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la venta es alta?	124
Figura 57. Gráfico del Ítem 29: Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?	125
Figura 58. Gráfico del Histograma del Ítem 29: Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?	126

Figura 59. Gráfico del Ítem 30: Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es baja?.....	127
Figura 60. Gráfico del Histograma del Ítem 30: Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es baja? .	128
Figura 61. Gráfico del Ítem 31: Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?	129
Figura 62. Gráfico del Histograma del Ítem 31: Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?	130
Figura 63. Gráfico del Ítem 32: Está de acuerdo ¿Qué la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?	131
Figura 64. Gráfico del Histograma del Ítem 32: Está de acuerdo ¿Qué la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?	132
Figura 65. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Planeamiento Financiero & Rentabilidad los conglomerados.....	135
Figura 66. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Inversión del capital propio & Rentabilidad de conglomerados	138
Figura 67. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad Financiera.	141

INTRODUCCIÓN

La investigación recoge las experiencias del comportamiento de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita en el manejo contable en relación a su planeamiento financiero por lo que se establecieron los objetivos siguientes:

Determinar la incidencia del Planteamiento Financiero sobre la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita ,2019.

Determinar la incidencia de la inversión del capital propio sobre la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

Determinar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

La tesis realizada se distribuyó de la siguiente forma:

En la parte I, se explica el planteamiento del problema y la formulación del problema que comprenden el problema general y los problemas específicos, asimismo la justificación, el objetivo general y los objetivos específicos de la investigación.

En la parte II, se dan a conocer los antecedentes nacionales e internacionales de la investigación, además de las bases teóricas de las variables con sus respectivas dimensiones e indicadores.

En la parte III, se encuentra la hipótesis general y específica que analiza las suposiciones presentadas por la problemática, también se verá el tipo, nivel, diseño de investigación y la aplicación de técnicas e instrumentos de recolección de datos como la encuesta al personal de las MYPES.

En la parte IV, se interpretan los resultados obtenidos en la investigación relacionándolo con la teoría y la investigación propia.

En la parte V, se plantea la discusión de resultados que compara las tesis mencionadas en los antecedentes nacionales e internacionales.

En la parte VI, se dan a conocer las conclusiones de la tesis de investigación.

Y finalmente, en la parte VII se presentan las recomendaciones que detallan los comentarios finales y algunas sugerencias respecto a la tesis de la presente investigación.

I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del Problema

El planeamiento financiero como herramienta de gestión elevada, la importancia en el proceso de toma de decisión, ya que estamos en un mundo globalizado donde la tecnología ha cambiado la forma en que las empresas hacen negocios en el mundo, con el objetivo de tener mayor presencia en los países ofreciendo diversidad de productos y servicios hacia los consumidores. Dadas las variables cambiantes las regularizaciones de funcionamiento de las empresas por parte de los gobiernos, las condiciones económicas y su impacto en las empresas deben desarrollar planeamiento financiero que les permita sobrevivir en este entorno cambiante. (Suarez, 2012, p.3).

Por lo tanto, las empresas han de formular e incluir una serie de variables y su impacto en el funcionamiento de las empresas, para así establecer los objetivos de manera adecuada y viable que habrá de conseguir la empresa, desarrollar estrategias y planes adecuados para lograr lo que la empresa desea, la evolución económica de un país depende de la viabilidad de las empresas. Ante un contexto globalizado, como en el que nos encontramos y prepararlas para competir es indudable la interacción que tienen los mercados financieros mundiales en la actualidad. (Maza, 2012, p.10).

Así mismo, la posibilidad de éxito de permanencia en el entorno actual es analizar la estructura financiera encontramos panorama financiero cada vez más complicado, ya que las instituciones financieras serán cada vez más rigurosas para otorgar créditos a los propietarios e inversionistas, conocer si serán rentables sus inversiones y aportaciones, la incertidumbre será mayor la necesidad de la elaboración y documentación de los planes financieros. (Reyes, 2012, p.8).

Durante las últimas décadas, las micro y pequeñas empresas(MYPE) constituyen el conjunto más importante de empresas en el Perú, están constituidas por una persona natural o jurídica(empresa),el motivo de toda empresa es obtener rentabilidad en sus inversiones conlleva a fomentar mayores ingresos dentro de las inversiones que se realizan dentro de la estructura de la inversión en la adquisición

de activos fijos, capital de trabajo, con el objetivo de posicionarse en mercado y ser competitivo con lo cual minimizara riesgos futuros de amenazas latentes. Durante este proceso no todas las empresas realizan planeamiento financiero que impide visualizar en forma cuantitativa el resultado de sus operaciones. (Morales, 2014).

Es decir, el planeamiento financiero en la utilización de los instrumentos es un factor determinante para el buen desempeño de las operaciones que permitirá proyectar y establecer hacia el futuro metas económicas como financieras en periodo de corto y largo plazo, ya que si el planeamiento financiero no funciona traerá graves consecuencias dentro de la organización es por ello, la responsabilidad de llevar un correcto y responsable planeamiento financiero evitando situaciones de incertidumbre a futuro. (Cibran, 2015, p.15).

Sin embargo, añade Matos, (2014), que las micro y pequeñas empresas (MYPE), tienen una participación significativa en el empleo, en la producción y en el ingreso nacional porque en Perú las instituciones de micro finanzas están más desarrolladas, pero aún faltan mecanismos de desarrollo, en función de las necesidades financieras que sirvan a la Caja Piura que le permita establecer productos innovadores para la atención de su mercado objetivo.

Pero, los constantes cambios del ambiente competitivo hacen necesario la planificación rápida del presupuesto y que sea eficiente para las empresas, contribuya en las decisiones que se tomen, trazando metas y directrices para la viabilidad de las Mypes siendo posible que continúen las operaciones en niveles saludables dentro del mercado. (Banck, 2012, p.20).

En la agencia CMAC Piura de Santa Anita, perteneciente a la región Lima Metropolitana se encuentra un conjunto de Micros y Pequeñas Empresas dedicadas a un conjunto variado de oficios dentro de los que se destaca el comercio, restaurant y prestación de servicios, entre otros. Este tipo de empresas se caracterizan por ser de tipo familiares donde el principal objetivo es el sustento y mantenimiento personal. Sin embargo, es muy común el poco manejo de sistemas de contabilidad, elaboración de estados financieros y cualquier tipo de herramienta contable que garantice a sus propietarios la revisión del margen de rentabilidad que tienen a raíz de las actividades que realizan. Por otro lado, no realizan actividades

de planeación para conocer y establecer las metas que se desean alcanzar y precisar los recursos con los cuales dispone o requiere para lograrlos. Además, este tipo de empresas comúnmente hacen uso de las instituciones bancarias y cajas de ahorro y préstamo para la adquisición de financiamiento sin ningún tipo de control, lo que acarrea desperdicio de los préstamos adquiridos sin lograr los objetivos o planes deseados.

Es por todo ello que, nace la imperiosa necesidad de evaluar el nivel de conocimientos y aplicación de la planificación financiera dentro de este tipo de empresas, así como establecer la incidencia que esta genera sobre el nivel de rentabilidad que se espera obtener.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema general.

PG ¿Cómo el Planeamiento Financiero incide en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019?

1.2.2. Problemas específicos.

PE 1 ¿Cómo la inversión del capital propio incide sobre la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019?

PE 2 ¿Cómo financiamiento incide con la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019?

1.3. Justificación del Estudio

1.3.1. Justificación Teórica

El presente trabajo comprende la falta de planeación financiera que permita gestión de costos y gastos y su efecto en la rentabilidad de las empresas, y como estas deben conocer su condición financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que lo producen, en el caso del MYPES de CMAC Piura de Santa Anita, existe una falta de control y gastos lo cual afecta su rentabilidad y por ende genera pérdidas, por su parte es importante contar con un planeación financiero que permita la gestión eficiente de los costos y gastos

para disminuir los riesgos a los que se expone la entidad, todo esto permitiéndole una mayor rentabilidad en sus operaciones y poder ser líder en el mercado .

1.3.2. Justificación Práctica

Realizar una evaluación financiera ayudará en la presente investigación para determinar cuáles son las causas más relevantes que están afectando el rendimiento económico de la empresa en estudio, para lo cual es importante evaluar los riesgos asociados en el sector económico de las Mypes para proponer cambios de mejora y con esto asegurar el crecimiento y el éxito de la empresa, básicamente es una adaptación de la empresa para aumentar su rentabilidad reduciendo los costos y gastos mediante una planificación financiera adecuada.

1.3.3. Justificación Metodológica

Para el desarrollo del presente estudio se utilizarán métodos de campo de tipo descriptiva con enfoques cuantitativos y cualitativos, a través de técnicas de investigación tales como los análisis de los estados financieros, análisis vertical y horizontal mediante indicadores financieros que permitan medir el rendimiento de la empresa y proveer información fiable. En consecuencia, cada método, técnica e instrumento que se utilice en el presente trabajo será de gran importancia ya que permitirá tener un conocimiento más explícito de la entidad y esto constituirá las bases para tomar medidas necesarias.

1.3.4. Justificación Económica

La presente investigación se enfocará en el crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas (MYPES), que son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico, generando empleo y reducción de pobreza en el país, cuando un empresario crece, genera empleo porque demanda mayor mano de obra, incrementando sus ventas y logra mayores beneficios lo cual contribuye al impulso económico del país.

1.3.5. Justificación Social

Los motivos que nos llevan a investigar a las MYPES debido a que enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y desarrollo en las zonas donde se ubican, ya que la informalidad es uno de los problemas y las empresas legalmente constituidas no solo se someten a las reglas del mercado, al marco normativo gubernamental, las empresas deben de desarrollar estrategias de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, riesgo constante de perdurar en el tiempo.

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo general.

OG Determinar la incidencia del Planteamiento Financiero sobre la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura de Santa Anita 2019.

1.4.2. Objetivos específicos.

OE 1 Determinar la incidencia de la inversión del capital propio sobre la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

OE 2 Determinar la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita 2019.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

Se incluye información abordada por investigadores respecto al tema del presente estudio, considerando la variable independiente (X: Planeamiento Financiero), y variable dependiente (Y: Rentabilidad):

2.1.1. Antecedentes nacionales.

Bautista. C, (2016) titulada: “Planeamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de tienda OESCHLE de la ciudad de Huancayo 2016 -2019” para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional del Centro del Perú. Junín.

Se planteó como objetivo, “Determinar la relación entre la productividad del personal y el reconocimiento laboral en la financiera UNO OECHSLE”. (p.3) Como metodología utilizó el tipo de diseño es descriptivo – explicativo (correlacional), asimismo; los métodos de investigación utilizados son el inductivo-deductivo, el de análisis y síntesis, en la cual concluye la razón de toda empresa es obtener rentabilidad en sus inversiones con más notoriedad en empresas transnacionales que invierten grandes cantidades en infraestructura, tecnología, logística, personal eficiente con el objetivo de ganar mercado ser competitivos minimizan riesgos aplican políticas acertadas, realizan planeamiento financiero que impide visualizar en forma cuantitativa el resultado de sus operaciones, de ahí que el planeamiento financiero es una herramienta de análisis factor determinante en el buen desempeño de las operaciones permitirá proyectarse hacia el futuro establecer metas económicas y financieras a corto y largo plazo pues si el planeamiento financiero responsable evitando situaciones de incertidumbre a futuro.(p.86).

Maita.S,(2018) titulada: “Planeamiento Financiero y Rentabilidad en las Empresas Tercerizadoras de Actividades de Arquitectura e Ingeniería en el Distrito de Puente Piedra, 2018”.Lima .Para optar el título profesional de Contador Público, Universidad César Vallejo.

Se planteó como objetivo “Determinar la relación que existe entre el Planeamiento Financiero y La rentabilidad en las Empresas Tercerizadoras de Actividades de Arquitectura e Ingeniería en el Distrito de Puente Piedra, 2018” (p.38). Como metodología se utilizó considerando que su diseño de estudio es No experimental y su corte de estudio es Transversal, esto se debe a que no se manipulará ninguna de las variables. En el cual concluye que, sin un adecuado planeamiento financiero, que contenga controles, procedimientos, métodos y pronósticos de resultado dentro de un periodo determinado, las empresas tercerizadoras de actividades de arquitectura e ingeniería no tendrán incremento de rentabilidad, esto se debe a la ineficiencia del planeamiento financiero, ya que si no se plantea una herramienta de gestión financiera existe la posibilidad que las empresas se queden sin recursos económicos. En cuanto a la rentabilidad se debe mejorar la inversión, ya que es la capacidad que cuenta la empresa en el presente y futuro de tener ganancia y utilidad. (p.88).

Meza. M, (2015), titulada: “*El Planeamiento Financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de Ingeniera SRL - Lima 2015*”. Lima. Para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Privada del Norte. Se planteó como objetivo “demostrar que el Planeamiento Financiero a corto plazo, mejora la situación económica y financiera de la empresa BBC Servicios de Ingeniera SRL Lima 2015” (p.6). Como metodología utilizó el tipo de diseño cuasi experimental técnica utilizada entrevista, guía documental. En la cual concluye en el proceso operativo no había un control ni verificación de costos, tampoco una verificación de valorizaciones de forma correcta y proporcional al trabajo realizado de los contratistas. En el proceso de tesorería no había una programación, ni control de pagos, no realizaban una verificación con el área de costos y presupuestos sobre lo presupuestado vs lo pagado, giraban cheques sin un control generando problemas de cheques protestados y problemas de liquidez. (p.124).

Huamán N., Dionisio G., & Montoya Y., (2017), titulada: “*La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad en la empresa SPECTRUM INGENIEROS S.A.C. ubicada en Pueblo Libre, Lima, año 2017*” para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Peruana de las Américas. Se planteó

como objetivo, “Determinar de qué manera la planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C., ubicada en Pueblo Libre, Lima, año 2017” (p.8). Como metodología y tipo de investigación datos cuantitativos resumidos acerca de su exposición al riesgo al final del periodo sobre el que se informa, en la cual concluye la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C. necesita mejorar su planificación financiera. Su filosofía y su estilo de administración es trabajar con objetivos planeados conforme a la observación de cómo se está desarrollando la competitividad en el mercado, pero no evalúan internamente a la empresa y ni determinan si se puede crecer a capacidad, dicha evaluación con posterioridad le serviría para tomar decisiones frente a desviaciones de indicadores negativos no puede medir con exactitud el impacto y/o incidencia que tendría un planeamiento financiero en la situación económica financiera; tampoco logran medir el efecto de sus inversiones en un tiempo presente, porque sus inversiones no tienen una evaluación de costo beneficio. La creación de una planeación financiera adecuada constituye un enlace de una cadena de mejora. (p.67).

Guzmán K., (2018) titulada: “*Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018*” para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Norbert Wiener. Se planteó como objetivo, “Proponer un plan para mejorar la rentabilidad de una empresa de servicios, Lima 2018”(p.23) .Como metodología y tipo de investigación tiene un nivel comprensivo, de tipo proyectivo y un enfoque mixto que son el cualitativo y cuantitativo, desarrollados mediante el análisis de los estados financieros y las entrevistas realizadas a tres trabajadores de la empresa, en la cual concluye que la verdadera situación económica y financiera de la empresa a través de la aplicación de las razones financieras, con lo que se pudo identificar los problemas de planeación financiera. La entidad no contaba con la liquidez para hacer frente a sus obligaciones, los resultados del ejercicio han sido negativos desde el inicio de sus operaciones y además con el análisis vertical y horizontal se determinó que los gastos de ventas y administración tuvieron un aumento superior al aumento de las ventas. Se encontró problemas de endeudamiento, esto debido a la falta de administración financiera. (p.135).

2.1.2. Antecedentes internacionales.

Guerrero C. & Urvina C., (2015), titulada: *“Análisis de la Planeación Financiera a la empresa “H y J” S.A. para la toma de decisiones estratégicas en el periodo 2014-2015”*. Se planteó como objetivo, “Analizar la planeación financiera a la empresa “H Y J”S.A. del periodo 2015 y como este contribuye a la proyección 2014-2015”(p.5).En la cual concluye establecer las acciones necesarias para lograr los objetivos estratégicos que la empresa se planteó con el fin de buscar solución de las pequeñas o medianas necesidades de la empresa , también mediante la implementación de las proyecciones de ventas, ingresos, egresos se pudo proyectar las posibles consecuencias futuras antes las acciones a tomar, lo cual permitió pronosticar una empresa con una salud financiera estable, autofinanciable y con posibles opciones de inversión, con respecto a los problemas de planeación financiera que la empresa presenta es recomendable utilizar como herramientas de planeación el sistemas presupuestario porque permite minimizar los riesgos, aprovechar las oportunidades y recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcto uso de tal manera que se logre su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. (p.76).

Eugenio J., (2013), titulada: *“La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Incubandina S.A”* para optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Universidad Técnica de Ambato. Se planteó como objetivo, “Optimizar la planificación financiera para mejorar la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A. de la ciudad de Ambato.” (p.8). Como metodología cualitativa que permitirá determinar la relación teórica-practica, concibiéndola con un proceso de retroalimentación y mutuo entre el sujeto y el objeto de investigación. En la cual concluye la inexistencia de una Planificación Financiera debilita la optimización de recursos financieros puesto que no permite la utilización de los mismos. Después del estudio y análisis realizado en la empresa se determina que no se maneja indicadores de gestión e indicadores financieros ya que estos le permitirán conocer las falencias que se presentan en la organización en un periodo de tiempo corto. (p.48).

Arevalo E., (2015), titulada; *“Diseño de un Modelo de Planificación Financiera y su relación en la Rentabilidad para la empresa INDUPAC CIA. LTDA”* para optar el título Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Universidad Católica del Ecuador. Se planteó como objetivo, “Diseñar un modelo de planificación financiera que incremente la rentabilidad en la empresa Indupac. Cía. Ltda.” (p.12). Como metodología cuantitativa porque permitirá definir correctamente al problema cuando ocurre y en qué magnitud. Los datos son producto de mediciones, también está presente lo cualitativo porque mediante la elaboración de entrevistas se realizó un diagnóstico de la situación financiera de la empresa. En la cual concluye que la empresa Indupac Cía. Ltda, no cuenta con un modelo de planificación financiera a corto plazo considerada como una herramienta básica de gestión que le permita determinar la situación económica de la empresa, tomar decisiones oportunas que para mejorar la rentabilidad y su desempeño organizacional. La proyección de ventas en el punto de partida en la planificación financiera a partir de estas el gerente administrativo puede establecer las necesidades del flujo de efectivo resultantes de los ingresos por ventas, se pueden realizar planes de requerimiento de producción y requerimiento de materia prima. (p.81).

Diaz D., Morales S. & Zeledon D. (2016), titulada; *“Efectos de la Planeación Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Aurora Cigar Factory S.A durante el primer trimestre del año 2016.”* para optar el título de Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua. Se planteó como objetivo, “Determinar los efectos de la planeación financiera en la rentabilidad de la empresa Aurora Cigar Factory S.A durante el primer trimestre del año 2016.”(p.6). Como metodología un enfoque cualitativo debido a que se evaluó y analizó la realidad que presenta la empresa tipo de investigación es aplicada, por lo tanto se diseñan instrumentos de recolección de datos: (Revisión documental y entrevistas) .En la cual concluye que al momento de realizar la planeación financiera se elaboraron varios presupuestos en los cuales se hacen proyecciones para un trimestre basándose en estados financieros del periodo anterior, y se obtuvo una aproximación de los costos y gastos incurridos para el primer trimestre del año 2016, generando así alternativas que apoyan y mejoran la toma de decisiones por parte de la administración, permitiendo a la empresa comprender el

entorno económico futuro probable, analizar los planes de crecimiento y disminuir los costos en la medida que sea posible. (p.92).

Tisalema. M., (2015), titulada; “*La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Sociedad Eléctrica Ambato Socel.*” para optar el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA. Universidad Técnica de Ambato. Se planteó como objetivo, “Estudiar la planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Sociedad Eléctrica Ambato “SOCEL”, para una mejora en la gestión financiera.”(p.10). Como metodología la presente investigación tiene un enfoque cuali-cuantitativo; cuantitativo porque está orientada a la recolección y análisis de datos que se utiliza para la identificación de las causas y explicaciones relacionadas con la planificación financiera, como objeto de estudio permite una participación controlada de datos a través de la comprobación de la hipótesis establecida, confiando en una medición numérica, conteo o el uso de estadística para la comprobación de resultados. En la cual concluye, la empresa “SOCEL”, no cuenta con un proceso presupuestario, afectando directamente en el desarrollo de las actividades financieras de la misma, al no prever ciertos riesgos y situaciones a futuro, como son las políticas económicas y fiscales dictadas por el Estado. (p.77).

2.2. Bases Teóricas de las Variables

2.2.1. Bases Teóricas Generales

2.2.1.1. Base Legal -Regímenes Tributarios

Existen principalmente los siguientes regímenes tributarios establecidos por el gobierno central:

- Régimen Único Simplificado (RUS)
- Régimen Especial de la Renta (RER)
- Régimen MYPE Tributario (RMT)
- Régimen General

2.2.1.1.1. Régimen Único Simplificado (RUS)

Está dirigido para los pequeños empresarios, que son en su mayoría comerciantes, este tipo de régimen permite el pago de sus obligaciones tributarias mediante una cuota mensual en base a los ingresos que perciba, cabe recalcar que tiene un límite que no deben exceder. (SUNAT, 2019).

Para SUNAT (2019) esta categoría va establecida sobre todo a personas naturales que realizan el comercio, servicio, etc. a consumidores finales, una de sus principales 27 características es que solo permite la emisión de la boleta de venta como comprobante que acredita la compra y/o venta.

Para el RUS es imposible emitir comprobantes que otorguen derecho a crédito fiscal (IGV), además que hay algunas actividades que no pueden estar dentro de esta categoría, tal sea el ejemplo como el transporte de carga. (SUNAT, 2019).

En esta categoría tributaria, cada contribuyente deberá pagar una determinada cuota mensual que es de forma definitiva, existen 2 categorías de pago; estas categorías se determinan por los ingresos totales o por las compras totales realizadas en cada mes, la primera categoría de pago tiene un monto tope de S/ 5,000.00 soles, en la cual se pagara la cuota mensual de S/ 20.00 soles; la segunda categoría tiene como montos de acogimiento de más de S/ 5 000.00 soles hasta S/ 8 000.00 soles, en esta categoría se pagará una cuota mensual de S/ 50.00 soles. (SUNAT, 2019).

2.2.1.1.2. Régimen Especial de la Renta (RER)

Este tipo de régimen está dirigido a principalmente a personas naturales o jurídicas, que generen una renta de tercera categoría, donde como principal ventaja obtienen el pagar una determinada cuota mensual y exceptuarse de determinados tributos, cabe recalcar que también tiene sus limitaciones. (SUNAT, 2019).

Algunas limitaciones que presenta este tipo de régimen son como se muestra:

- Ingreso o Compras: En transcurso del año, monto de sus ingresos netos o adquisición que superen los S/.525, 000 soles.

- Activos Fijos: El valor de sus activos fijos (excepto vehículos y predios) supere los S/.126, 000 soles.
- Trabajadores: Desarrollen sus actividades con personal afecto a la actividad mayor a 10 personas.

2.2.1.1.3. Régimen MYPE Tributario (RMT)

En este régimen comprende a “Personas Naturales y jurídicas, sucesiones indivisas y sociedades conyugales, las asociaciones de hecho de profesionales y similares que obtengan rentas de tercera categoría, domiciliadas en el país cuyos ingresos netos no superen las 1 700 UIT en el ejercicio gravable”. (SUNAT).

- **Determinación de impuestos**

En primer lugar, se tiene el Impuesto General Ventas (IGV), está orientado a ser pagado por el consumidor final, ya que se hace deducible en todos los niveles de comercialización en las empresas. (SUNAT).

Se divide en 2 partes, una es del 16% que es el IGV propiamente dicho y un 2% conocido como Impuesto de Promoción Municipal (IPM). (SUNAT) Al igual que el régimen especial el cálculo es el mismo y se siguen los mismos criterios.

En segundo lugar, existe el impuesto a la renta, para esta para esta categoría se considera pagos a cuenta mensuales y el pago a cuenta anual, en donde este último se da por escalas y el pago a cuenta se determina en base a un coeficiente o de no tener uno se asume el 1.5% de coeficiente para realizar sus pagos a cuenta. (SUNAT).

Como ya se mencionó, se cumplir con la presentación de una declaración de forma anual, esto para determinar el importe que deberá pagar a la administración tributaria, las tasas a las que está sujeta son las siguientes:

- Ingresos Anuales hasta 300 UIT pagos a cuenta 1%
- Ingresos Anuales hasta 1,700 UIT pagos a cuenta coeficiente o 1.5. %.

Tasas para determinación del impuesto a la renta:

- Renta Neta Anual Hasta 15 UIT Tasa 10%
- Renta Neta Anual Más de 15 UIT Tasa 29.5%

2.2.1.1.4. Régimen General (RG)

Son las rentas que se obtienen por las personas jurídicas o naturales en el desarrollo de sus actividades económicas, este tipo de régimen va orientado a las empresas que superen las 1700 UIT o las empresas que no se acogieron al mype tributario. (SUNAT).

Para el impuesto a la renta se considera los pagos mensuales con pagos a cuenta, ya que la liquidación del impuesto es de carácter anual, para los pagos a cuenta se considera como el coeficiente mínimo 1.5%, y si el resultado del cálculo del coeficiente es menor que 1.5% se considerara el ultimo como coeficiente, pero si el resultado es mayor entonces se aplica el coeficiente resultante. (SUNAT).

2.2.1.2. Ley 30056

Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial para las pequeñas y microempresas; La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

2.2.1.3. Normativa Tributaria

El artículo 4º del Decreto Supremo N° 007-2008-TR - Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Ley MYPE), define a la micro y pequeña empresa como “la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

2.2.1.4. Normativa Laboral

- **Remuneración Mínima Vital**

Los trabajadores del régimen especial tienen derecho a percibir por lo menos la remuneración mínima vital (actualmente, S/. 930.00), de conformidad con la Constitución y demás normas legales vigentes.

- **Jornada de Trabajo, Horario de Trabajo y Trabajo en Sobretiempo**

Los trabajadores de la MYPE tienen derecho a una jornada de trabajo, es de ocho (08) horas diarias o cuarenta y ocho (48) semanales, al igual que el régimen laboral común. Remuneración Mínima Vital como mínimo.

Sin embargo, en los centros de trabajo cuya jornada laboral se desarrolle habitualmente en horario nocturno, no se aplicará la sobretasa del 35% de la remuneración vital prevista para el régimen común.

- **Compensación por Tiempo de Servicios (CTS)**

Los trabajadores de las pequeñas empresas, tienen derecho a una compensación por tiempo de servicios, con arreglo a las normas del régimen común, computada a razón de quince (15) remuneraciones diarias por año completo de servicios, hasta alcanzar un máximo de noventa (90) remuneraciones diarias. Los trabajadores de las microempresas no son beneficiarios de este derecho.

- **Gratificaciones Ordinarias**

Los trabajadores de las pequeñas empresas, tienen derecho a gratificaciones ordinarias en los meses de julio y diciembre, con arreglo a las normas del régimen común, equivalente a media remuneración mensual cada una. Los trabajadores de las microempresas no son beneficiarios de este derecho.

- **Descanso vacacional**

Los trabajadores de la MYPE que cumplan el récord establecido en el artículo 10º del Decreto Legislativo N° 713 Ley de Consolidación de Descansos Remunerados de los Trabajadores sujetos al Régimen Laboral de la Actividad

Privada, tendrán derecho como mínimo a quince (15) días calendario de descanso por cada año completo de servicios. El Decreto Legislativo N° 713 rige en lo que sea aplicable a la MYPE.

2.2.2. Planeamiento Financiero

El plan financiero es importante para desarrollar las actividades a corto plazo y largo plazo es necesario proporcionar los activos de máquinas, equipos, capital de trabajo, etc., de tal manera que se desarrollan dos actividades fundamentales aquí: financiamiento e inversión. En este caso se auxilian de estados financieros proyectados que presenten cifras por un periodo determinado en el que funcionara la planeación de la empresa. (Morales, A & Morales, J, 2014, p. 4).

Según Elizalde, L. (2018) Se puede conceptualizarse como aquella información contable, que es cuantificada de los planes de la empresa y además por su naturaleza incide sobre los recursos financieros de la misma. De igual forma, puede ser considerada como proceso, por la secuencia de pasos a seguir para la obtención de un plan. Asimismo, es necesario tener en cuenta que la calidad de sus resultados, es garantizada por la veracidad de la información contable esgrimida para su preparación. (p.2).

Paredes, J. (2017) “Se ha logrado direccionar la efectiva funcionalidad de procesos administrativos direccionados para garantizar la toma de decisiones basadas en el denominado el plan financiero concebido en el corto o largo plazo” (P.107).

De otra manera La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieran para lograrlo, porque facilita las condiciones, la estructura con participación y aportes de su elementos, herramientas y técnicas que gestionan de manera adecuada rentabilidad de la empresa (Damacen,D, 2017,p.27)

Se entiende la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en los recursos financieros. El análisis de las necesidades

financieras, tanto en su cuantía como en su origen, constituye el punto de partida de la planificación financiera. Es imprescindible valorar si el déficit es más o menos importante, en función de que se derive de una gestión inadecuada o de un problema puntual que requiere aplicación de recursos, de forma también puntual. Esto también contribuirá a determinar cuál es la fuente de financiación más adecuada, según qué empleo del que derive sea cíclico o a cíclico, se trate de un problema coyuntural o estructural. (Cibrán,P. Prado,R. Crespo,C & Huarte, G. 2013, p. 43).

2.2.2.1. Beneficios de la planeación financiera en las empresas.

Para Morales,A & Morales,J.(2014) La planeación financiera analiza y requiere de los flujos financieros de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, así como balancear los efectos de las distintas alternativas, siempre orientadas a la creación de valor en la empresa. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, como se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea orientar. Si el escenario resulta desfavorable, la compañía debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera favorable, para sus necesidades de financiamiento e inversión. (p.10).

Las actividades de las empresas requieren de una planeación financiera, que es el resultado del análisis de los flujos financieros de una organización, así como de las proyecciones de las diferentes decisiones de inversión y financiamiento orientadas a la creación de valor en la empresa. (Puente, M. 2017, p. 4). Cabe destacar que a través de la planeación financiera se conoce el desempeño de la gestión empresarial, dentro de los principales beneficios de su aplicación:

- Conocimiento de riesgos.
- Integración y colaboración de todas las áreas de la empresa.
- Fomenta la autocrítica.
- Refleja el compromiso de los integrantes de la organización.
- Permitiendo ser flexibles y adaptables al entorno empresarial.

2.2.2.2. Importancia de planeación financiera.

La planeación financiera es una herramienta de gran importancia y vital para las empresas, especialmente al momento de tomar decisiones, las empresas cuentan con un presupuesto y determinadas limitaciones económicas dentro de cuyos márgenes deben manejarse para alcanzar sus objetivos, es por eso que tener un plan minucioso de cómo invertir el dinero. (Viñan, I. 2017 p.1).

2.2.2.3. Etapas de la Planeación Financiera

Para lograr la efectividad del proceso de planificación financiera cuyo impacto genera márgenes de estabilidad y confiabilidad de los diferentes sectores empresariales donde se establece se requiere que su concepción sea asumida de forma integral, por lo que se considera su viabilidad en el marco de la estrategia empresarial. (Paredes,J. 2017,p.109).

Sin embargo se quiere para su viabilidad ser estructurada de forma sistémica, por lo cual se plantean las cinco etapas fundamentales para su viabilidad: definición del objetivo, basado en los intereses de la empresa, análisis situación que trasciende la identificación del estado actual de la gestión, para lo cual se utilizan diferentes herramientas gerenciales que permiten identificar oportunidades y amenazas del sector para proceder con la definición de acciones estratégicas para su implementación, sin dejar de destacar la capacidad de concebir la evaluación y el control correspondiente.

2.2.2.4. Elementos de la Planeación Financiera

Para Pérez & Pérez (2016), sobre planificación financiera, aseguran con certeza, que es una herramienta administrativa de gran importancia en cuanto al ciclo de gestión de una empresa, considerando la premisa que tiene como objetivo minimizar el riesgo para la organización, aprovechar las oportunidades para generar rentabilidad y resguardar los recursos financieros, en los diferentes niveles de toma de decisiones y proyección estratégica.(p.5).

Según Sánchez (2016), en una organización que consiente en la comprensión además de la visualización de la estrategia global del negocio, se le denomina planificación financiera, no obstante, para lograr los objetivos planteados,

esta herramienta necesita gestionar decisiones a nivel financiero (p.5), las cuales pueden enumerarse de la siguiente manera:

- Comprometer recursos (inversiones)
- De estructura de capital (capital y/o préstamos requeridos, riesgo)
- Dividendos para los accionistas.

2.2.2.5. Clasificación de Planificación Financiera

Existen dos tipos de planeación financiera a corto plazo y a largo plazo. La planeación financiera de corto plazo rara vez va más allá de un año. La empresa busca asegurarse de que tendrá el dinero suficiente para pagar sus facturas y que sus condiciones de endeudamiento y préstamos a corto plazo le favorezcan. El proceso de planeación a largo plazo sólo considera las inversiones de capital globales de los negocios. Se agregan un gran número de pequeños proyectos de inversión y de hecho se le integra como proyecto único. (Puente, M., Viñán, J., Aguilar, J. 2017, p.2).

2.2.2.5.1 Planificación a corto plazo.

La planeación financiera a corto plazo comienza con el pronóstico de ventas, donde se preparan los planes de producción y las cantidades de materias primas que se requieren. Con el uso de este plan, la empresa puede definir los gastos de mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación y los gastos operativos. Una vez realizado este cálculo se realiza el presupuesto de la empresa. (Matos, M. 2017, p.2).

2.2.2.5.2. Planificación a largo plazo.

La planificación financiera intenta analizar el futuro de las empresas, con base de la realización de diferentes escenarios, con la finalidad de preparar las decisiones futuras con el tiempo máximo posible de anticipación. Donde la incertidumbre en el entorno empresarial se hace cada vez más grande, y por tanto los ejecutivos deben esforzarse en desarrollar todas las posibles alternativas de gestión con sus previsiones para tomar decisiones que perduren en el largo plazo y cumplan con los objetivos financieros y estratégicos. (Paredes, J.2017, p.115).

2.2.2.6. Procesos de Planeación Financiera

La planeación financiera, permite medir la rentabilidad de las inversiones donde esta ayuda a diseñar la obtención del financiamiento para la compra de activos, “la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se debe hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de como se hizo.

La planeación financiera es un proceso interactivo. Los planes se crean, se examinan y se modifican una y otra vez, El plan final será un resultado negociado entre todas las partes que conforman el proceso. De hecho, en la mayor parte las corporaciones, la planeación financiera a largo plazo se basa en lo que podría denominarse como un mecanismo de control para la actuación de las áreas de la empresa. (Morales & Morales, 2014,p.13).

- A partir de proyectar los estados financieros de ellos analizar los efectos que el plan tendrá en las utilidades previstas y la medición por medio de las razones financieras, calculo del punto de equilibrio, o algún otro esquema que se use como medidas de control financiero. Las proyecciones sirven además para vigilar las operaciones una vez preparado el plan y puesto en práctica.
- Determinar los fondos necesarios para un plan de cinco años: los fondos destinados a planta de equipo, a inventarios y cuentas por cobrar, a la investigación y desarrollo.
- Pronosticar la disponibilidad de fondos en los próximos cinco años. Para ello, es necesario estimar los que serán generados por la empresa y los que se conseguirán de fuentes externas, donde se incorporan las restricciones por las limitaciones financieras, particulares de la empresa, en este caso los presupuestos son una herramienta de ayuda.
- Establecer y mantener un sistema de control que vigile la asignación y uso de los fondos dentro de la compañía, auxiliándose de la evaluación financiera, que ayuden a decidir la conveniencia de las inversiones y las fuentes de financiamiento.

2.2.2.7. Impacto de la Planificación Financiera en las Empresas

Para Paredes (2017), quien asegura que la dirección financiera, debe asegurarse de estar presente en las decisiones relacionadas con la diferenciación y búsqueda de mecanismos previstos para propiciar la conquista y la fidelización de la clientela. De igual manera, debe contribuir en la estructuración de diversas políticas en todos los campos donde esté presente el capital aportado por los inversionistas o suministrado por los demás sectores que apoyan la labor de las organizaciones. (p.6).

2.2.2.8. Estados financieros.

Los estados financieros son la manifestación fundamental de la información financiera, son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada y periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios de su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de toma de decisiones económicas. (Roman.J,2017,p.15).

Según Aguilar, H. (2015) El análisis de los Estados Financieros implica una comparación del desempeño de la empresa en el tiempo, así como una comparación con otras compañías que participan en el mismo sector. Se obtienen del registro contable, y son reportes escritos que describen, por medio de títulos, cantidades y notas explicativas, la situación financiera y los resultados de operación de una empresa. La información esencial que requiere el usuario en general se presenta en los estados financieros básicos, los cuales informan el desarrollo del negocio y revelan aspectos generales sobre el desempeño de la entidad económica (p.3).

Para Stevens,R.(2017) Nos indica que el estado financiero es una relación de cifras monetarias, que se relación con el funcionamiento de un negocio o empresa y se presentan mediante un orden determinado para así lograr ver la realidad de la empresa. (P.66).

Los estados financieros se pueden utilizar no solo para ver cómo va la empresa, también son considerados para propósitos comerciales los cuales son de suma importancia para la entidad, es decir le sirve para la presentación en financiamiento bancario en el cual la empresa podría acceder o para tramites específicos (Meza A. , 2017,p.56).

2.2.2.8.1. Estado de situación financiera.

El estado de situación financiera que al mostrar en una determinada fecha los activos, pasivos y capital que constituyen la estructura financiera de una entidad ilustra la dualidad económica; es decir, todos los recursos identificables y cuantificables con que cuenta una empresa y el origen de estos recursos, tanto externos como internos. Presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento, debido a que se basa en la idea de que los recursos con que cuenta el negocio deben corresponderse directamente con las fuentes necesarias para adquirir dichos recursos. (Roman.J,2017,p.30).

Según Ortiz, (2015) señala que, el estado de situación financiera o balance general representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado del patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables, el nombre más utilizado para este estado es balance general, pero también se lo denomina estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones o estado de activo, pasivo y capital. (p.7).

2.2.2.8.2. Estado de resultados.

Según Alvares, J. (2017) señala que el estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias, ahora designado el estado de resultado integral, es un estado bancario que muestra establecida y menudamente como se ha inventado el resultado del ejercicio durante un ciclo concluyente. Es estimado como estado bancario dispuesto, ya que abarca el acontecimiento de las operaciones comunes, producto de los ingresos, coste y gastos, así como la reproducción de dividendos y mermas. (p. 111).

2.2.2.8.3. Estado de flujo efectivo.

Según Guevara, M. (2014) El flujo de caja es una herramienta técnica creada para el análisis financiero empresarial, permitiendo la elaboración, interpretación y realización del estudio total de la situación económica-financiera de una empresa, para ver la realidad o proyección de sus ingresos y egresos, para la toma de dediciones según los resultados económicos y financieros que una empresa obtenga en un determinado periodo, con el fin de anticipar y prevenir los problemas presentes y futuros. Este estado financiero muestra un resumen de las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un determinado período, además refleja el origen del efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. (p.5).

2.2.2.9. Inversión por capital propio.

Para Robles, C. (2012) Se indicó que esta razón muestra el recurso monetario a corto plazo con el que cuenta la empresa para realizar todas sus operaciones normales de acuerdo a su giro, por eso es muy importante conocer a fondo a la empresa para poder considerar todos los desembolsos necesarios. El capital de trabajo “parte del activo circulante que se financia con préstamos a largo plazo”. Además, indica que tiene por objeto, “manejar adecuadamente el activo y el pasivo circulante de una empresa, para mantenerlos a un nivel aceptable y evitar caer en estado de insolvencia y aún de quiebra”. (p.55).

2.2.2.10. Micro y pequeña empresa

Son organizaciones que arriesgan pequeños capitales y que se someten a las reglas del mercado. No reciben subsidios, ni beneficios colaterales como si los obtiene las empresas de gran envergadura, específicamente las exportadoras, pero a base de imaginación y destreza muchas de ellas logran obtener posiciones importantes en los segmentos de mercado donde les toca operar. La mayoría de ellas, no siguen una disciplina académica, ni los protocolos económicos o financieros, pero si saben destrabar problemas, que como es natural se presentan a diario en su quehacer económico.

Alberto (2015), manifiesta:

En el Perú, las MYPES representan el 99.5% del total de empresas formales en la economía peruana las cuales están conformadas, por un 96.2% por microempresas y 3.2% pequeñas de las cuales el 48.4% son informales. La gran mayoría de estas MYPES informales se encuentran en lima generando un empleo de mala calidad. (p.45)

2.2.1.11. Características de las Mypes

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a) El número total de trabajadores:
 - La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive
 - La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive
- b) Niveles de ventas anuales:
 - La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT
 - La pequeña empresa a partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Según la Ley N° 28015 (2003) en el artículo 2° establece que la MYPES es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y servicios. Cuando esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a la Micro y Pequeña Empresas. Las cuales, no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas. Asimismo, Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa cuya vigencia ha sido prorrogada durante 3 años en virtud de la Ley (30056, 2013), Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, en su Artículo 11 establece que las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

c) Niveles de Ventas Anuales:

- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositiva Tributaria UIT.
- La Pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT.

2.2.3. Rentabilidad.

Para Meza, A. (2017) Es producir ingresos a la empresa que desarrolle una determinada actividad económica, sino también ser capaz de gestionar estos recursos obtenidos y distribuirlos de una manera que sea beneficioso para la empresa y así lograr que esta se posicione como una de las mejores en el mercado demostrando sus estrategias. Se debe tener en consideración que los recursos bien distribuidos benefician a la empresa dándole así oportunidades de mantenerse el mercado, cabe señalar que si una inversión es mínima y si genera buenas ganancias es correcto no siempre al invertir en mayores proporciones va generar ganancias para una empresa si estos recursos no son invertidos con un plan estratégico llegan a perjudicarla. (p.58 - 59).

Según Baena, D. (2014) La empresa es el rendimiento valorado en unidades monetarias (\$) que la entidad obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado período, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital. Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa, también miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa (p.208).

Para Fanco, P. (2015) “este ratio evalúa la forma de como las empresas generan utilidades empleando eficientemente sus activos” (p.204).

Para Larson, R. (2016) El análisis de la rentabilidad productiva de la empresa implica el estudio de la venta, del costo de ventas, de la utilidad bruta, de los gastos de operación, de las partidas extraordinarias y de la utilidad neta. (p.215).

La rentabilidad es muy importante ya que es la remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos financieros, económicos y productivos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Permite medir la eficacia y eficiencia que tiene la empresa mediante los diferentes indicadores como son los beneficios obtenidos por la empresa entre: Activo, inmovilizado, fondos propios, acciones, endeudamiento, ventas, gastos, inversiones, nº de empleados, etc. En sí la rentabilidad es determinar el margen neto que tiene la empresa después de afrontar todo tipo de gastos y dentro de esos gastos se deberían incluir a los costos de reposición, todo aquello que pueda disminuir los ingresos y afectar en el margen. (Arrollo,G & Del Rio,B, 2019 ,p.32).

Según Ortega, J. (2016) la rentabilidad es una ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la organización. (p.17).

La rentabilidad necesitamos del balance que sera necesario para el denominador y la cuenta de pérdidas y ganancias para el numerador,tener tambien en cuenta que resaltar la relacion existente entre la rentabilidad tiene como el riesgo,puesto que en el principio la rentabilidad esta muy influenciada por el riesgo a la hora de estudiar analíticamente los datos obtenidos. (De los Rios, 2015, p.14).

Para Sevilla,A. (2015) La rentabilidad se genera a través de los beneficios obtenidos en una inversión en un corto plazo, además es un indicador importante para la organización porque permite ver la capacidad que ha tenido durante un determinado tiempo, donde permite a los inversores conocer si sus inversiones son rentables o no, tomando decisiones de seguir invirtiendo en la organización o buscar nuevas estrategias empresariales de inversión de sus recursos aportados. (p.11).

2.2.3.1. Análisis de la Rentabilidad

En otro de los aspectos, será de importancia capital para la propia empresa, así como para terceros interesados en la misma, especialmente los accionistas. Influirá no solo en las decisiones de inversión de los accionistas, sino, también, de forma significativa en las decisiones sobre el modelo de financiación del que se va a dotar la empresa. El análisis de la rentabilidad empresarial lo realizamos desde una doble perspectiva, la de la inversión y la de la financiación, que finalmente convergen en una única, la integral. Fundamentalmente, vamos a soportar el análisis en variables. (Caraballo, Amondarain, & Zubiaur, 2013, p. 2).

2.2.3.2. Importancia de la Rentabilidad

La rentabilidad es importante porque ayuda a la empresa, sea cual sea su giro, gestionar sus ingresos y el destino de la inversión de los mismos dentro de un proceso de toma de decisiones, ya sea a un corto o largo plazo a fin de mejorar los servicios que brinda a la comunidad, la rentabilidad viene determinándose por diferentes los objetivos que una empresa se plantea, es por ello que una definición exacta sobre la importancia de la rentabilidad es variada, ya que tener en consideración que lo que una empresa busca es la seguridad de que está invirtiendo de manera correcta y que las decisiones que está tomando la están ayudando a mejorar como entidad. (Meza A. , 2017,p.61).

Asimismo, la rentabilidad se podrá evaluar los riesgos que ocasiona al no llevar un adecuado control de sus ingresos sin tener en consideración todos los gastos y costos los cuales pueden afectar a la empresa, es decir, si una empresa tiene un plan de contingencia en el cual se puede ver como se está llevando todos los recursos y como se están invirtiendo esto podría ayudarla a mejorar su rentabilidad.

Por lo tanto, la rentabilidad debe ser capaz de obtenerse por medio de un plan el cual ayude a la empresa a mantener un control y una gestión adecuada la cual le permita beneficiar a sus socios y le permita ser objetivo en el momento de la toma de decisiones la rentabilidad es un factor que influye directamente en la empresa el cual trata de medir que tan rentable es, es por ello que la rentabilidad es de suma importancia puesto que una adecuada gestión se puede lograr una rentabilidad excelente.

2.2.3.3. Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. A este respecto es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado. (Rincon ,F, 2016 p.60).

- Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.
- Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.
- En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.
- Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta.

2.2.3.4. Rentabilidad económica

Para Andrés, C. (2015) Se trata de evaluar la capacidad efectiva de la empresa del negocio, para obtener rendimientos a partir de los capitales invertidos y recursos disponibles, desechando los aspectos financieros y centrandose en lo económico se mide la eficacia de los gestores de la empresa que ponen las inversiones y los recursos a los representantes de las empresas y personas naturales que llevan su gestión de los mismos y generen beneficios lucrativos. (p.5).

Según Valiente, J. (2014) El indicador de rentabilidad económica y también inversión medida en un determinado período de tiempo, del rendimiento que

producen los activos de una empresa, en forma independiente de la financiación de los mismos, se relacionan entre sí, considerada genéricamente como el producto antes de los intereses y el pago de impuestos; y se entiende como la inversión del activo total con relación a su activo medio sirve para medir la capacidad de los activos en una empresa que generan valor, sin tener en cuenta cómo se financiaron una rentabilidad económica, si es pequeña puede indicar exceso en relación al negocio, puede producirse un deficiente aprovisionamiento, producción y distribución; con una gestión ineficiente. (p.47).

Según Bravo, S. (2016) “La rentabilidad económica mide el retorno que nos proporciona el negocio, independientemente de cómo ha sido financiado este” (P.7)

La rentabilidad económica mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el activo total). Es totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa. (Palomares & Peset , 2015, p.357).

Es una herramienta clave para dirigir las actividades diarias de gestión empresarial, al proporcionar un punto de referencia con el cual todas las operaciones pueden ser medidas. Sin embargo, como una única cifra simplemente proporciona un objetivo, para ser útil en la toma de decisiones debe de ser desglosado en sus componentes. Esto se hace en dos etapas, primero la razón principal se divide en dos razones auxiliares, para después cada uno de éstos dividirlos en sus componentes detallados. (Cano,M Olivera ,D, Balderrabano ,J, & Perez,G, 2013,p.84).

Para Sanchez,J.(2012) La Rentabilidad Económica es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. (p.17).

La rentabilidad económica es considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar beneficio con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras,

puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Gallizo,J, 2017,p.106).

Para evaluar la rentabilidad económica se debe utilizar:

- a) **utilidad sobre ventas;** es aquel capaz de indicar la rentabilidad obtenida durante el periodo en relación con las ventas netas.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

- b) **rendimiento de los activos de la empresa;** Es la relación entre el beneficio obtenido en un determinado periodo y los activos globales de la empresa.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total activo}}$$

- c) **utilidad operacional respecto a las ventas;** permite establecer la relación entre la utilidad operacional y el monto de las ventas netas, pudiendo con ello medir la incidencia entre los gastos operacionales y el costo de ventas en un periodo.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

- d) **rendimiento respecto al patrimonio;** se utiliza para medir el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos, midiendo la capacidad que la empresa tiene para remunerarlos.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

2.2.3.5. Rentabilidad financiera.

Para Ccaccaya, B. (2015) La rentabilidad financiera nos centramos en la perspectiva financiera de la rentabilidad el máximo interés de los representantes de la empresa como los que los gestionan en tomar decisiones de inversión de la empresa para disponer de un criterio de toma de decisiones sobre el modelo de financiamiento que implique la mejora de la rentabilidad de los recursos propios, estará afectada por otros aspectos relevantes de la solvencia de la empresa. (p. 8).

Según Bravo, S. (2016) “El índice de rentabilidad financiera mide el retorno de los accionistas después de pagar la deuda” (p.7).

La rentabilidad financiera, se obtiene al comparar el beneficio con los fondos propios (capital social y reservas). Para este cálculo, el beneficio debe ser después de intereses e impuestos, es decir, contaremos con un beneficio final, en el que se computan todos los ingresos y gastos del período. Este ratio informa de los rendimientos absolutos obtenidos para los accionistas, en relación a su inversión. Un alto porcentaje, significa éxito en los negocios y como consecuencia un alto precio de las acciones, facilitando la captación de nuevos fondos. La obtención de fondos permitirá a la compañía crecer, siempre que haya condiciones de mercado adecuadas, y a su vez, conducirá a mayores beneficios. (Gallizo,J, 2017,p.109).

2.2.3.5.1. Importancia de la rentabilidad Financiera

Para Huaman, H. & Perez, N. (2019) La importancia de la rentabilidad financiera nos permite evaluar la posición financiera y los resultados de las operaciones presentes y pasados, de una empresa con el objeto primario de hacer las mejores estimaciones y predicciones acerca de su operación y desempeño en el futuro; y se basa en las razones financieras llamadas también como ratios financieros o indicadores financieros, que sirve como un estudio que se utiliza como punto de partida para proveer referencia acerca de los hechos concernientes en la compañía. (p.6).

Segun Cruzado, M. (2014) Señala que toda actividad empresarial tiene límites económicos respecto a la rentabilidad financiera, ya que la rentabilidad financiera, en cierto modo, es la retribución al riesgo y consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, en necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin financiero de la empresa es la rentabilidad, pues la obtención de este fin es la continuidad de la empresa. (p.24).

Para evaluar la rentabilidad financiera se debe utilizar:

- a) **ventas respecto del activo;** pretende medir el grado de eficiencia en el uso de sus activos para generar ventas.

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total neto}}$$

- b) **utilidad antes de intereses respecto a las ventas;** indica cuanto beneficio se obtiene por cada unidad monetaria de venta.

$$\frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Ventas}}$$

- c) **activo respecto al patrimonio;** muestra el porcentaje del activo que representa al patrimonio para conocer la solvencia.

$$\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

- d) **utilidad neta respecto a la participación de los trabajadores;** es el total de rendimiento obtenido en el ejercicio económico que corresponde a los trabajadores por su intervención en el proceso productivo.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Participación de los trabajadores}}$$

2.3. Definición de Términos Básicos

Inversión.- Inversión se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. La inversión financiera cuando el dinero se destina a la adquisición de activos cuyo precio

depende de las rentas que se suponen generará en el futuro, como las acciones de la empresa, depósitos a plazo y los títulos de deuda. (Hernández, 2015 p.4).

Liquidez.- La liquidez es un indicador importante pues define la capacidad de pago a corto plazo, el endeudamiento refleja el nivel en el que los activos empresariales han sido financiados por terceras personas, los indicadores de eficiencia operativa muestran la efectividad de las acciones emprendidas por la empresa en su gestión, la rentabilidad económica y financiera define la efectividad de la gestión empresarial. (Puente, 2017, p. 6).

Utilidad.- Para Buitrago, J. (2014) señala que “La utilidad es el resultado entre los ingresos obtenidos en el negocio y todos los gastos incurridos en la generación de dichos ingresos, para obtener el beneficio o ganancia” (p.12)

Entidad Económica.- De acuerdo con Marquez,M.(2016) La entidad económica es aquella actividades económicas, constituida por recursos humanos, materiales y financieros, conducidos y administrados por un único centro de control que toma decisiones encaminadas al cumplimiento de los fines específicos para los que fue creada, también la personalidad de la entidad económica es independiente de sus accionistas, propietarios o patrocinadores.(p.4).

Cash Flow o Flujo de Caja.- Según Garcia,I.(2017) El cash flow o flujo de caja es un estado contable que presenta información sobre los distintos movimientos del efectivo y sus operaciones en la empresa, con el fin de concretar la viabilidad de una inversión y evitar los problemas de liquidez o la dedición de la rentabilidad de una compañía, también es una herramienta financiera que mide la liquidez a corto plazo.(p.5).

Gestión Financiera.- La gestión financiera es una de las áreas tradicionales que comprenden un proceso de gestión y gerencia de cada organización indistintamente de su tamaño o del sector al que pertenezca dicha empresa. Se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que sean necesarios para sostener la operatividad de la organización propiciando al mismo tiempo el margen de utilidad para los accionistas. (Cabrera Bravo, Fuentes Zurita, & Cerezo Segovia, 2017, pág. 221)

Mercados Financieros.- Para Quiroga,E.(2017) Los mercados financieros tienen ventajas en términos de transferencia de propiedad y otorgamiento de liquidez a los activos. Al reducir los costos de transferencia, proporcionan una medida rápida de valor de mercado para los activos que allí se negocian. El precio de los activos es esencial para canalizar los flujos de inversión/ ahorro, en función de la valoración que realizan los agentes, respecto de los diferentes niveles de rendimiento y riesgo asociado. (p.48).

Las Microfinanzas.- COPEME en su Reporte de información a agosto del 2018, denominado: “Microfinanzas., Microfinanzas en el Perú. Informe especial. Perú Microfinance Country Scan”, edición 33, define para el Perú este concepto de la siguiente manera:

El sistema de microfinanzas está compuesto por todas aquellas instituciones que, sin tener carácter de exclusividad, ofrecen algún tipo de servicio financiero (crédito, ahorro, seguros, transferencias y pagos), a las personas y unidades económicas que conforman la demanda, es decir aquellas que al momento de convertirse en clientes de dichas instituciones tienen, tuvieron o mantienen bajos niveles de ingresos, producto del desarrollo de actividades económicas y emprendimientos que, no obstante haber crecido y/o madurado, se desarrollan mayoritariamente en el ámbito de la informalidad (legal, tributario y laboral) (COPEME, 2018, p. 29).

Presupuesto.- Un presupuesto es la expresión cuantificada del plan de acción y constituye una herramienta adecuada para la coordinación e implantación de este plan o proceso de producción. El control es una fase posterior en la que se supervisa y controla y desarrolla del proceso de producción registrando los cambios con respecto al plan original y analizando las desviaciones en la sucesión de tareas, para poder tomar las medidas necesarias y lograr el cumplimiento de los objetivos. (Toro,F, 2016,p.6).

Capital de Trabajo.- El capital de trabajo está constituido por los activos corrientes de una empresa el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar e inventarios. Las empresas deben priorizar las inversiones a corto plazo, más han dedicado sus esfuerzos a la planificación de recursos a largo plazo y a la inversión en activos fijos, descuidando las inversiones a corto plazo en activos corrientes a

pesar que el capital de trabajo es una herramienta necesaria para la operación activa de una empresa. (Miranda,R & Mucha,E, 2017,p.7).

Organización.- Según Vivanco,M.(2017) Las organizaciones a nivel mundial se mueven mediante procesos y nace la necesidad de controlar cada proceso para que este se desarrolle de una manera eficiente por lo que es importante el control interno aplicado a manuales de procedimientos, los que al mismo tiempo son guías operativas para el proceso que se asigna a una persona o actividad dentro de una organización. (p.1).

Gestión Empresarial.- Es importante saber que ninguna empresa puede subsistir si no posee algún tipo de beneficio, por lo que debe exigir cierto nivel de competencia, puesto que la gestión se mueve en un ambiente en el cual los recursos escasean y por eso la persona encargada de la gestión debe aplicarse de diferentes manera para persuadir a las fuentes de capital financieras. (Apac,J, 2017,p.38).

Herramientas Financieras.- Para vega,(2015) indica que existen herramientas analíticas, que deben usar el administrador financiero, para la toma de decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa las cuales pueden expresarse en razones e índices cuya base son tomados de los estados financieros.(p.24).

Razones Financieras.- Son las herramientas usadas para realizar el análisis a los estados financieros, mediante su utilización se determina de qué manera se ha desempeñado la empresa, para ello es necesario seleccionar los indicadores correctos según la situación y objetivos de cada una, de hecho las fórmulas establecen la relación entre los rubros obtenidos de los estados financieros, para posteriormente interpretar los resultados que permitirán identificar y buscar las soluciones a los problemas detectados o a su vez impulsar las áreas que le han ocasionado logros. (Noguera,D.,Medina,A.,Hernandez,A., Comas,R., & Medina,D. 2017,p.9).

MYPES.- Las micro y pequeñas empresas o también denominadas MYPES son actores de una vital importancia en la economía de los países de América Latina ya que contribuyen de manera significativa en la generación de empleo, además de su

numerosa participación en la cantidad total de empresas y en una limitada medida en su aporte al producto bruto interno. (Salas,L. 2017,p.14).

Análisis Horizontal.- Según Flores,V. (2018) El análisis horizontal nos sirve para saber si un elemento de los estados financieros ha experimentado un aumento o una reducción en el tiempo, pero en términos porcentuales. Así, podríamos analizar la evolución del total de activos de la organización en un año. Es decir, analizar si en dicho periodo la inversión total de la empresa aumentó o disminuyó y en qué porcentaje lo hizo". (p.2).

Análisis Vertical.- El análisis vertical es una herramienta que ayuda a conocer la participación interna de las partidas dentro de los estados financieros y en el balance general permite saber cómo están formados los activos, cuántos son activos circulantes y cuántos son activos fijos; en la otra parte del balance general, cómo se distribuyen las fuentes de financiamiento, cuánto es de pasivos y cuánto representa el capital. También, dentro de estos rubros, cuáles son las partidas más importantes de acuerdo con sus cantidades. (Rimarachin, M & Quispe,W., 2017,p.43).

Endeudamiento.- Para Garzon,M,.(2017) Señala que "El endeudamiento es un indicador que mide el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la compañía, también se encarga de detectar el riesgo en que incurren, los acreedores y los dueños, en el momento de realizar transacciones financieras, mide los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento.(p.13).

Instituciones Financieras.- Según Robles ,M,. (2016) Las instituciones financieras son entidades que operan en el segmento de créditos de consumo que tienen diferentes estrategias para expandir su participación en el mercado, a través de políticas y buscan atraer a los buenos clientes de otras entidades mediante el ofrecimiento de mejores condiciones y brinda la Central de Riesgos. (p. 2).

Ratios Financieros.- Según Gonzales, C. (2018) Es importante que una empresa cuente con indicadores financieros como herramienta principal para la toma de decisiones empresariales. Al momento de hacer usos de estos indicadores se notara la diferencia de un año con otro sobre la rentabilidad, liquidez, entre otros indicadores financieros. (P.6).

Análisis Financiero.- El análisis financiero es un proceso de evaluación de la situación financiera de la empresa actual y de periodos anteriores con el fin de comprobar el logro de los objetivos de la empresa, así como una estimación de resultados futuros. Este análisis se realiza a través de distintos métodos e instrumentos que acumulan información trascendente para la toma de decisiones. En esta materia analizaremos principalmente los métodos de ratios, métodos estadísticos. (Lavalle,B. 2016,p.1).

Finanzas.- Las finanzas son una parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, y los demás cobros y pagos. Entre los principales objetivos de las finanzas están el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, los responsables de las finanzas de la empresa evalúan continuamente las mejores inversiones y la financiación más adecuada. (Amat, O. 2016,p.6).

Gastos Administrativos.- Los gastos administrativos son los gastos que no están relacionado precisamente con el proceso productivo de la empresa, estos son los gastos que sostienen las actividades administrativas de la organización para que esta marche de una manera eficiente y eficaz, ya que cumple con las necesidades de otras áreas brindando información más certera y las obligaciones formales que son propias de cada negocio. (Ayquipa,E. 2018,p.33).

Proyecto de Inversión.- Para Meza,O,(2016) La definición de proyecto de inversión es la elaboración de un plan, la cual se asigna un monto de dinero de la capital de la y se utiliza de acuerdo a las necesidades o proyecciones futuras ya se para producir bienes o servicios o crecimiento a la sociedad (p.2).

Toma de decisiones.- Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades. Los principales interesados al respecto son quienes aportan capital o que realizan aportaciones, contribuciones o donaciones a la entidad. El grupo de inversionistas tanto externos como internos tienen que evaluar la capacidad de crecimiento y estabilidad de la entidad; es decir su rentabilidad, con el fin de asegurar su inversión y recuperarla, crecer o, en su caso, proporcionar servicios y lograr sus fines sociales (Pacheco,C.2016,p.7).

Estratégicos.- Según Luiz, C., (2017) La persona encargada podría identificar en base a los objetivos y la realidad las producciones, los gastos generales. Si fuera el caso que la empresa no está generando las ventas deseadas o se está generando gastos innecesarios, se tendría que mejorar las estrategias (p. 8).

Gastos.- Según Pérez (2015), Los gastos son las disminuciones del patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, siempre que no obedezcan a distribuciones a los propietarios en su condición de tales. Por ejemplo, un gasto es el consumo eléctrico de la oficina comercial, pero no lo es el pago de un dividendo o la reducción del capital. (p.74).

Gastos Financieros.- Según CHU,A.,(2014) Se refiere a todo los gastos generados por los intereses de las obligaciones (deudas), sean a corto y largo plazo, durante el periodo que indica el estado de resultados o de ganancias y pérdidas.(p.48).

Ingresos Operacionales.- Los ingresos operacionales son los provenientes del desarrollo del objeto social de la entidad. Comprende los valores recibidos y/o causados como resultado de la las actividades desarrolladas en cumplimiento del objeto social mediante la entrega de bienes y servicios, así como otros importes por concepto de la intermediación financiera, siempre y cuando se identifique con el objeto social de la entidad. (Brito,F. 2016,p.18).

Diagnóstico financiero.- Según Bravo (2017) Es maximizar el valor de la empresa y para lograrlo se deben tomar decisiones bajo una perspectiva de largo plazo buscando siempre la permanencia y el crecimiento en el mercado. (p.67).

III. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Hipótesis de la Investigación

3.1.1. Hipótesis general.

El Planeamiento Financiero incide positivamente en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

3.1.2. Hipótesis específicas

La inversión del capital propio incide positivamente en la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

3.2. Variables de Estudio

3.2.1. Definición conceptual.

Por ser un tema de investigación relacionado Planeamiento financiero y a la rentabilidad en las Mypes se requiere una definición clara, donde una vez obtenido los conceptos, se encuentre una explicación a nuestro estudio, con las teorías planteadas de Mypes, Estados Financieros, Estado de resultado y Flujo de caja, de tal manera poder definir las variables, tanto como la independencia y la dependencia, para una mejor comprensión y desarrollo de la tesis.

3.2.1.1. Variable Independiente: Planeamiento Financiero

Para Morales & Morales (2014), la planeación financiera es desarrollar las actividades a corto plazo y largo plazo es necesario proporcionar los activos de máquinas, equipos, capital de trabajo, etc., de tal manera que se desarrollan actividades fundamentales aquí: financiamiento e inversión. En este caso, se auxilian de estados financieros proyectados que presenten cifras por un periodo determinado en el que funcionara la planeación de la empresa (p.4)

3.2.1.2. Variable Dependiente: Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. (Caraballo, Amondarain, & Zubiaur, 2013, p. 2).

3.2.2. Definición operacional.

3.2.2.1. Variable Independiente: Planeamiento Financiero

La planeación financiera es el pilar fundamental de toda empresa, independiente de su tamaño y actividad, permite evaluar su situación económica y su nivel de competencia. A medida que cada país se desarrolla, es importante que todas las empresas cuenten con las herramientas necesarias para atender los riesgos del mercado globalizado, puesto que su carencia, puede tornarse incompetente e ir deteriorando su evolución.

3.2.2.2. Variable Dependiente: Rentabilidad

La rentabilidad es la medición del beneficio o utilidad entre total de activos considerado como inversión bruta, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos propios de la empresa que es de importancia pues con este cálculo la empresa podrá ver si el manejo de las finanzas, según el giro del negocio está marchando de manera productiva.

3.3. Tipo y Nivel de la Investigación

El tipo de investigación es aplicada, puesto que reunió las condiciones metodológicas, la cual utilizó conocimientos teóricos.

Para definir los alcances de esta investigación, se debe saber primero que existen diferentes niveles de investigación.

Según Marroquín, R. (2013) Enfoca la investigación hacia 4 niveles que son: Exploratorios, descriptivos, correlacionales y explicativos. En esta investigación se desarrolló 2 niveles; el descriptivo y correlacional. A continuación, se da una breve descripción del nivel seleccionado, con el fin de poder entender mejor la metodología de esta investigación.

- **Descriptiva:** También conocida como la investigación estadística, se describen los datos y características de la población o fenómeno en estudio. Esta nivel de Investigación responde a las preguntas: quién, qué, dónde, cuándo y cómo.
- **Correlacional:** Tiene como finalidad establecer el grado de relación o asociación no causal existente entre dos o más variables. Se caracterizan porque primero se miden las variables y luego, mediante pruebas de hipótesis correlacionales y la aplicación de técnicas estadísticas, se estima la correlación.

3.4. Diseño de la Investigación

Se realiza una investigación con un diseño no experimental, y de corte transversal.

La investigación no experimental es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables, es decir, se trata de una investigación donde no hacemos variar intencionadamente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en el contexto natural, para después analizarlos, así mismo, es de alcance correlacional debido al que el estudio tiene como finalidad conocer el grado de asociación que existe entre dos o más variables. (Velez, M, 2017, p. 6).

3.5. Población y Muestra de estudio

3.5.1. Población.

Para Arias (2012) define como “población un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de investigación.” (p. 81).

La población como objeto de estudio estuvo conformada por la empresa CMAC Piura S.A.C agencia Santa Anita en el año 2019, del distrito de Santa Anita específicamente en el área de Créditos Empresariales.

Se tomó 50 MYPES de la CMAC Piura de Santa Anita.

3.5.2. Muestra.

Según Arbaiza (2014) La muestra es un conjunto representativo finito que se extrae todas las unidades de muestreo de la población accesible (p.176)

Para el caso de la investigación, estará conformada, CMAC Piura de Santa Anita, en última instancia llegar a los comerciantes de los sectores comerciales. La muestra se obtuvo de una base de datos de CMAC Piura S.A.C de la agencia Santa Anita, que contiene listadas e identificadas todos los comerciantes agencia CMAC Piura Santa Anita en el periodo 2019.

Se excluyó los comerciantes del sector industrial, pesquero, minero, turístico, ganadero, telecomunicaciones, quedándonos con el sector comercial.

$$N = \frac{Z^2(p*q)}{e^2 + \frac{Z^2(p*q)}{N}}$$

Cálculo de la Muestra:

Margen: 5%

Nivel de confianza: 95 %

Población: 50

n = Tamaño de muestra

z = Nivel de confianza deseado

p = Proporción de la población con la característica deseada.

q = Proporción de la población sin la característica deseada.

e = Nivel de error dispuesto a cometer

Tamaño de muestra: 27

$$N = \frac{0.95^2(0.80*0.20)}{0.05^2 + \frac{0.95^2(0.80*0.20)}{50}}$$

N = 27 Mypes

3.5.2.1. Muestreo

Según Otzem,T,(2017) Una muestra puede ser obtenida de dos tipos: probabilística y no probabilística. Las técnicas de muestreo probabilísticas, permiten conocer la probabilidad que cada individuo a estudio tiene de ser incluido en la muestra a través de una selección al azar. (p.228).

- **Aleatorio simple:** Garantiza que todos los individuos que componen la población blanco tienen la misma oportunidad de ser incluidos en la muestra. Esta significa que la probabilidad de selección de un sujeto a estudio “x” es independiente de la probabilidad que tienen el resto de los sujetos que integran forman parte de la población blanco.

Para la investigación, se tomó como técnica muestreo probabilístico aleatorio simple de la muestra de 27 MYPES que se obtuvo de la base de datos conformada por la empresa CMAC Piura S.A.C agencia Santa Anita en el año 2019.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de Recolección de Datos

Para recabar la información de la realidad poblacional se utilizó la siguiente técnica.

3.6.1.1. La encuesta.

Según Arbaiza,I.(2014) La encuesta es el método más apropiado, confiable y válido cuando se trata de una muestra grande y dispersa geográficamente; logra mayor alcance, incluso, si la investigación de los datos utilizados son para obtener información de personas sobre diversos temas. (p.209).

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.

2.6.2.1. El cuestionario.

Para Velarde, F. (2014) “El cuestionario es una herramienta de investigación que consiste en una serie de pregunta y otras indicaciones con el propósito de obtener información de los consultados”. (p. 20).

2.6.2.2. Instrumentos financieros.

Comprende los estados financieros con los cuales cuenta la empresa para la evaluación económica y financiera en un periodo determinado (estado de situación financiera, estado de resultado, compras y ventas).

3.7. Métodos de Análisis de Datos

Al término de la recolección de datos estadísticos, descriptivo, inferencial estos serán analizados para ser procesados sistemáticamente en medios computarizados y se diseñó una serie de tablas. Asimismo, se hace uso de fórmulas financieras para la evaluación de los instrumentos financieros de la empresa.

3.8. Aspectos Éticos

Como investigadores a respetar la veracidad de los resultados, la confianza de los datos suministrados a respetar la propiedad intelectual, como respetar la autonomía y anonimato de los encuestados, en la cual no se consignó información que permitió conocer la identidad de los participantes en la investigación.

IV. RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1. Resultados de la validación del instrumento

4.1.1.1. Validez y confiabilidad de los instrumentos.

a) Instrumentos de la investigación.

Para la recopilación de datos durante el proceso de investigación, se han elaborado los siguientes instrumentos:

- 1.- Fichas: corresponden a la técnica de recolección de datos bibliográficos que se aplicó en la investigación, la técnica de fichaje se aplicó en el proceso de elaboración del marco teórico.
- 2.- La encuesta oral se fundamenta en un interrogatorio “cara a cara” o por vía telefónica, en el cual el encuestador pregunta y el encuestado responde. Contraria a la entrevista, en la encuesta oral se realizan pocas y breves preguntas porque su duración es bastante corta. Sin embargo, esto permite al encuestador abordar una gran cantidad de personas en poco tiempo. Es decir, la encuesta oral se caracteriza.

b) Validez de los instrumentos.

El instrumento sobre la medición de los conglomerados Mypes CMAC Piura Santa Anita para el año 2019, fue sometido a la validación de contenidos a través del juicio de expertos, utilizándose el formato de evaluación de los ítems en tabla de Evaluación de Instrumentos por expertos.

Los expertos que participaron en la validación de contenidos fueron los profesores: MG. Edith G. Rosales Domínguez, Dr. Perales Sánchez Anaximandro Odito, de la Escuela de Posgrado de la Universidad Privada Telesup, con el siguiente resultado:

Tabla 1.

Resultados de la validación de expertos en la validez de contenidos

EXPERTO	RESULTADO
MG. Edith G. Rosales Domínguez	Hay Suficiencia Aplicada
Dr. Perales Sanchez Anaximandro Odito	Hay Suficiencia Aplicada

Fuente: Elaboración Propia

Se puede apreciar que, a criterio de los expertos, el instrumento tiene suficiencia y aplicabilidad.

La prueba se aplicó a los 27 Mypes de la CMAC Piura S.A.C de la agencia Santa Anita.

La confiabilidad.

Para determinar la confiabilidad de la prueba de conocimientos, se eligió al azar a 27 Mypes de la CMAC Piura S.A.C de la agencia Santa Anita, en la Prueba Piloto, a los que se aplicó los test y luego se analizó la confiabilidad de los ítems, correspondiente a los ítems de prueba, y luego se calcula el coeficiente Alfa de Cronbach, mediante la varianza de los ítems y la varianza de puntaje total, cuya fórmula es la siguiente:

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Donde:

K: número de preguntas o ítems

S_i^2 : suma de varianzas de cada ítem

S_t^2 : varianza del total de filas (puntaje total de los jueces)

Cuanto menor sea la variabilidad de respuesta, es decir haya homogeneidad en la respuesta de cada ítem, mayor será el alfa de Cronbach. Para la prueba piloto se seleccionó a 27 Mypes de la CMAC Piura S.A.C de la agencia Santa Anita a fin de analizar la confiabilidad de los instrumentos y los resultados obtenidos.

Tabla 2.
Suma de las Validaciones para la Prueba Conceptual

Validez	Coeficiente
Validez de contenido	0,969
Validez de criterio	0,992
Validez de constructo	0,953
Validez	0,971

Los resultados mostrados en tabla anterior nos permiten concluir que los instrumentos son confiables.

Tabla 3.
Suma de las Validaciones para la Prueba Procedimental

Validez	Coeficiente
Validez de contenido	0,790
Validez de criterio	0,808
Validez de constructo	0,833
Validez	0,810

Los resultados mostrados en tabla anterior, nos permiten concluir que los instrumentos son confiables.

4.2.1. Resultados de la Estadística Descriptiva

4.2.1.1. Estadística descriptiva de la variable planeamiento financiero.

Tabla 4.

Resultado Ítem 1: ¿Usted recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	4	6	8	9
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	15%	22%	30%	33%

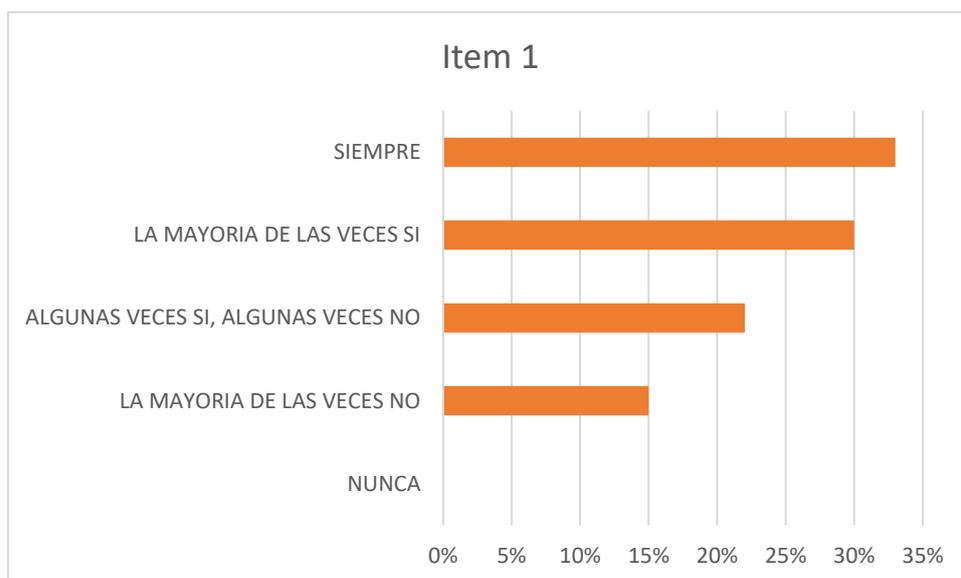


Figura 1. Gráfico del Ítem 1: Usted ¿recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?

Tabla 5.
Estadísticos descriptivos del Ítem 1

Variable	Ítem 1	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		
		total	N	N*				media	MediaRec	
Ítem 1	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	15	1	1	0	2	20	40	15.000	*	*
	22	1	1	0	3	20	60	22.000	*	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.000	*	*
	33	1	1	0	5	20	100	33.000	*	*
Suma de										
Variable	Ítem 1	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	
Ítem 1	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	
	15	*	*	*	15.000	225.000	15.000	*	15.000	
	22	*	*	*	22.000	484.000	22.000	*	22.000	
	30	*	*	*	30.000	900.000	30.000	*	30.000	
	33	*	*	*	33.000	1089.000	33.000	*	33.000	
N para										
Variable	Ítem 1	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 1	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	15	*	15.000	*	*	*	0	*	*	*
	22	*	22.000	*	*	*	0	*	*	*
	30	*	30.000	*	*	*	0	*	*	*
	33	*	33.000	*	*	*	0	*	*	*

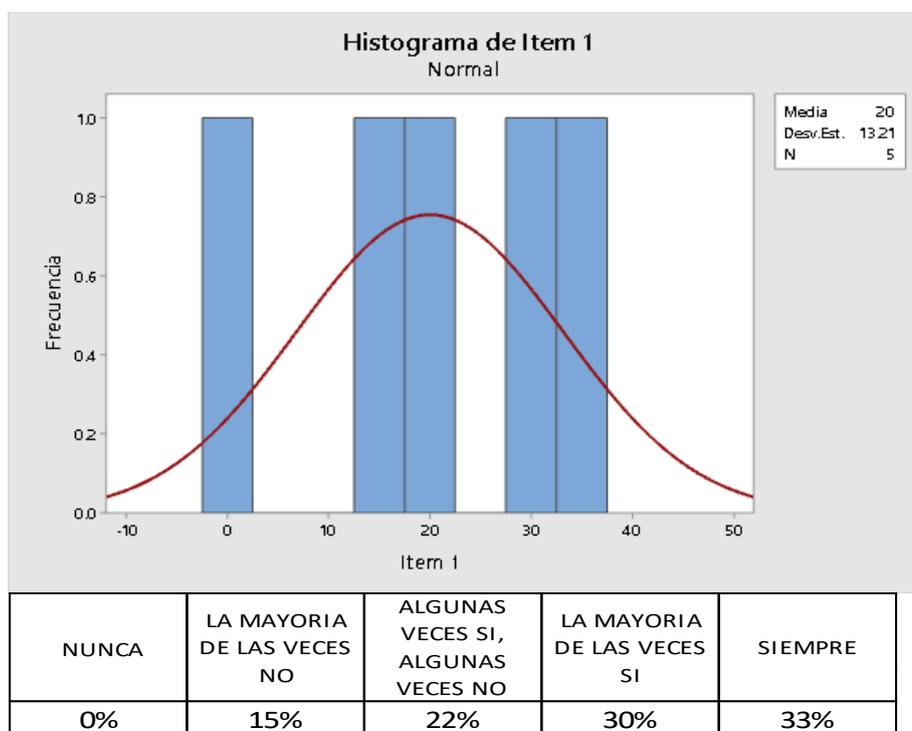


Figura 2. Gráfico del histograma del Ítem 1: Usted ¿Recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?

Según la tabla 5 y el gráfico 1 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 15 % indicó la mayoría a veces, el 22 % algunas veces sí, algunas veces no, el 30 % dijo la mayoría a veces sí y el 33 % indicó siempre, que recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios.

Tabla 6.

Resultado del Ítem 2: Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	4	11	10	2
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	15%	41%	37%	7%

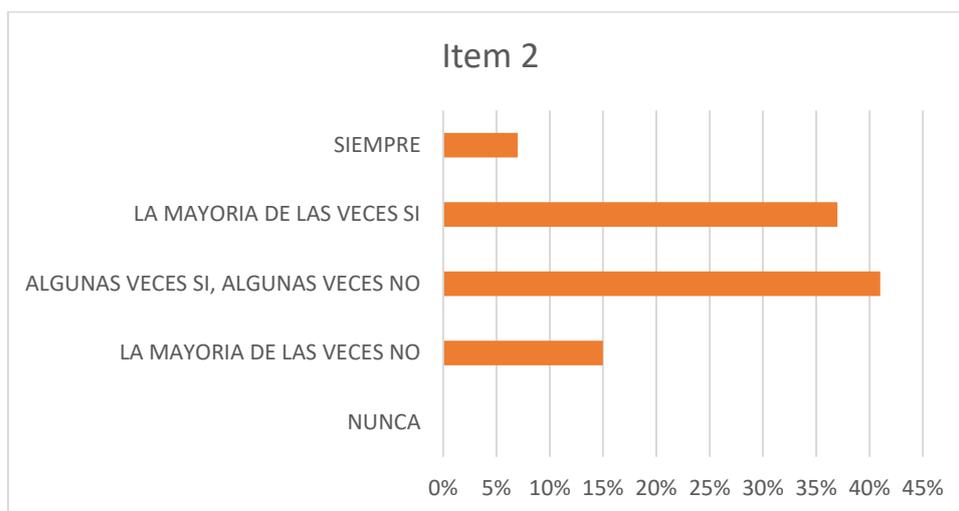
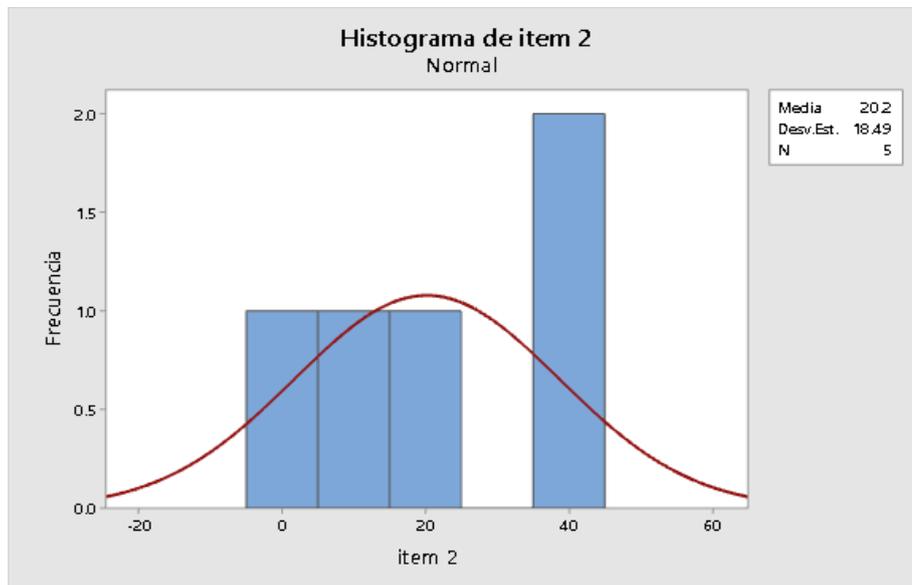


Figura 3. Gráfico del ítem 2: Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?

Tabla 7.
Estadísticos descriptivos del Ítem 2

Variable	ítem 2	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la		
		total	N	N*				media	MediaRec	
ítem 2	0	1	1	0	20	20	0.000000	*	*	
	7	1	1	0	20	40	7.0000	*	*	
	15	1	1	0	20	60	15.000	*	*	
	37	1	1	0	20	80	37.000	*	*	
	42	1	1	0	20	100	42.000	*	*	
Suma de										
Variable	ítem 2	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	
ítem 2	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	
	15	*	*	*	15.000	225.000	15.000	*	15.000	
	37	*	*	*	37.000	1369.000	37.000	*	37.000	
	42	*	*	*	42.000	1764.000	42.000	*	42.000	
N para										
Variable	ítem 2	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
ítem 2	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	7	*	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	15	*	15.000	*	*	*	0	*	*	*
	37	*	37.000	*	*	*	0	*	*	*
	42	*	42.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	15%	41%	37%	7%

Figura 4. Gráfico del Histograma del Ítem 3: Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?

Según la tabla 7 y el gráfico 3 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 15 % indicó la mayoría a veces, el 41 % algunas veces sí, algunas veces no, el 37 % dijo la mayoría a veces sí y el 7 % indicó siempre, que como empresario; establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa.

Tabla 8.

Resultados del ítem 3: ¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	3	10	9	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	11%	37%	33%	19%

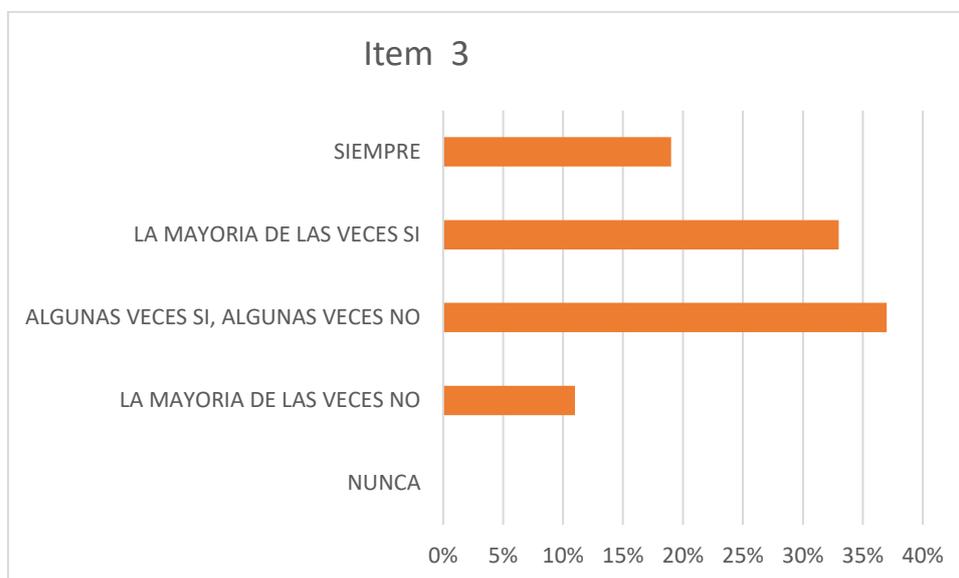
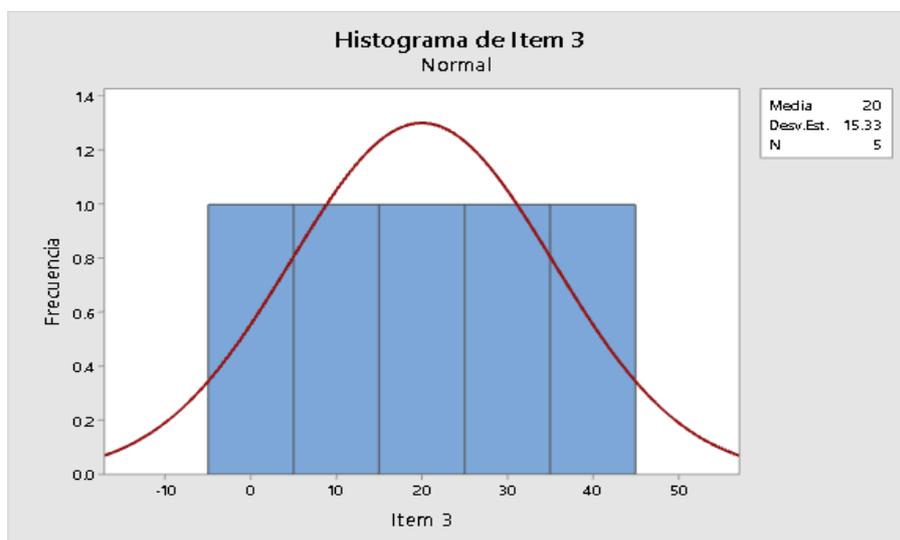


Figura 5. Gráfico del Ítem 3: ¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?

Tabla 9.
Estadísticas descriptivas de Ítem 3

Variable	Ítem 3	Conteo					PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NACum	Porcentaje			media	MediaRec
Ítem 3	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	11	1	1	0	2	20	40	11.000	*	*
	19	1	1	0	3	20	60	19.000	*	*
	33	1	1	0	4	20	80	33.000	*	*
	37	1	1	0	5	20	100	37.000	*	*
Suma de										
Variable	Ítem 3	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	
Ítem 3	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	
	11	*	*	*	11.000	121.000	11.000	*	11.000	
	19	*	*	*	19.000	361.000	19.000	*	19.000	
	33	*	*	*	33.000	1089.000	33.000	*	33.000	
	37	*	*	*	37.000	1369.000	37.000	*	37.000	
N para										
Variable	Ítem 3	Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 3	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	11	*	11.000	*	*	*	0	*	*	*
	19	*	19.000	*	*	*	0	*	*	*
	33	*	33.000	*	*	*	0	*	*	*
	37	*	37.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	11%	37%	33%	19%

Figura 6. Gráfico del histograma del Ítem 3: ¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?

Según la tabla 9 y el gráfico 5 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 15 % indicó la mayoría a veces, el 41 % algunas veces sí, algunas veces no, el 37 % dijo la mayoría a veces sí y el 7 % indicó siempre, cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio.

Tabla 10.

Resultados del Ítem 4 ¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	1	2	3	21
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	7%	11%	78%

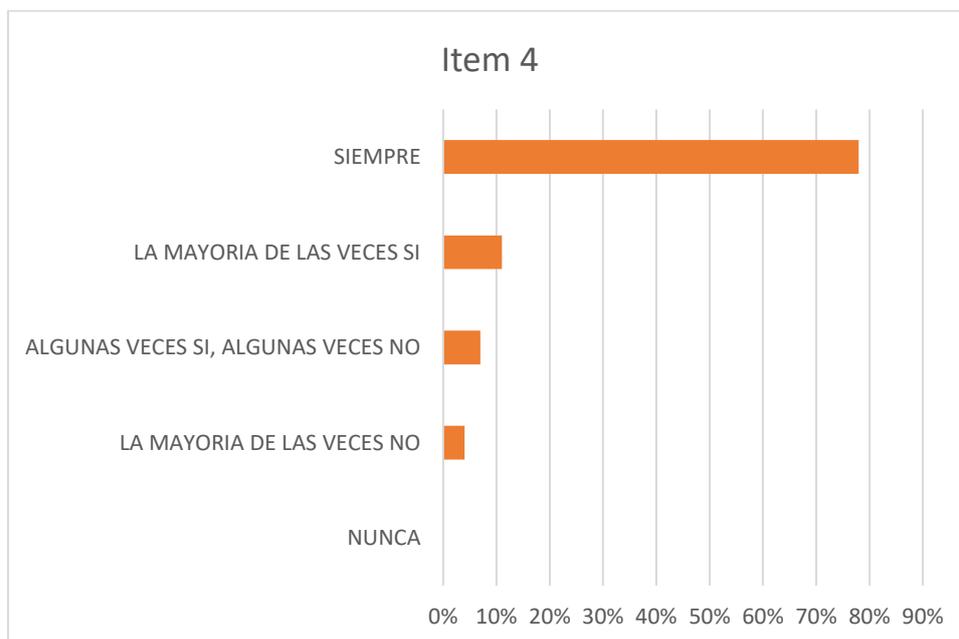


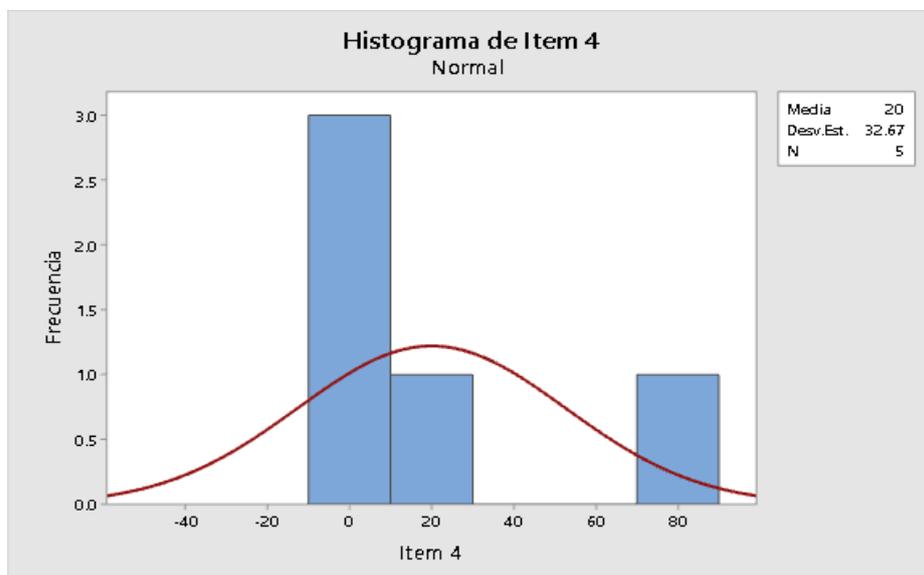
Figura 7. Grafico del Ítem 4: ¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?

Tabla 11.
Estadística descriptiva del Ítem 4

Variable	Ítem 4	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NACum	media				MediaRec	
Ítem 4	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*	
	4	1	1	0	2	20	40	4.0000	*	*	
	7	1	1	0	3	20	60	7.0000	*	*	
	11	1	1	0	4	20	80	11.0000	*	*	
	78	1	1	0	5	20	100	78.0000	*	*	

Variable	Ítem 4	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de				
					Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana
Ítem 4	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000
	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000
	11	*	*	*	11.0000	121.0000	11.0000	*	11.0000
	78	*	*	*	78.0000	6084.0000	78.0000	*	78.0000

Variable	Ítem 4	N para								
		Q3	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 4	0	*	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	4	*	4.0000	*	*	*	0	*	*	*
	7	*	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	11	*	11.0000	*	*	*	0	*	*	*
	78	*	78.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	7%	11%	78%

Figura 8. Gráfica del histograma del Ítem 4: ¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?

Según la tabla 11 y el gráfico 7 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 4 % indicó la mayoría a veces, el 7 % algunas veces sí, algunas veces no, el 11 % dijo la mayoría a veces sí y el 78 % indicó siempre, está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa

Tabla 12

Resultados del Ítem 5: ¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
15	3	4	4	1
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
56%	11%	15%	15%	4%

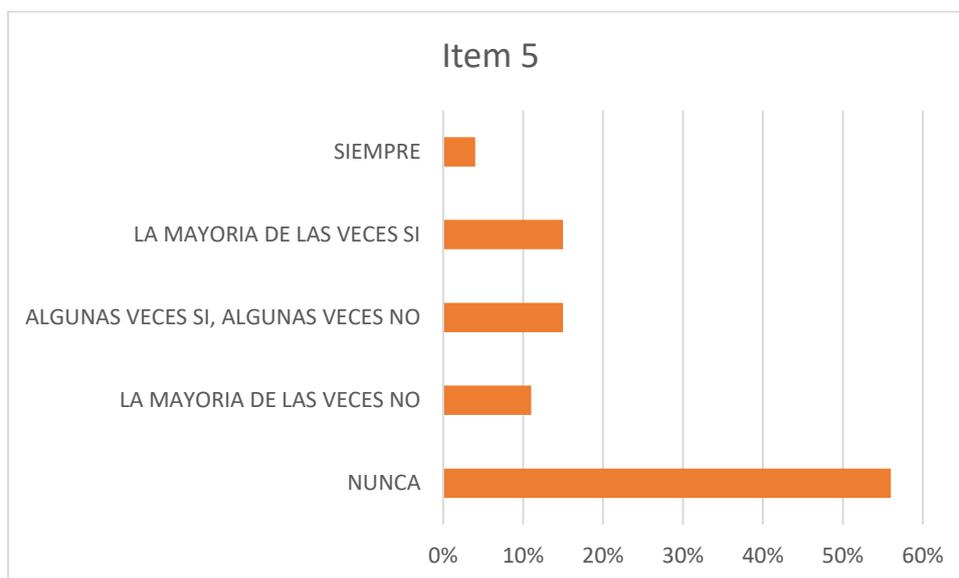


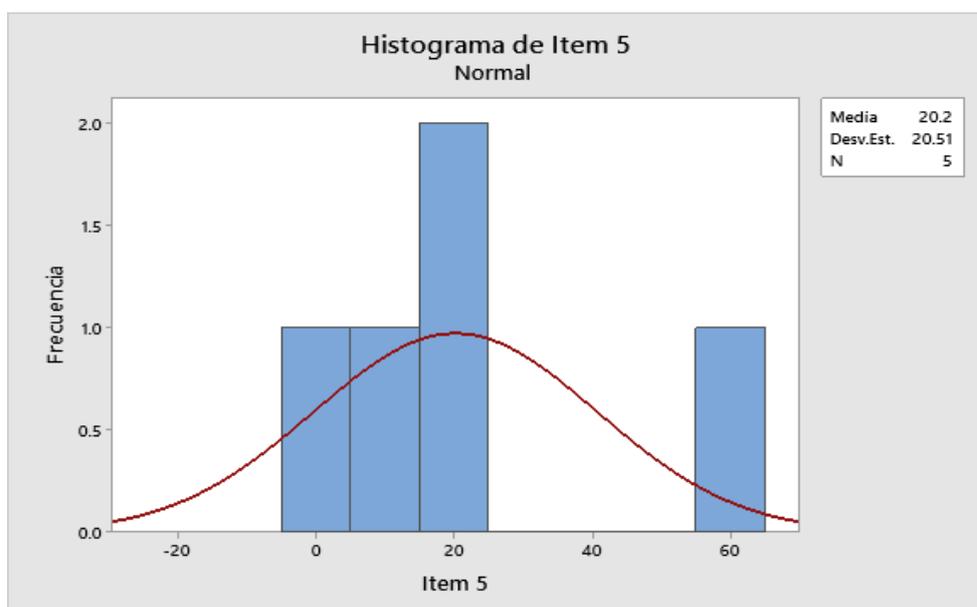
Figura 9. Gráfico del Ítem 5: ¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?

Tabla 13.
Estadística descriptiva del Ítem 5

Variable	Ítem 5	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*	NAcum	la media				MediaRec	
Ítem 5	4	1	1	0	1	20	20	4.0000	*	*	
	11	1	1	0	2	20	40	11.0000	*	*	
	15	2	2	0	4	40	80	15.0000	0.000000	*	
	56	1	1	0	5	20	100	56.0000	*	*	

Variable	Ítem 5	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 5	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	11	*	*	*	11.0000	121.0000	11.0000	*	11.0000	*
	15	0.000000	0.000000	0.00	30.0000	450.0000	15.0000	*	15.0000	*
	56	*	*	*	56.0000	3136.0000	56.0000	*	56.0000	*

Variable	Ítem 5	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 5	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*
	11	11.0000	*	*	*	0	*	*	*
	15	15.0000	0.000000	*	15	2	*	*	0.000000
	56	56.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
56%	11%	15%	15%	4%

Figura 10. Gráfico del Histograma del Ítem 5: ¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?

Según la tabla 13 y el gráfico 9 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 56 % nunca, el 11 % indicó la mayoría a veces, el 15 % algunas veces sí, algunas veces no, el 15 % dijo la mayoría a veces sí y el 4 % indicó siempre, realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito.

Tabla 14.

Resultado del Ítem 6: Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
1	14	6	5	1
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	52%	22%	19%	4%

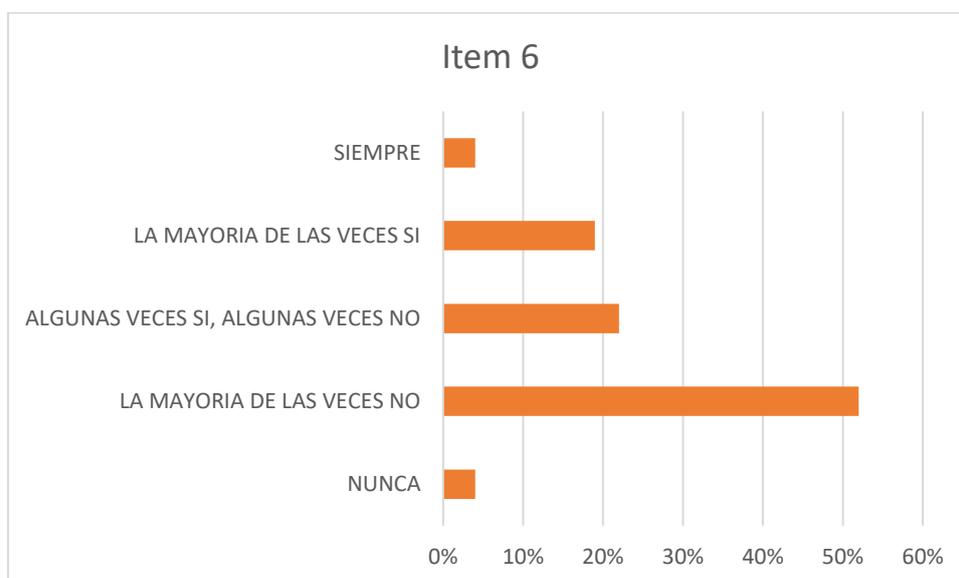


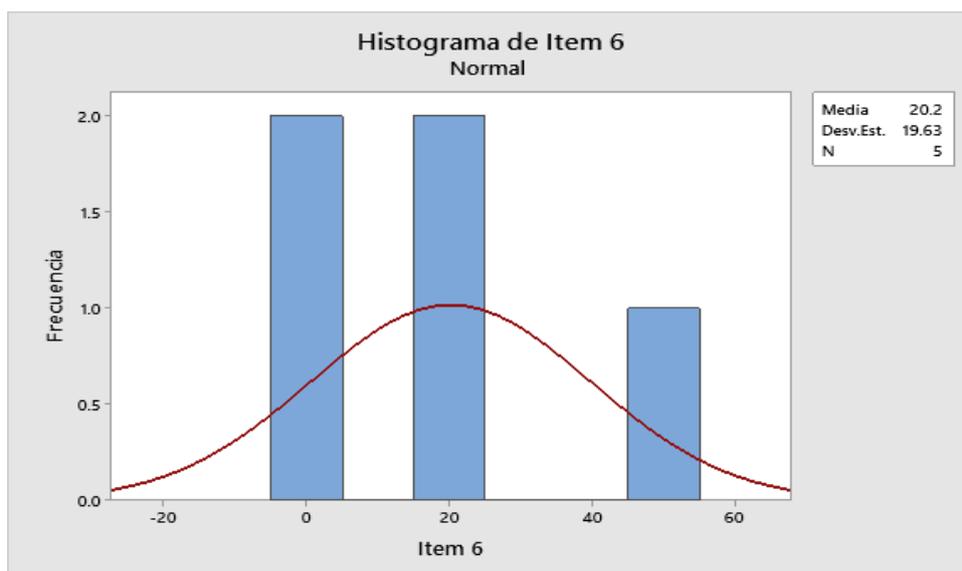
Figura 11. Gráfico del Ítem 6: Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?

Tabla 15.
Estadística descriptiva del Ítem 6

Variable	Ítem 6	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*	NAcum	la media				MediaRec	
Ítem 6	4	2	2	0	2	40	40	4.0000	0.000000	*	
	19	1	1	0	3	20	60	19.000	*	*	
	22	1	1	0	4	20	80	22.000	*	*	
	52	1	1	0	5	20	100	52.000	*	*	

Variable	Ítem 6	Suma de								
		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Ítem 6	4	0.000000	0.000000	0.00	8.0000	32.0000	4.0000	*	4.0000	*
	19	*	*	*	19.000	361.000	19.000	*	19.000	*
	22	*	*	*	22.000	484.000	22.000	*	22.000	*
	52	*	*	*	52.000	2704.000	52.000	*	52.000	*

Variable	Ítem 6	N para							
		Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 6	4	4.0000	0.000000	*	4	2	*	*	*
	19	19.000	*	*	*	0	*	*	*
	22	22.000	*	*	*	0	*	*	*
	52	52.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	52%	22%	19%	4%

Figura 12. Gráfico del Histograma del Ítem 5: Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?

Según la tabla 15 y el gráfico 11 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 4 % nunca, el 52 % indicó la mayoría a veces, el 22 % algunas veces sí, algunas veces no, el 19 % dijo la mayoría a veces sí y el 4 % indicó siempre, lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo.

Tabla 16.

Resultados del Item 7: ¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
2	8	13	3	1
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
7%	30%	48%	11%	4%



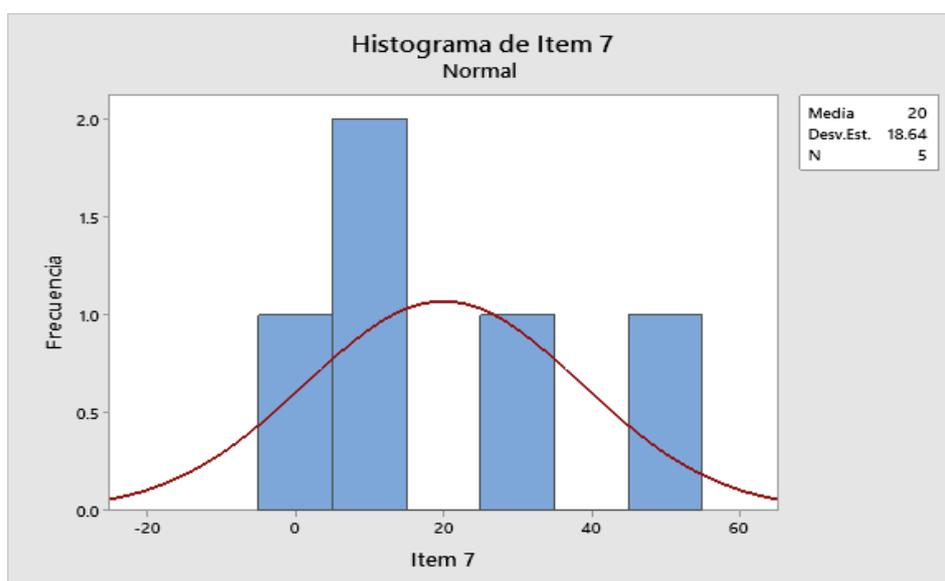
Figura 13. Gráfico del Item 7: ¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?

Tabla 17.
Estadística descriptiva del Item 7

Variable	Item 7	Cuento			N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*						media	MediaRec
Item 7	4	1	1	0	1	20	20	4.0000	*	*	
	7	1	1	0	2	20	40	7.0000	*	*	
	11	1	1	0	3	20	60	11.0000	*	*	
	30	1	1	0	4	20	80	30.0000	*	*	
	48	1	1	0	5	20	100	48.0000	*	*	

Variable	Item 7	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de		Mínimo	Q1	Mediana	Q3
					cuadrados	Suma				
Item 7	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	11	*	*	*	11.0000	121.0000	11.0000	*	11.0000	*
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000	*
	48	*	*	*	48.0000	2304.0000	48.0000	*	48.0000	*

Variable	Item 7	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para		Asimetría	Curtosis	MSSD
						moda	moda			
Item 7	4	4.0000	*	*	*	0	0	*	*	*
	7	7.0000	*	*	*	0	0	*	*	*
	11	11.0000	*	*	*	0	0	*	*	*
	30	30.0000	*	*	*	0	0	*	*	*
	48	48.0000	*	*	*	0	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
7%	30%	48%	11%	4%

Figura 14. Gráfico del Histograma del Item 7: ¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?

Según la tabla 17 y el gráfico 13 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 7 % nunca, el 30 % indicó la mayoría a veces, el 48 % algunas veces sí, algunas veces no, el 11 % dijo la mayoría a veces sí y el 4 % indicó siempre, recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar.

Tabla 18

Resultados del Item 8: ¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4	4	4	6	9
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
15%	15%	15%	22%	33%

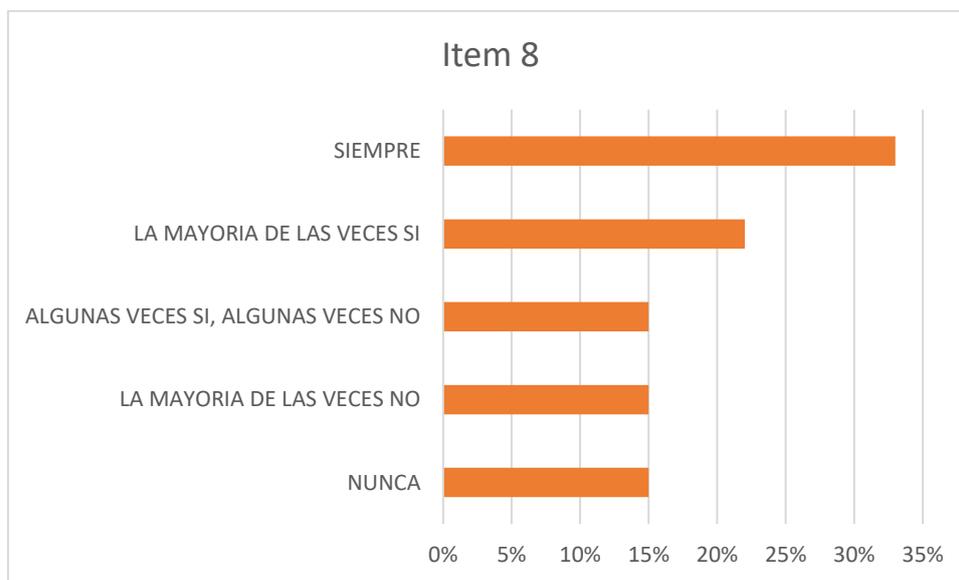


Figura 15. Gráfico del Item 8: ¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?

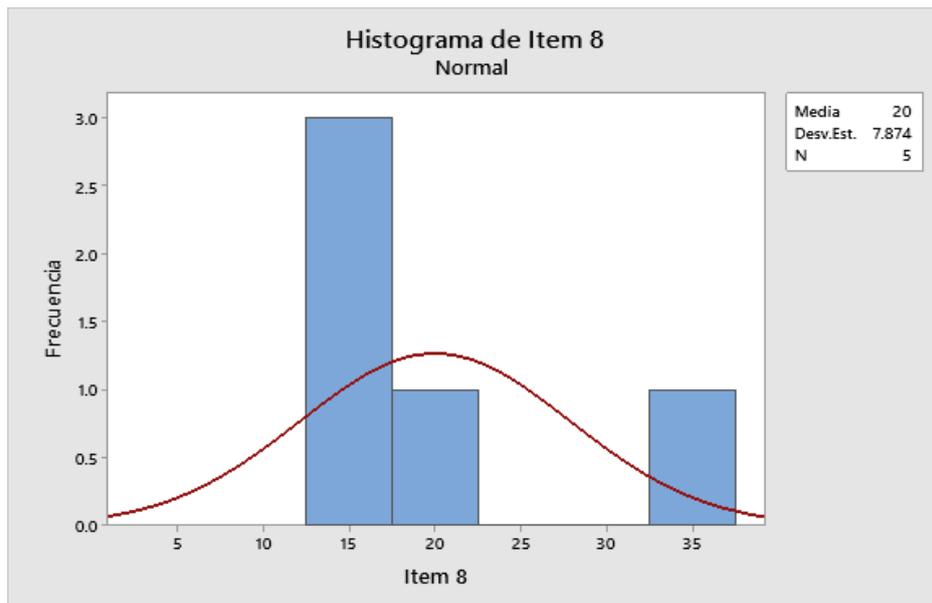
Tabla 18
Estadística descriptiva del Item 8

Variable	Item 8	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de		MediaRec
		total	N	N*				la media	MediaRec	
Item 8	15	3	3	0	3	60	60	15.000	0.000000	*
	22	1	1	0	4	20	80	22.000	*	*
	33	1	1	0	5	20	100	33.000	*	*

Variable	Item 8	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de		Mínimo	Q1	Mediana
					cuadrados	Suma			
Item 8	15	0.000000	0.000000	0.00	45.000	675.000	15.000	15.000	15.000
	22	*	*	*	22.000	484.000	22.000	*	22.000
	33	*	*	*	33.000	1089.000	33.000	*	33.000

Variable	Item 8	N para		Asimetría	Curtosis				
		Q3	Máximo						
Item 8	15	15.000	15.000	0.000000	0.000000	15	3	*	*
	22	*	22.000	*	*	*	0	*	*
	33	*	33.000	*	*	*	0	*	*

Variable	Item 8	MSSD
Item 8	15	0.000000
	22	*
	33	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
15%	15%	15%	22%	33%

Figura 16. Gráfico del Histograma del Item 8: ¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?

Según la tabla 19 y el gráfico 15 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 15 % nunca, el 15 % indicó la mayoría a veces, el 15 % algunas veces sí, algunas veces no, el 22 % dijo la mayoría a veces sí y el 33 % indicó siempre, hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa.

Tabla 19.

Resultados del Item 9: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
7	5	5	6	2
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
26%	19%	19%	22%	7%

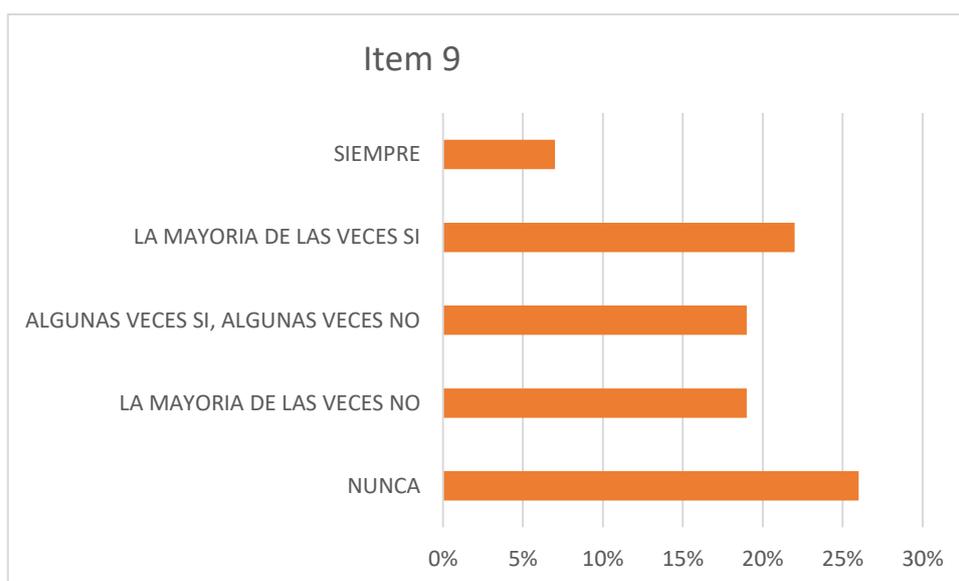


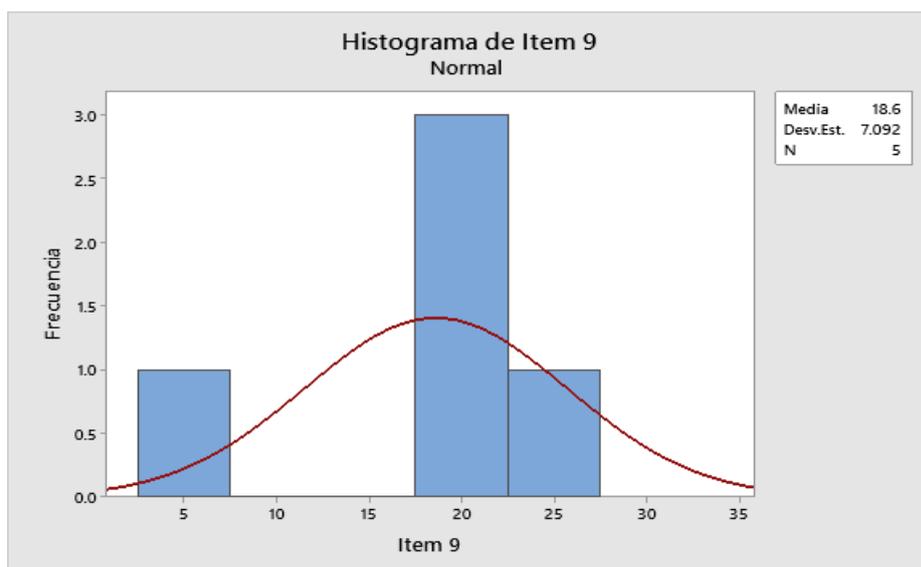
Figura 17. Gráfico del Item 9: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales?

Tabla 20.
Estadística descriptiva del ítem 9

Variable	Item 9	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*	NAcum	la media				MediaRec	
Item 9	7	1	1	0	1	20	20	7.0000	*	*	
	19	2	2	0	3	40	60	19.0000	0.000000	*	
	22	1	1	0	4	20	80	22.0000	*	*	
	26	1	1	0	5	20	100	26.0000	*	*	

Variable	Item 9	Suma de					Mínimo	Q1	Mediana	Q3
		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados				
Item 9	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	19	0.000000	0.000000	0.00	38.0000	722.0000	19.0000	*	19.0000	*
	22	*	*	*	22.0000	484.0000	22.0000	*	22.0000	*
	26	*	*	*	26.0000	676.0000	26.0000	*	26.0000	*

Variable	Item 9	N para					Asimetría	Curtosis	MSSD
		Máximo	Rango	IQR	Modo	moda			
Item 9	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	19	19.0000	0.000000	*	19	2	*	*	0.000000
	22	22.0000	*	*	*	0	*	*	*
	26	26.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
26%	19%	19%	22%	7%

Figura 18. Gráfico del Histograma del Ítem 9: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales?

Según la tabla 21 y el gráfico 17 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 26 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 19 % algunas veces sí, algunas veces no, el 22 % dijo la mayoría a veces sí y el 7 % indicó siempre, solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales.

Tabla 21.

Resultados del Item 10: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
1	6	14	5	1
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	22%	52%	19%	4%

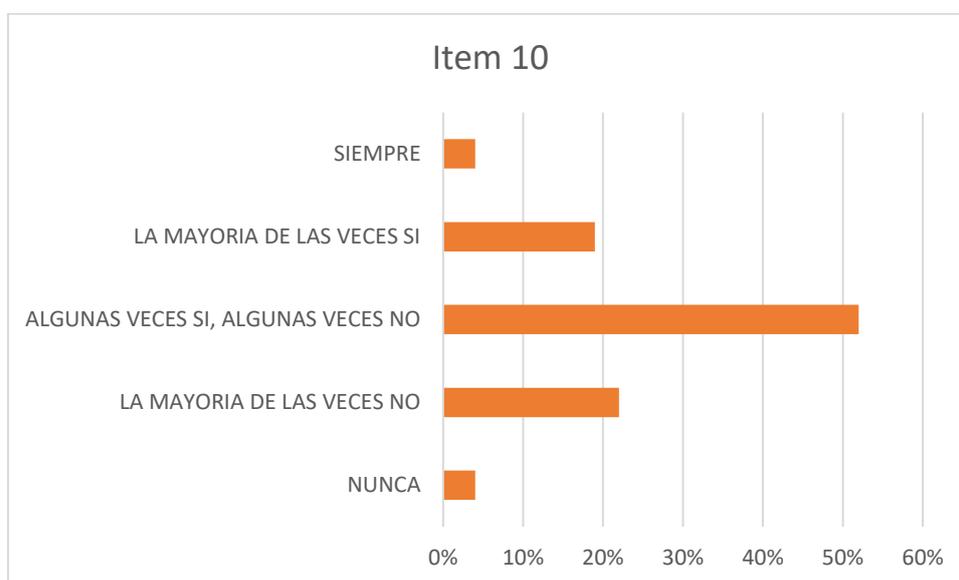


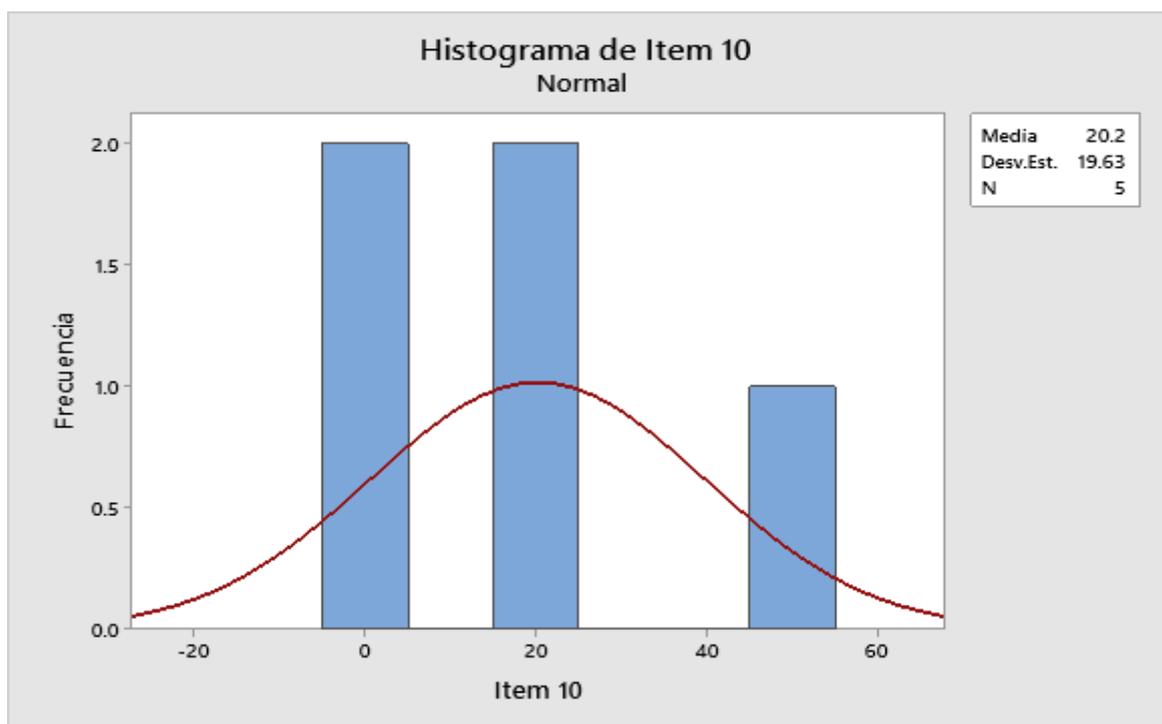
Figura 19. Gráfico del Item 10: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?

Tabla 22.
Estadística descriptiva del Item 10

Variable	Item 10	Conteo				Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de		MediaRec
		total	N	N*	NAcum				la media		
Item 10	4	2	2	0	2	40	40	4.0000	0.000000	*	
	19	1	1	0	3	20	60	19.0000	*	*	
	22	1	1	0	4	20	80	22.0000	*	*	
	52	1	1	0	5	20	100	52.0000	*	*	

Variable	Item 10	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	Suma de		Mínimo	Q1	Mediana	Q3
						cuadrados					
Item 10	4	0.000000	0.000000	0.00	8.0000	32.0000		4.0000	*	4.0000	*
	19	*	*	*	19.0000	361.0000		19.0000	*	19.0000	*
	22	*	*	*	22.0000	484.0000		22.0000	*	22.0000	*
	52	*	*	*	52.0000	2704.0000		52.0000	*	52.0000	*

Variable	Item 10	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para		Asimetría	Curtosis	MSSD
						moda				
Item 10	4	4.0000	0.000000	*	4	2	*	*	*	
	19	19.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	22	22.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	52	52.0000	*	*	*	0	*	*	*	



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	22%	52%	19%	4%

Figura 20. Gráfico del Histograma del Otem 10: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?

Según la tabla 23 y el gráfico 19 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 4 % nunca, el 22 % indicó la mayoría a veces, el 52 % algunas veces sí, algunas veces no, el 19 % dijo la mayoría a veces sí y el 4 % indicó siempre, recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario.

Tabla 23.

Resultados del Item 11: ¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
6	10	8	2	1
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
22%	37%	30%	7%	4%

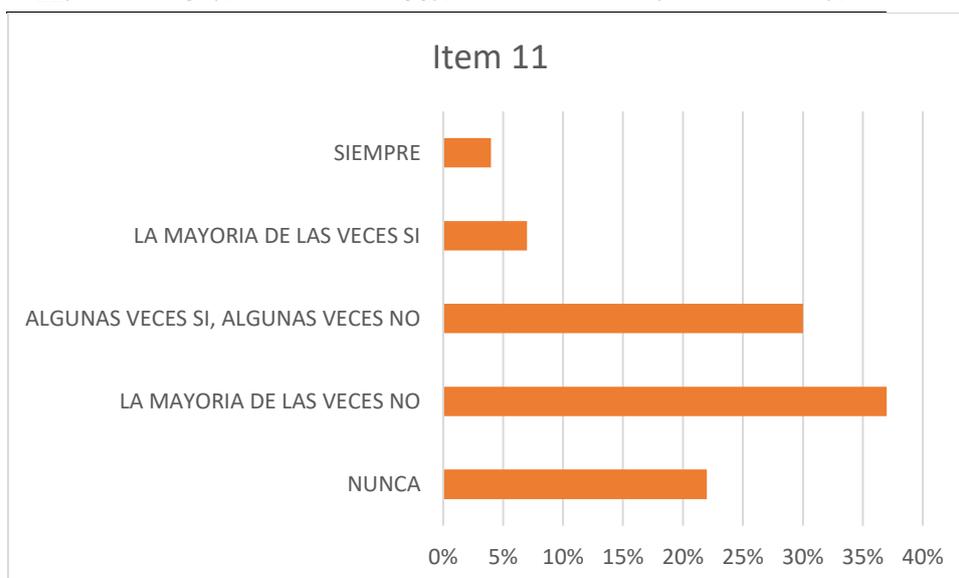


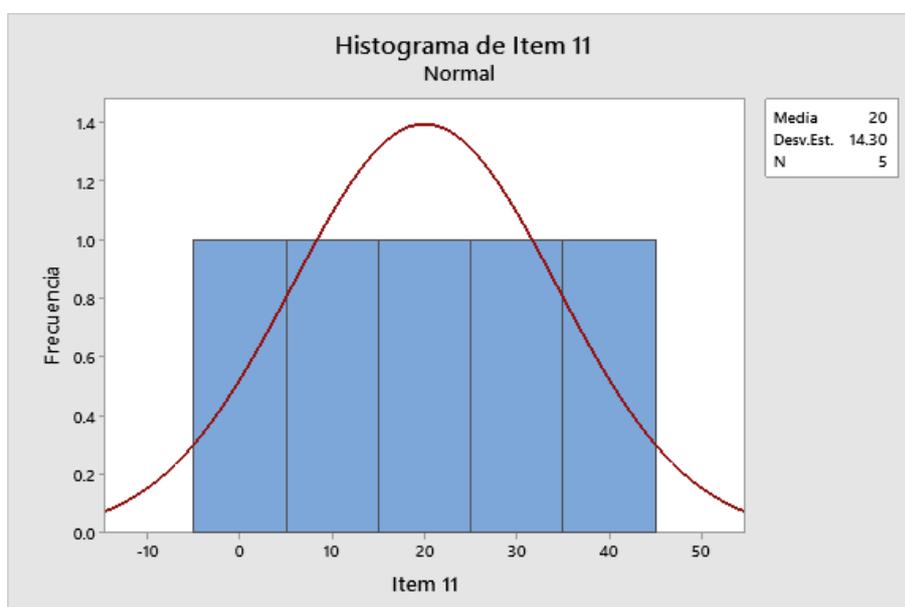
Figura 21. Gráfico del Item 11: ¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?

Tabla 24.
Estadística descriptiva del Item 11

Variable	Item	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NAcum	media				MediaRec	
Item 11	4	1	1	0	1	20	20	4.0000	*	*	
	7	1	1	0	2	20	40	7.0000	*	*	
	22	1	1	0	3	20	60	22.0000	*	*	
	30	1	1	0	4	20	80	30.0000	*	*	
	37	1	1	0	5	20	100	37.0000	*	*	

Variable	Item	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 11	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	22	*	*	*	22.0000	484.0000	22.0000	*	22.0000	*
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000	*
	37	*	*	*	37.0000	1369.0000	37.0000	*	37.0000	*

Variable	Item	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Item 11	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*
	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	22	22.0000	*	*	*	0	*	*	*
	30	30.0000	*	*	*	0	*	*	*
	37	37.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
22%	37%	30%	7%	4%

Figura 22. Gráfico del Histograma del Item 11: ¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?

Según la tabla 25 y el gráfico 21 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 22 % nunca, el 37 % indicó la mayoría a veces, el 30 % algunas veces sí, algunas veces no, el 7 % dijo la mayoría a veces sí y el 4 % indicó siempre, planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario.

Tabla 25.

Resultados del Item 12: Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4	5	5	9	4
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
15%	19%	19%	33%	15%

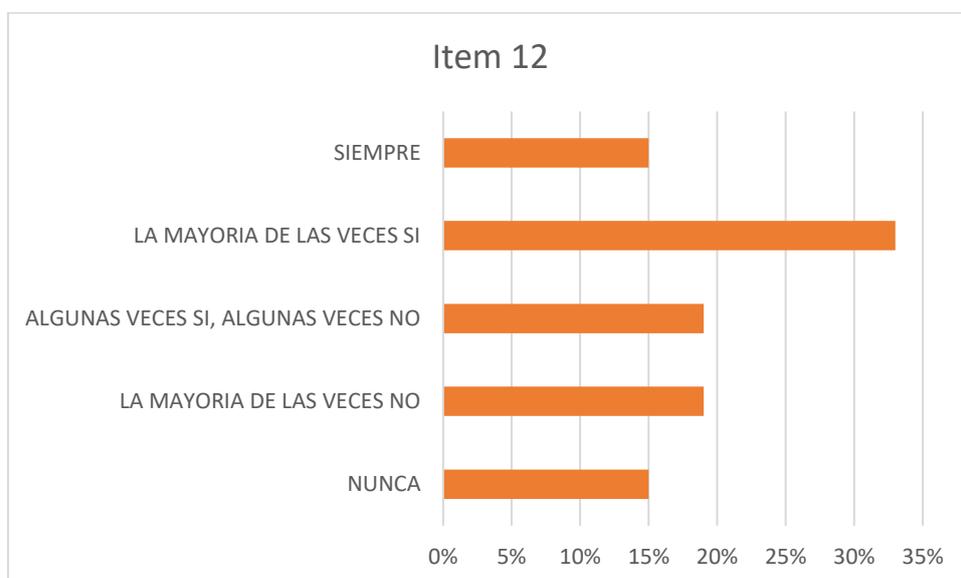


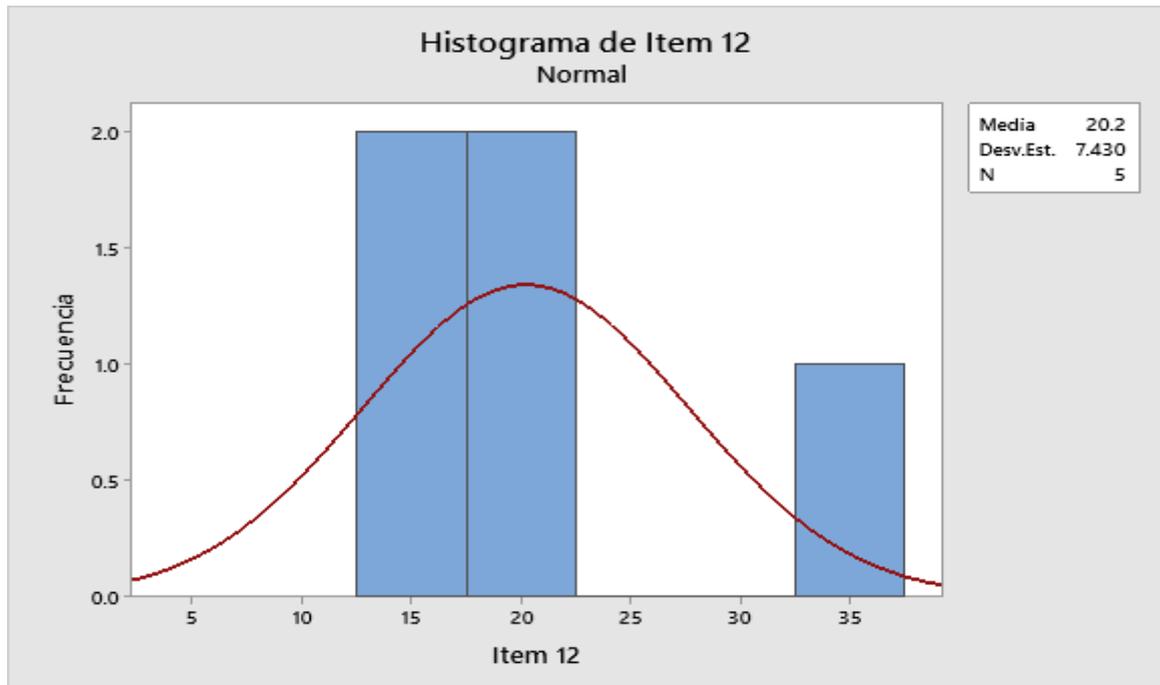
Figura 23. Gráfico del Item 12: Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee

Tabla 26.
Estadística descriptiva del Item 12

Variable	Item 12	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de		MediaRec
		total	N	N*				la media	MediaRec	
Item 12	15	2	2	0	2	40	40	15.000	0.000000	*
	19	2	2	0	4	40	80	19.000	0.000000	*
	33	1	1	0	5	20	100	33.000	*	*

Variable	Item 12	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de		Mínimo	Q1	Mediana	Q3
					Suma	cuadrados				
Item 12	15	0.000000	0.000000	0.00	30.000	450.000	15.000	*	15.000	*
	19	0.000000	0.000000	0.00	38.000	722.000	19.000	*	19.000	*
	33	*	*	*	33.000	1089.000	33.000	*	33.000	*

Variable	Item 12	Máximo	Rango	IQR	N para		Asimetría	Curtosis	MSSD
					Modo	moda			
Item 12	15	15.000	0.000000	*	15	2	*	*	*
	19	19.000	0.000000	*	19	2	*	*	0.000000
	33	33.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
15%	19%	19%	33%	15%

Figura 24. Gráfico del del Histograma del Item 12: Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?

Según la tabla 27 y el gráfico 23 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 15 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 19 % algunas veces sí, algunas veces no, el 33 % dijo la mayoría a veces sí y el 15 % indicó siempre, los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee.

Tabla 27.

Resultados del Item 13: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	1	4	12	10
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	15%	44%	37%

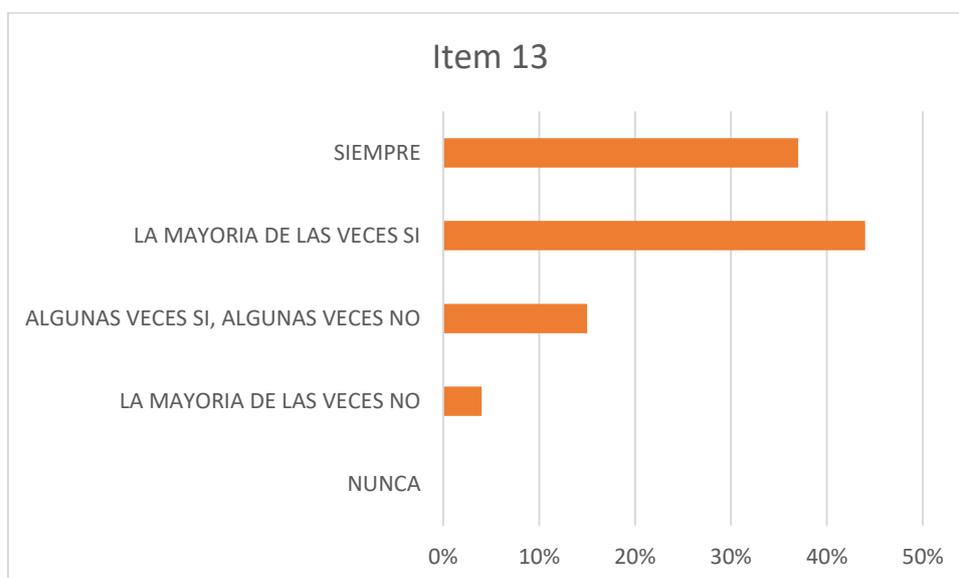


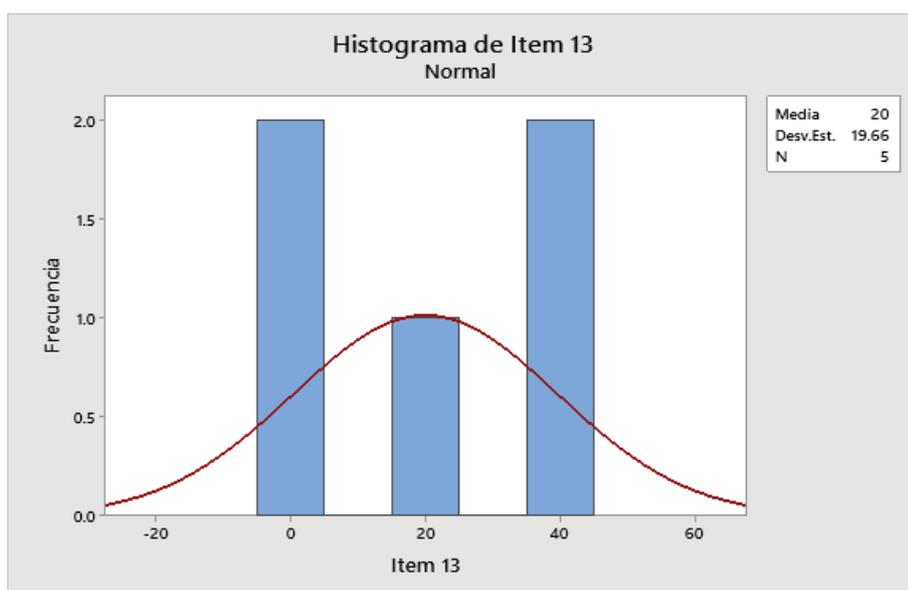
Figura 25. Gráfico del Item 13: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?

Tabla 28.
Estadística descriptiva del Item 13

Variable	Item 13	Conteo			N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*							media	MediaRec
Item 13	0	1	1	0	1	1	20	20	0.000000	*	*	
	4	1	1	0	2	2	20	40	4.0000	*	*	
	15	1	1	0	3	3	20	60	15.000	*	*	
	37	1	1	0	4	4	20	80	37.000	*	*	
	44	1	1	0	5	5	20	100	44.000	*	*	

Variable	Item 13	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 13	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	15	*	*	*	15.000	225.000	15.000	*	15.000	*
	37	*	*	*	37.000	1369.000	37.000	*	37.000	*
	44	*	*	*	44.000	1936.000	44.000	*	44.000	*

Variable	Item 13	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Item 13	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	15	15.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	37	37.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	44	44.000	*	*	*	0	*	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	15%	44%	37%

Figura 26. Gráfico del Histograma del Item 13: Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?

Según la tabla 29 y el gráfico 25 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 4 % indicó la mayoría a veces, el 15 % algunas veces sí, algunas veces no, el 44 % dijo la mayoría a veces sí y el 37 % indicó siempre, solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales.

Tabla 29.

Resultados del Item 14: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	2	10	12	3
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	7%	37%	44%	11%

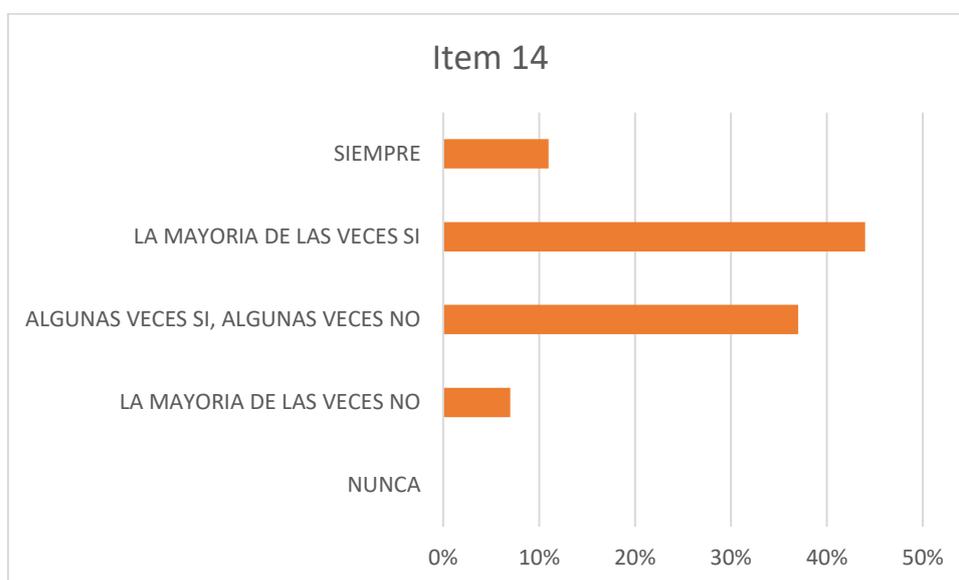
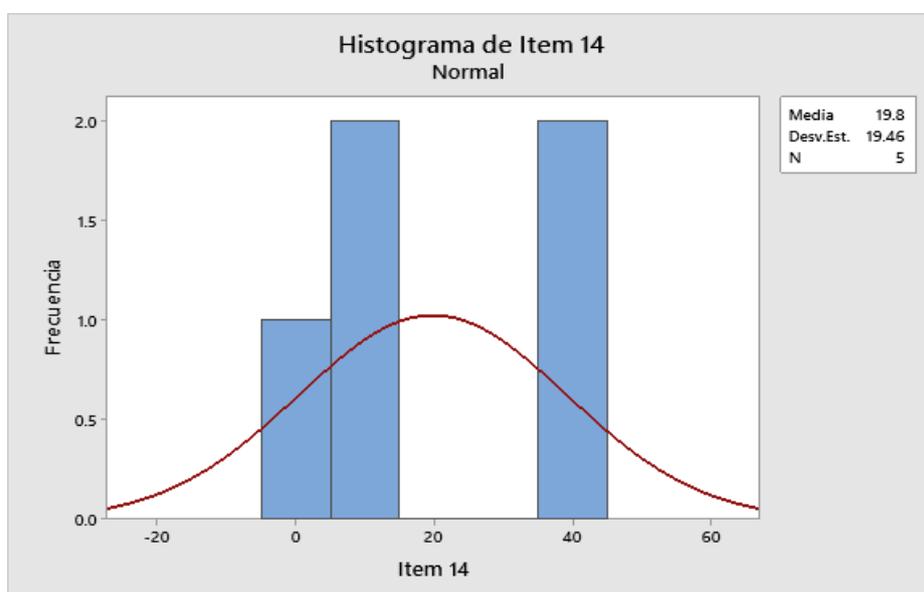


Figura 27. Gráfico del Item 14: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?

Tabla 30.
Estadística descriptiva del Item 14

Variable	Item 14	Conteo			N Acum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*					media	MediaRec
Item 14	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	7	1	1	0	2	20	40	7.0000	*	*
	11	1	1	0	3	20	60	11.0000	*	*
	37	1	1	0	4	20	80	37.0000	*	*
	44	1	1	0	5	20	100	44.0000	*	*
Variable	Item 14					Suma de				
		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Item 14	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	11	*	*	*	11.0000	121.0000	11.0000	*	11.0000	*
	37	*	*	*	37.0000	1369.0000	37.0000	*	37.0000	*
	44	*	*	*	44.0000	1936.0000	44.0000	*	44.0000	*
Variable	Item 14	N para					Asimetría	Curtosis	MSSD	
		Máximo	Rango	IQR	Modo	moda				
Item 14	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	
	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	11	11.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	37	37.0000	*	*	*	0	*	*	*	
	44	44.0000	*	*	*	0	*	*	*	



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	7%	37%	44%	11%

Figura 28. Gráfico del Histograma del Item 14: ¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?

Según la tabla 31 y el gráfico 27 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 7 % indicó la mayoría a veces, el 37 % algunas veces sí, algunas veces no, el 44 % dijo la mayoría a veces sí y el 11 % indicó siempre, recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito.

Tabla 31.

Resultados del Item 15: ¿Usted planifica sus proyectos basados en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
1	3	6	12	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	11%	22%	44%	19%

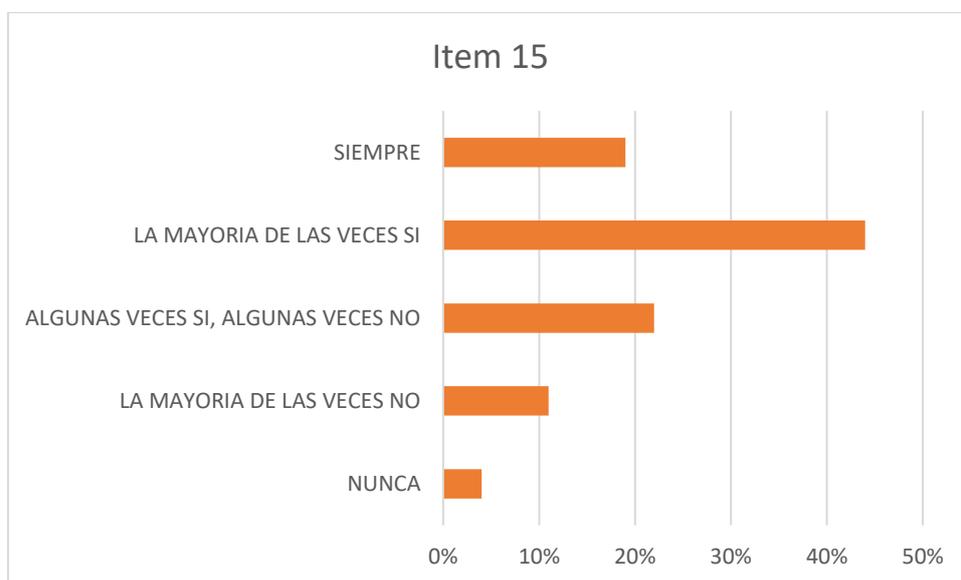


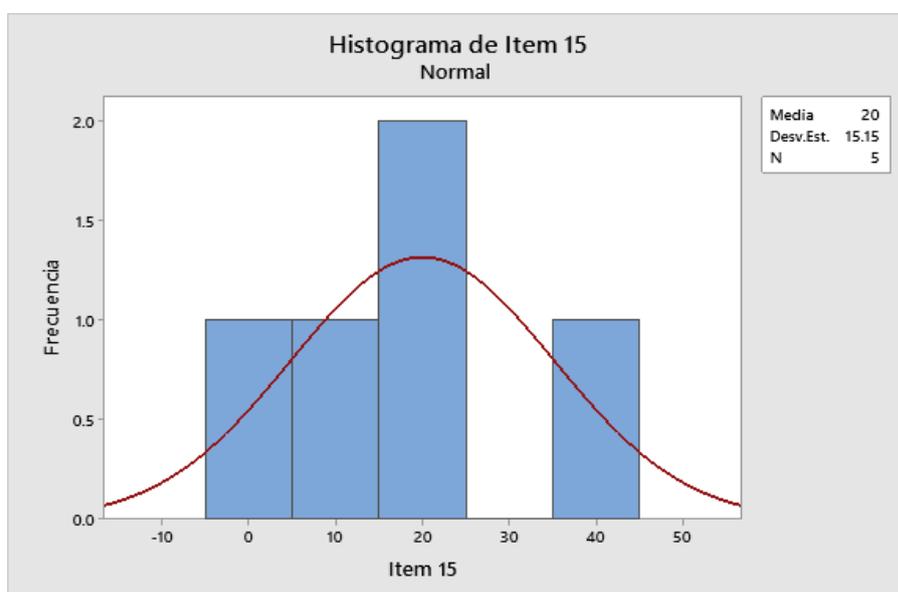
Figura 29. Gráfico del Item 15: ¿Usted planifica sus proyectos basados en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?

Tabla 32.
Estadística descriptiva del Item 15

Variable	Item	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NAcum	media				MediaRec	
Item 15	4	1	1	0	1	20	20	4.0000	*	*	
	11	1	1	0	2	20	40	11.0000	*	*	
	19	1	1	0	3	20	60	19.0000	*	*	
	22	1	1	0	4	20	80	22.0000	*	*	
	44	1	1	0	5	20	100	44.0000	*	*	

Variable	Item	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 15	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	11	*	*	*	11.0000	121.0000	11.0000	*	11.0000	*
	19	*	*	*	19.0000	361.0000	19.0000	*	19.0000	*
	22	*	*	*	22.0000	484.0000	22.0000	*	22.0000	*
	44	*	*	*	44.0000	1936.0000	44.0000	*	44.0000	*

Variable	Item	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Item 15	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*
	11	11.0000	*	*	*	0	*	*	*
	19	19.0000	*	*	*	0	*	*	*
	22	22.0000	*	*	*	0	*	*	*
	44	44.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	11%	22%	44%	19%

Figura 30. Gráfico del Histograma del Item 15: ¿Usted planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?

Según la tabla 33 y el gráfico 29 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 4 % nunca, el 11 % indicó la mayoría a veces, el 22 % algunas veces sí, algunas veces no, el 44 % dijo la mayoría a veces sí y el 19 % indicó siempre, planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito.

Tabla 33.

Resultados del Item 16: Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	4	11	10	2
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	15%	41%	37%	7%

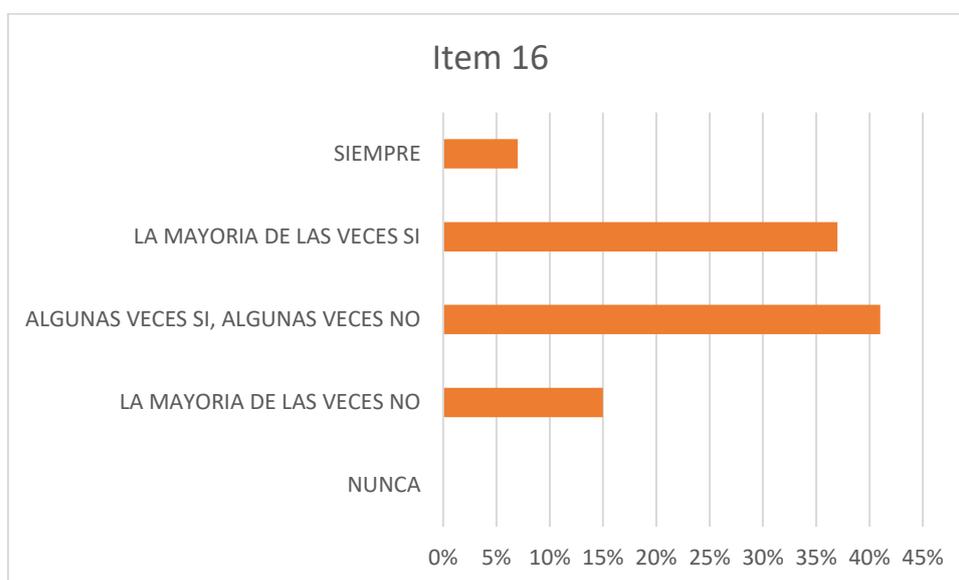


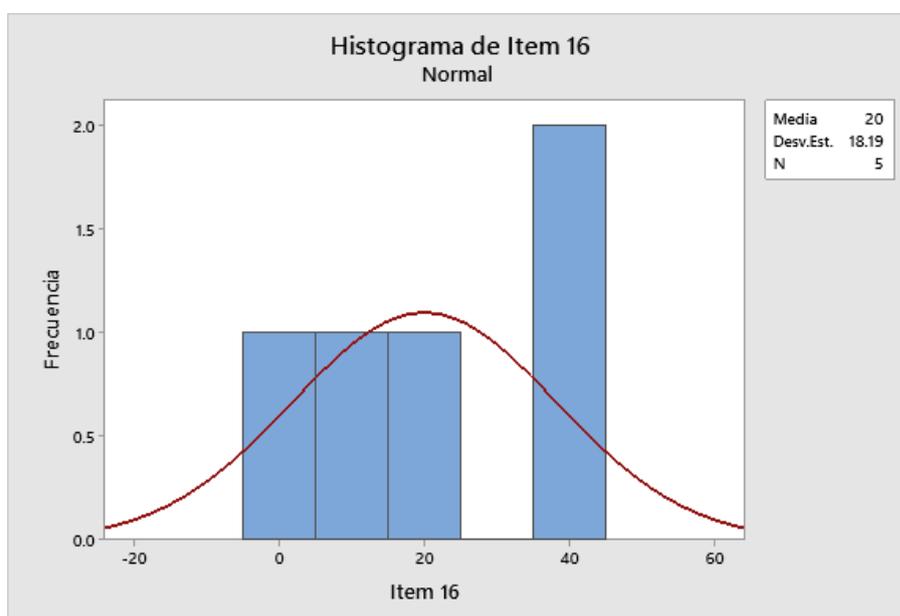
Figura 31. Gráfico del Item 16: Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?

Tabla 34.
Estadísticos descriptivos del Item 16

Variable	Item 16	Conteo			NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*					media	MediaRec
Item 16	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	7	1	1	0	2	20	40	7.0000	*	*
	15	1	1	0	3	20	60	15.0000	*	*
	37	1	1	0	4	20	80	37.0000	*	*
	41	1	1	0	5	20	100	41.0000	*	*

Variable	Item 16	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 16	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	15	*	*	*	15.0000	225.0000	15.0000	*	15.0000	*
	37	*	*	*	37.0000	1369.0000	37.0000	*	37.0000	*
	41	*	*	*	41.0000	1681.0000	41.0000	*	41.0000	*

Variable	Item 16	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Item 16	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	15	15.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	37	37.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	41	41.0000	*	*	*	0	*	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	15%	41%	37%	7%

Figura 32. Gráfico del Histograma del Item 16: Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?

Según la tabla 35 y el gráfico 31 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 15 % indicó la mayoría a veces, el 41 % algunas veces sí, algunas veces no, el 37 % dijo la mayoría a veces sí y el 7 % indicó siempre, los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee.

Tabla 35.

Resultados del Item 17: Considera Ud. ¿Qué durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
13	7	3	4	0
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
48%	26%	11%	15%	0%



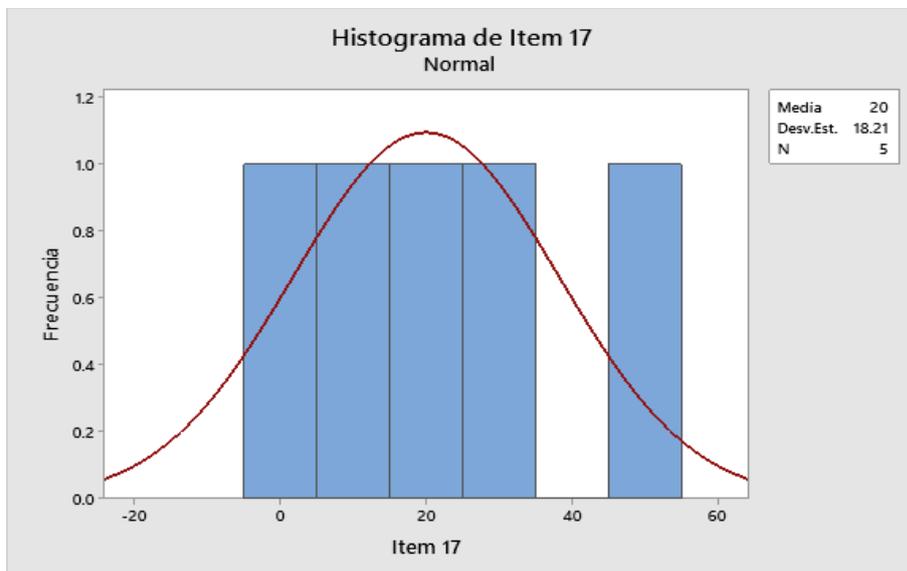
Figura 33. Gráfico del Item 17: Considera usted. ¿Que durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?

Tabla 36.
Estadísticas descriptivas del ítem17

Item Conteo						Error estándar de la				
Variable 17	total	N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	media	MediaRec	
Item 17	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	11	1	1	0	2	20	40	11.000	*	*
	15	1	1	0	3	20	60	15.000	*	*
	26	1	1	0	4	20	80	26.000	*	*
	48	1	1	0	5	20	100	48.000	*	*

Item		Suma de								
Variable 17	Item	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Item 17	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	11	*	*	*	11.000	121.000	11.000	*	11.000	*
	15	*	*	*	15.000	225.000	15.000	*	15.000	*
	26	*	*	*	26.000	676.000	26.000	*	26.000	*
	48	*	*	*	48.000	2304.000	48.000	*	48.000	*

Item		N para							
Variable 17	Item	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Item 17	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	11	11.000	*	*	*	0	*	*	*
	15	15.000	*	*	*	0	*	*	*
	26	26.000	*	*	*	0	*	*	*
	48	48.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
48%	26%	11%	15%	0%

Figura 34. Gráfico del Histograma del Ítem17: Considera usted. ¿Que durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?

Según la tabla 37 y el gráfico 33 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 48 % nunca, el 26 % indicó la mayoría a veces, el 11 % algunas veces sí, algunas veces no, el 15 % dijo la mayoría a veces sí y el 0 % indicó siempre, durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo.

Tabla 37.

Resultados del Item 18: ¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
1	5	5	12	4
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	19%	19%	44%	15%

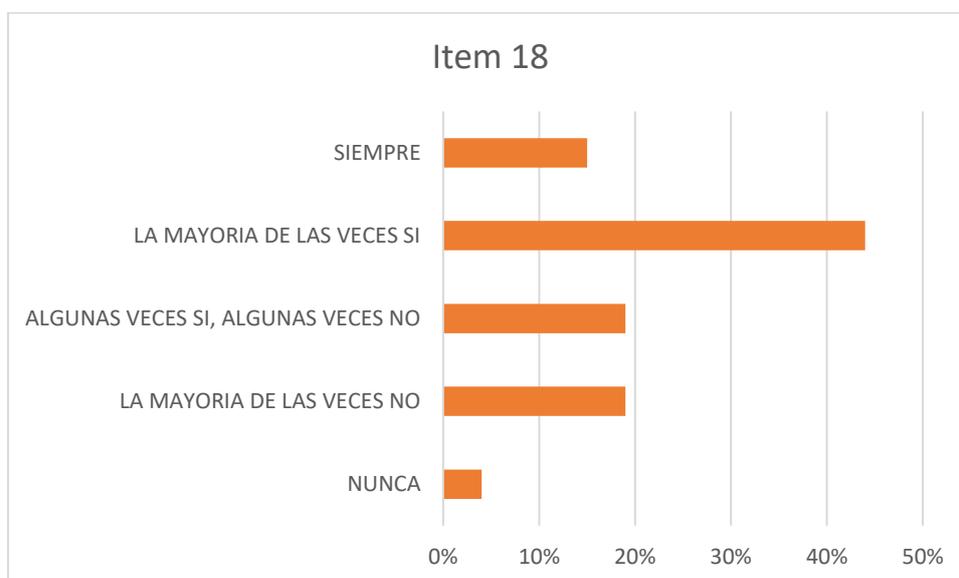


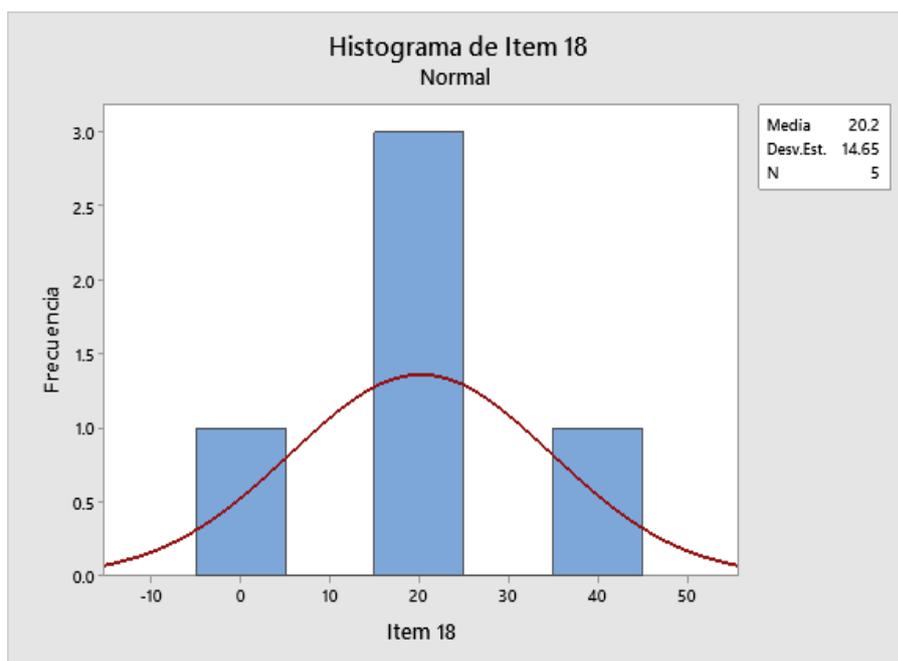
Figura 35. Gráfico del Item 18: ¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?

Tabla 38.
Estadísticos descriptivos del tem 18

Variable	Item 18	Conteo			Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de		
		total	N	N*				la media	MediaRec	
Item 18	4	1	1	0	20	20	4.0000	*	*	
	15	1	1	0	20	40	15.0000	*	*	
	19	2	2	0	40	80	19.0000	0.000000	*	
	44	1	1	0	20	100	44.0000	*	*	

Variable	Item 18	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 18	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	15	*	*	*	15.0000	225.0000	15.0000	*	15.0000	*
	19	0.000000	0.000000	0.00	38.0000	722.0000	19.0000	*	19.0000	*
	44	*	*	*	44.0000	1936.0000	44.0000	*	44.0000	*

Variable	Item 18	N para							
		Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Item 18	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*
	15	15.0000	*	*	*	0	*	*	*
	19	19.0000	0.000000	*	19	2	*	*	0.000000
	44	44.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	19%	19%	44%	15%

Figura 36. Gráfico del Histograma del Item 18: ¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?

Según la tabla 39 y el gráfico 35 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 4 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 19 % algunas veces sí, algunas veces no, el 44 % dijo la mayoría a veces sí y el 15 % indicó siempre, está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes.

Tabla 39.

Resultados del Item 19: ¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
1	5	12	8	1
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	19%	44%	30%	4%

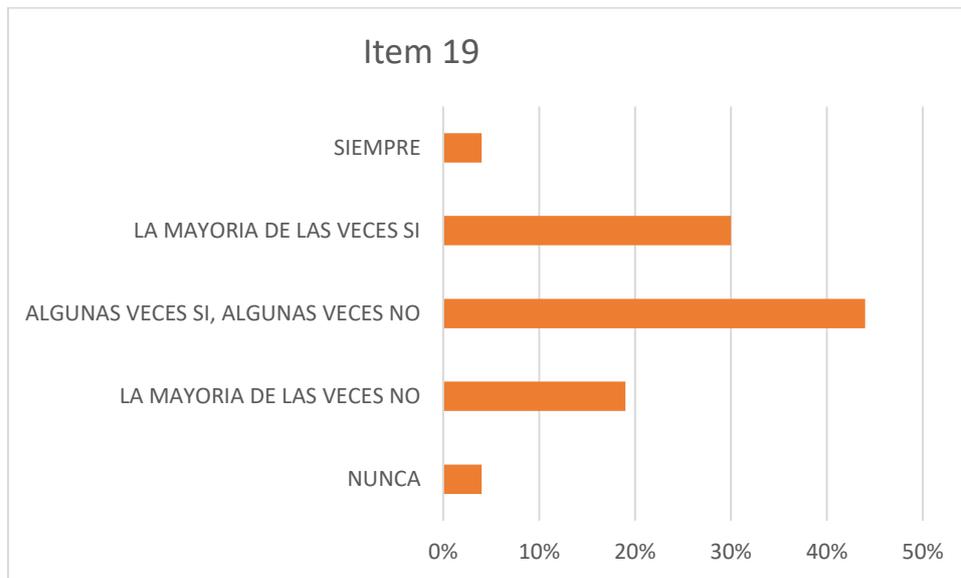


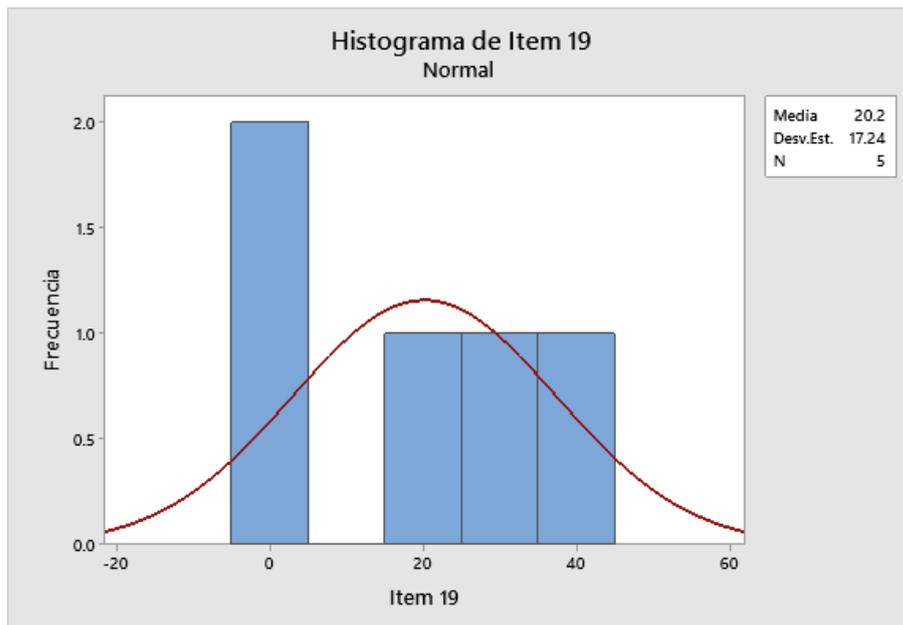
Figura 37. Gráfico del Item 19: ¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?

Tabla 40.
Estadísticas descriptivas del Item 19

Variable	Item	Conteo				Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*	NAcum				la media	MediaRec
Item 19	4	2	2	0	2	40	40	4.0000	0.000000	*
	19	1	1	0	3	20	60	19.0000	*	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.0000	*	*
	44	1	1	0	5	20	100	44.0000	*	*

Variable	Item	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	Suma de				
						cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Item 19	4	0.000000	0.000000	0.00	8.0000	32.0000	4.0000	*	4.0000	*
	19	*	*	*	19.0000	361.0000	19.0000	*	19.0000	*
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000	*
	44	*	*	*	44.0000	1936.0000	44.0000	*	44.0000	*

Variable	Item	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Item 19	4	4.0000	0.000000	*	4	2	*	*	*
	19	19.0000	*	*	*	0	*	*	*
	30	30.0000	*	*	*	0	*	*	*
	44	44.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	19%	44%	30%	4%

Figura 38. Gráfico del Histograma del Item 19: ¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?

Según la tabla 41 y el gráfico 37 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 4 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 44 % algunas veces sí, algunas veces no, el 30 % dijo la mayoría a veces sí y el 4 % indicó siempre, la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos.

Tabla 41.

Resultados del Item 20: Considera usted. ¿Qué la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
6	10	9	2	0
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
22%	37%	33%	7%	0%

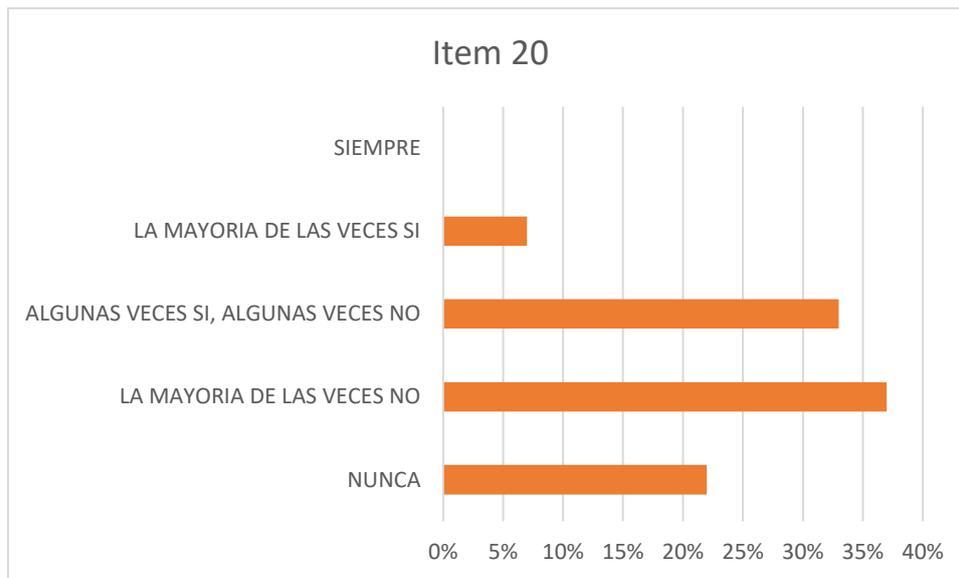


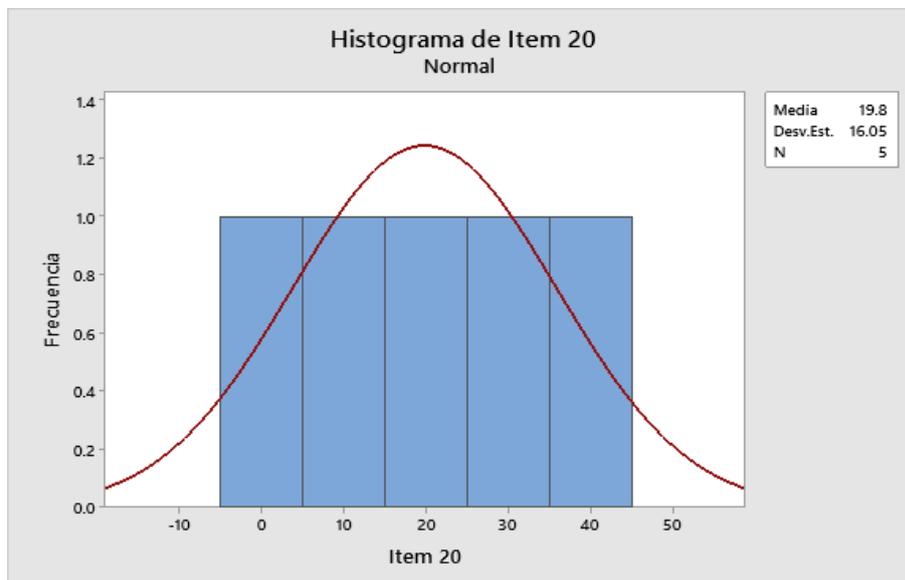
Figura 39. Gráfico del Item 20: Considera usted. ¿Qué la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?

Tabla 42.
Estadísticas descriptivas de Item 20

Variable	Item 20	Conteo			N	N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*							media	MediaRec
Item 20	0	1	1	0	1	1	20	20	0.000000	*	*	
	7	1	1	0	2	2	20	40	7.0000	*	*	
	22	1	1	0	3	3	20	60	22.0000	*	*	
	33	1	1	0	4	4	20	80	33.0000	*	*	
	37	1	1	0	5	5	20	100	37.0000	*	*	

Variable	Item 20	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 20	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	22	*	*	*	22.0000	484.0000	22.0000	*	22.0000	*
	33	*	*	*	33.0000	1089.0000	33.0000	*	33.0000	*
	37	*	*	*	37.0000	1369.0000	37.0000	*	37.0000	*

Variable	Item 20	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Item 20	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	22	22.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	33	33.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	37	37.0000	*	*	*	0	*	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
22%	37%	33%	7%	0%

Figura 40. Gráfico del Histograma del Ítem 20: Considera usted. ¿Qué la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?

Según la tabla 43 y el gráfico 39 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 22 % nunca, el 37 % indicó la mayoría a veces, el 33 % algunas veces sí, algunas veces no, el 7 % dijo la mayoría a veces sí y el 0 % indicó siempre, la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos.

Tabla 43.

Resultados del Ítem 21: Considera Usted. ¿Qué el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	7	9	8	3
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	26%	33%	30%	11%

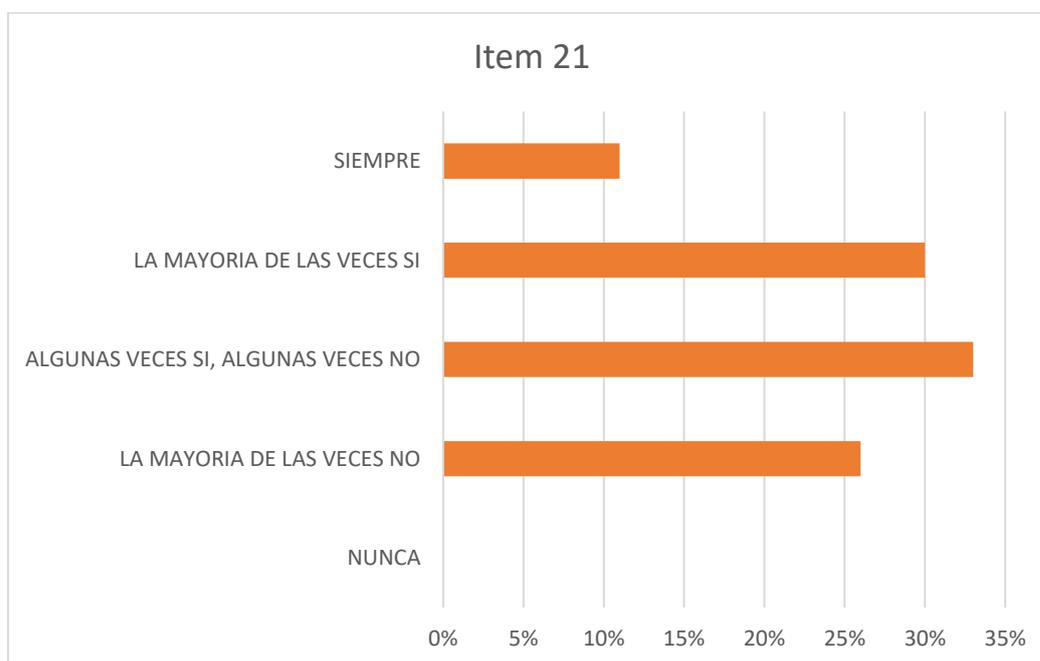


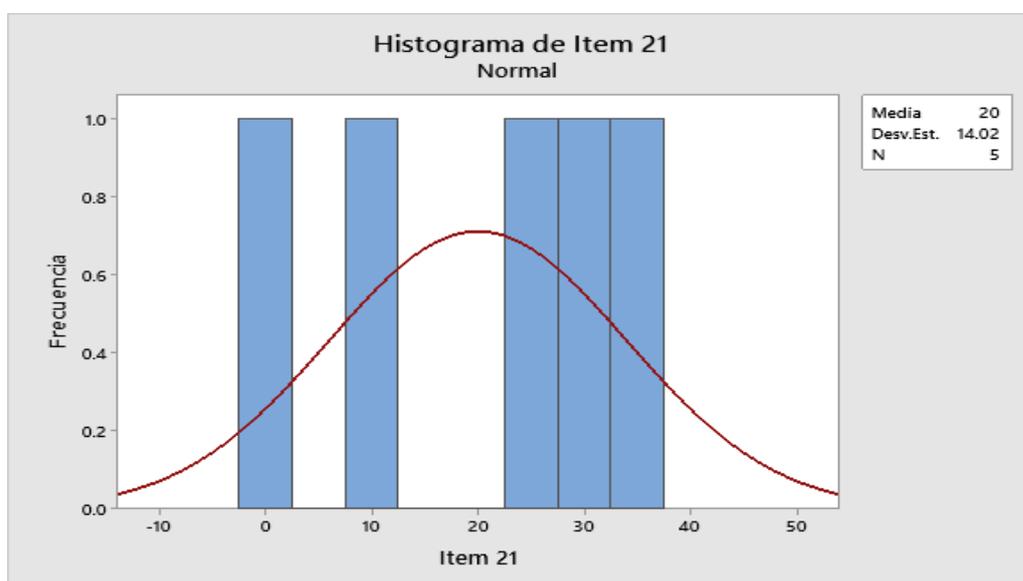
Figura 41. Gráfico del Ítem: Considera Usted. ¿Qué el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?

Tabla 44.
Estadísticas descriptivas del Ítem 21

Variable	Item 21	Conteo			N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*						media	MediaRec
Item 21	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*	
	11	1	1	0	2	20	40	11.000	*	*	
	26	1	1	0	3	20	60	26.000	*	*	
	30	1	1	0	4	20	80	30.000	*	*	
	33	1	1	0	5	20	100	33.000	*	*	

Variable	Item 21	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 21	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	11	*	*	*	11.000	121.000	11.000	*	11.000	*
	26	*	*	*	26.000	676.000	26.000	*	26.000	*
	30	*	*	*	30.000	900.000	30.000	*	30.000	*
	33	*	*	*	33.000	1089.000	33.000	*	33.000	*

Variable	Item 21	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
									N para	
Item 21	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	11	11.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	26	26.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	30	30.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	33	33.000	*	*	*	0	*	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	26%	33%	30%	11%

Figura 42. Gráfico del Histograma del Ítem 21: Considera Usted. ¿Qué el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?

Según la tabla 45 y el gráfico 41 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 26 % indicó la mayoría a veces, el 33 % algunas veces sí, algunas veces no, el 30 % dijo la mayoría a veces sí y el 11 % indicó siempre, el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas.

Tabla 45.

Resultados del Item 22: ¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
1	3	9	6	8
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	15%	33%	22%	30%

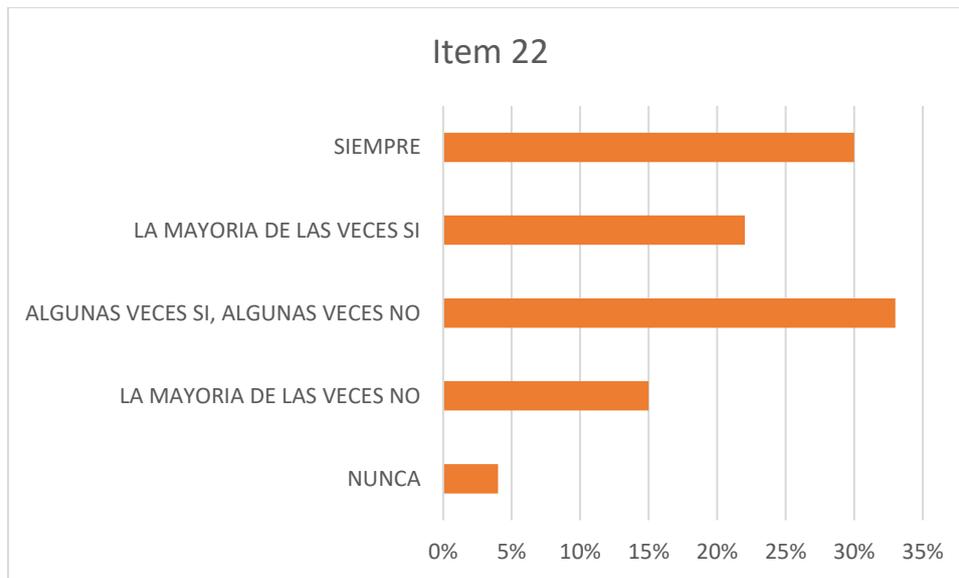
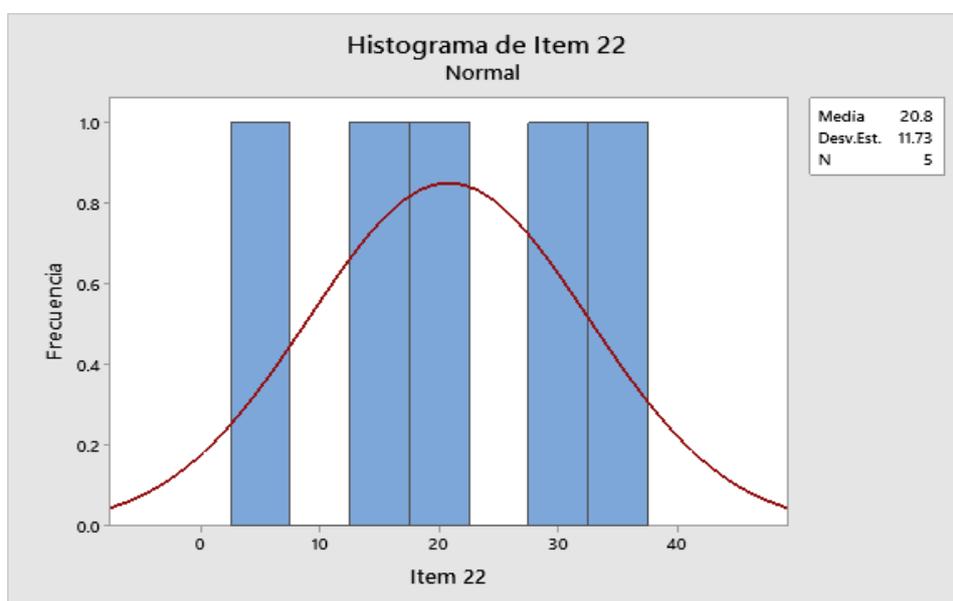


Figura 43. Gráfico del Item 22: ¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?

Tabla 46.
Estadísticas descriptivo del Ítem 22

Variable	Ítem 22	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*	NAcum	media				MediaRec	
Ítem 22	4	1	1	0	1	20	20	4.0000	*	*	
	15	1	1	0	2	20	40	15.0000	*	*	
	22	1	1	0	3	20	60	22.0000	*	*	
	30	1	1	0	4	20	80	30.0000	*	*	
	33	1	1	0	5	20	100	33.0000	*	*	
Variable	Ítem 22	Suma de									
		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 22	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*	
	15	*	*	*	15.0000	225.0000	15.0000	*	15.0000	*	
	22	*	*	*	22.0000	484.0000	22.0000	*	22.0000	*	
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000	*	
	33	*	*	*	33.0000	1089.0000	33.0000	*	33.0000	*	
Variable	Ítem 22	N para									
		Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD		
Ítem 22	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*		
	15	15.0000	*	*	*	0	*	*	*		
	22	22.0000	*	*	*	0	*	*	*		
	30	30.0000	*	*	*	0	*	*	*		
	33	33.0000	*	*	*	0	*	*	*		



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	15%	33%	22%	30%

Figura 44. Gráfico del Histograma del Ítem 22: ¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?

Según la tabla 47 y el gráfico 43 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 4 % nunca, el 15 % indicó la mayoría a veces, el 33 % algunas veces sí, algunas veces no, el 22 % dijo la mayoría a veces sí y el 30 % indicó siempre, la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa.

Tabla 47.

Resultados del Ítem 23: ¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	5	11	7	4
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	19%	41%	26%	15%

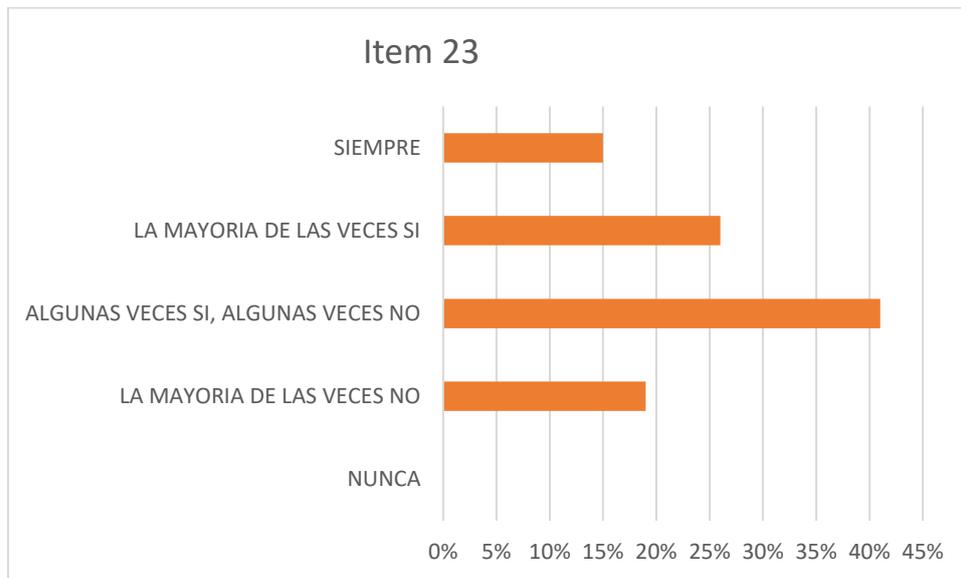
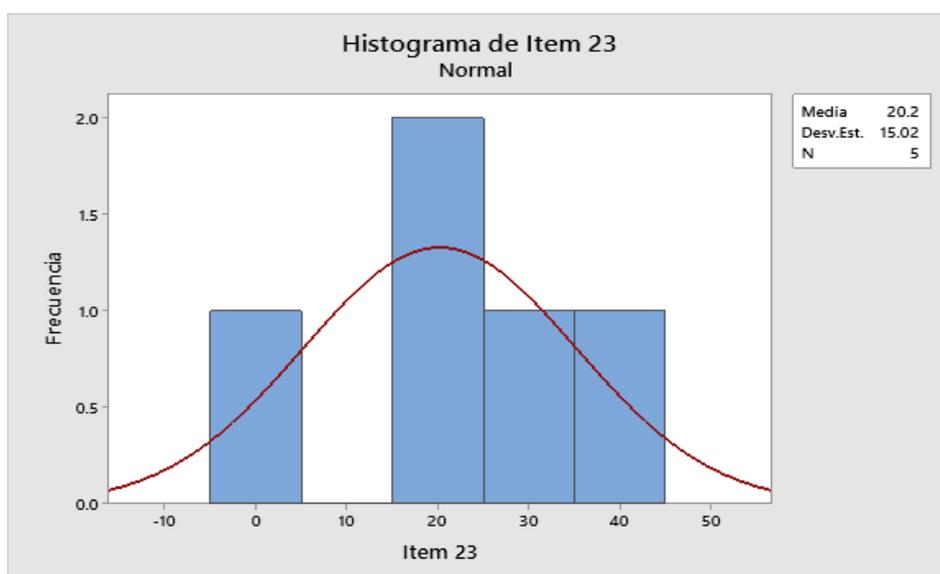


Figura 45. Gráfico del, Ítem 23: ¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?

Tabla 48.
Estadísticas descriptivas del Ítem 23

Variable	Ítem 23	Conteo			N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*						media	MediaRec
Ítem 23	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*	
	15	1	1	0	2	20	40	15.000	*	*	
	19	1	1	0	3	20	60	19.000	*	*	
	26	1	1	0	4	20	80	26.000	*	*	
	41	1	1	0	5	20	100	41.000	*	*	
Variable	Ítem 23	Suma de									
		Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 23	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*	
	15	*	*	*	15.000	225.000	15.000	*	15.000	*	
	19	*	*	*	19.000	361.000	19.000	*	19.000	*	
	26	*	*	*	26.000	676.000	26.000	*	26.000	*	
	41	*	*	*	41.000	1681.000	41.000	*	41.000	*	
Variable	Ítem 23	N para									
		Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD		
Ítem 23	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*		
	15	15.000	*	*	*	0	*	*	*		
	19	19.000	*	*	*	0	*	*	*		
	26	26.000	*	*	*	0	*	*	*		
	41	41.000	*	*	*	0	*	*	*		



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	19%	41%	26%	15%

Figura 46. Gráfico del Histograma del Ítem 23: ¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?

Según la tabla 49 y el gráfico 45 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 41 % algunas veces sí, algunas veces no, el 26 % dijo la mayoría a veces sí y el 15 % indicó siempre, está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas.

Tabla 49.

Resultados del Ítem 24: Estaría de acuerdo. ¿Qué la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
14	5	4	4	0
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
52%	19%	15%	15%	0%

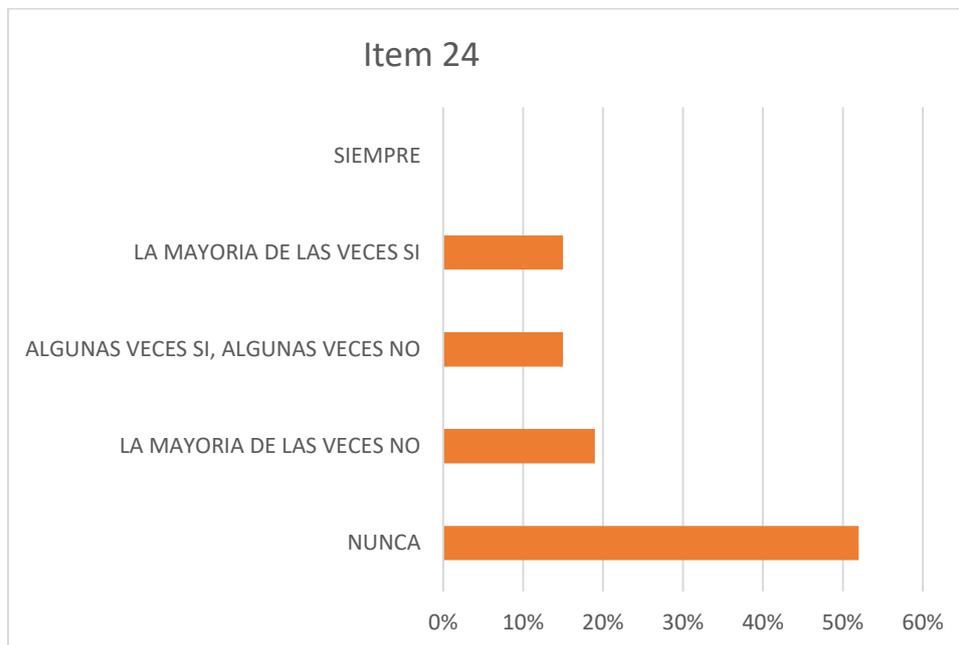


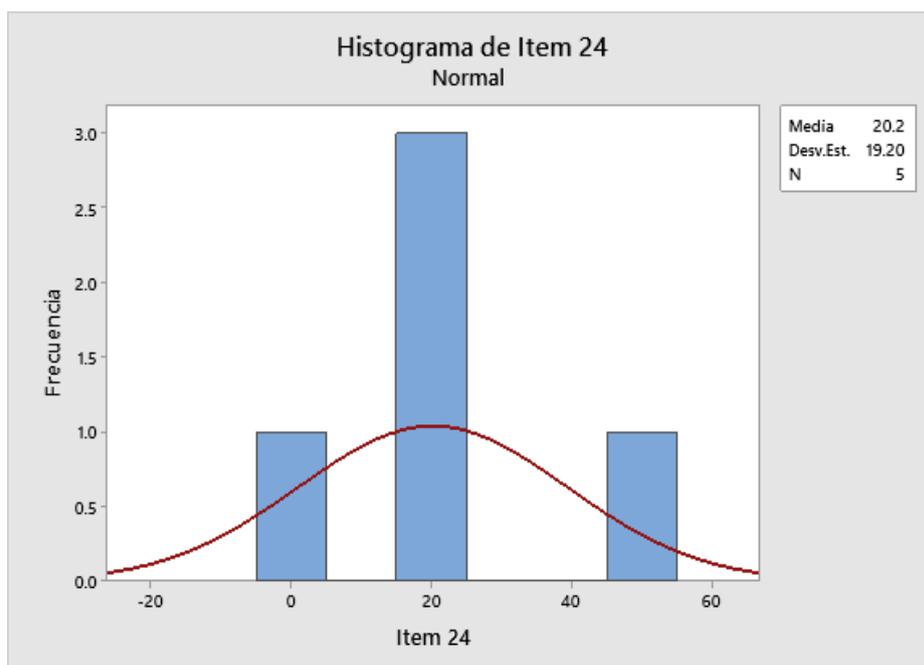
Figura 47. Gráfico del Ítem 24: Estaría de acuerdo. ¿Qué la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?

Tabla 50.
Estadísticas descriptivas del Ítem 24

Variable	Ítem 24	Conteo			NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*					la media	MediaRec
Ítem 24	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	15	2	2	0	3	40	60	15.000	0.000000	*
	19	1	1	0	4	20	80	19.000	*	*
	52	1	1	0	5	20	100	52.000	*	*

Variable	Ítem 24	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 24	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	15	0.000000	0.000000	0.00	30.000	450.000	15.000	*	15.000	*
	19	*	*	*	19.000	361.000	19.000	*	19.000	*
	52	*	*	*	52.000	2704.000	52.000	*	52.000	*

Variable	Ítem 24	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 24	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	15	15.000	0.000000	*	15	2	*	*	0.000000
	19	19.000	*	*	*	0	*	*	*
	52	52.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
52%	19%	15%	15%	0%

Figura 48. Gráfico del Histograma del Ítem 24: Estaría de acuerdo. ¿Qué la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?

Según la tabla 51 y el gráfico 47 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 52 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 15 % algunas veces sí, algunas veces no, el 15 % dijo la mayoría a veces sí y el 0 % indicó siempre, la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio.

Tabla 51.

Resultados del Ítem 25: Considera usted. ¿Qué los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	1	7	13	6
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	26%	48%	22%

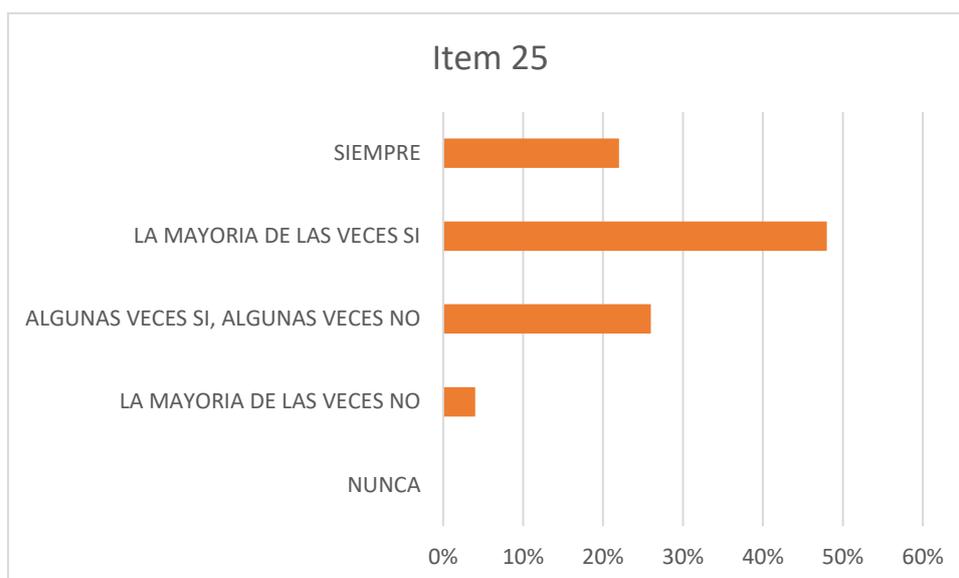


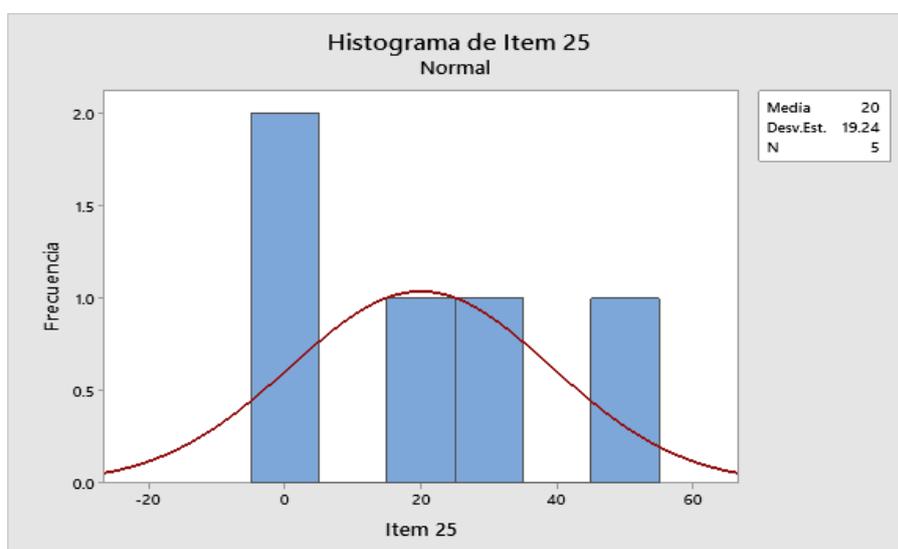
Figura 49. Gráfico del Ítem 25: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?

Tabla 52.
Estadísticas descriptivas del Ítem 25

Variable	Ítem 25	Conteo			N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la	
		total	N	N*						media	MediaRec
Ítem 25	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*	
	4	1	1	0	2	20	40	4.0000	*	*	
	22	1	1	0	3	20	60	22.000	*	*	
	26	1	1	0	4	20	80	26.000	*	*	
	48	1	1	0	5	20	100	48.000	*	*	

Variable	Ítem 25	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 25	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	22	*	*	*	22.000	484.000	22.000	*	22.000	*
	26	*	*	*	26.000	676.000	26.000	*	26.000	*
	48	*	*	*	48.000	2304.000	48.000	*	48.000	*

Variable	Ítem 25	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
									N para	
Ítem 25	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*	*
	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*	*
	22	22.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	26	26.000	*	*	*	0	*	*	*	*
	48	48.000	*	*	*	0	*	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	26%	48%	22%

Figura 50. Gráfico del Histograma del Ítem 25: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?

Según la tabla 53 y el gráfico 49 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 4 % indico la mayoría a veces, el 26 % algunas veces sí, algunas veces no, el 48 % dijo la mayoría a veces sí y el 22 % indico siempre, los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas.

Tabla 53.

Resultados del Ítem 26: Para usted. ¿Está de acuerdo que los activos de la empresa permiten generar gran cantidad de ventas?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	1	3	13	10
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	11%	48%	37%

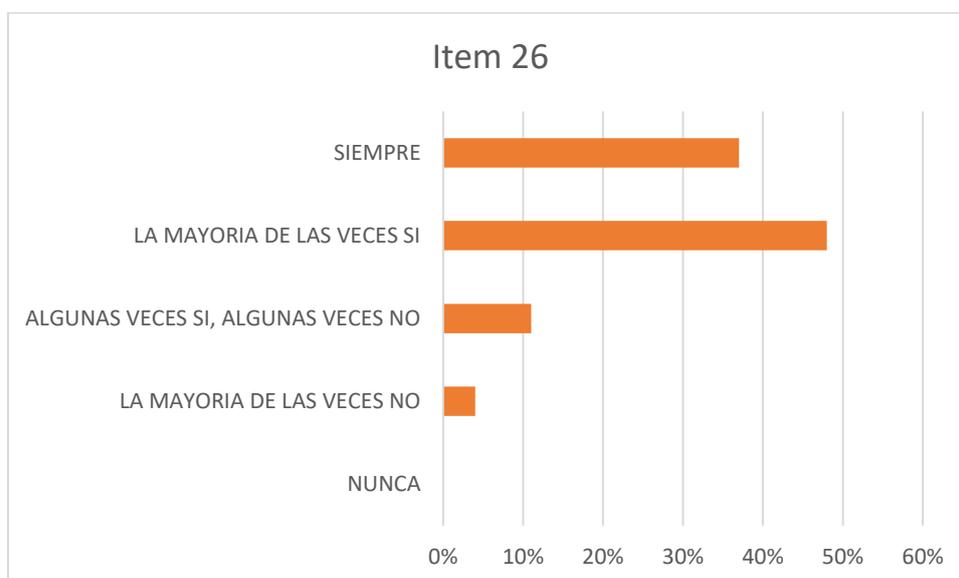


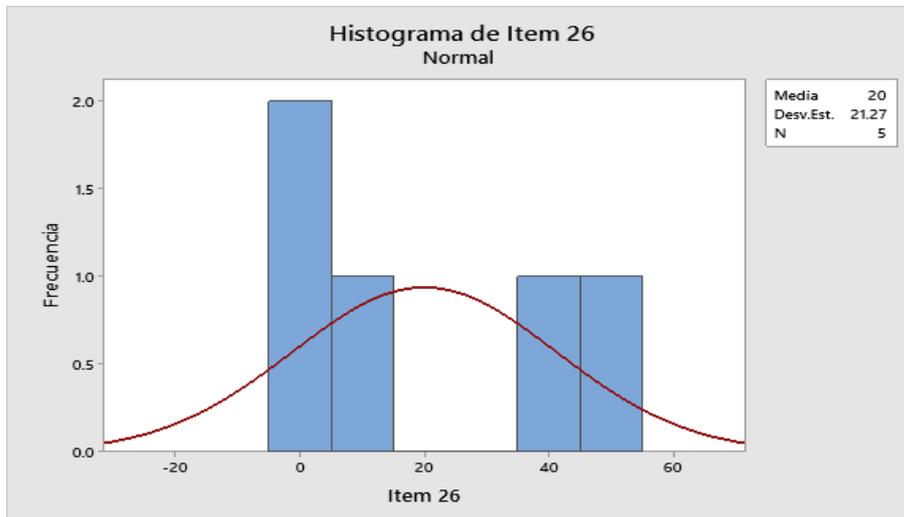
Figura 51. Gráfico del Ítem 26: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?

Tabla 54.
Estadísticas descriptivas del Ítem 26

Variable 26	Item Conteo					Media	Error estándar de la			
	total	N	N*	NACum	Porcentaje		PrcAcum	media	MediaRec	
Item 26	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	4	1	1	0	2	20	40	4.0000	*	*
	11	1	1	0	3	20	60	11.0000	*	*
	37	1	1	0	4	20	80	37.0000	*	*
	48	1	1	0	5	20	100	48.0000	*	*

Variable 26	Item	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3
Item 26	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	11	*	*	*	11.0000	121.0000	11.0000	*	11.0000	*
	37	*	*	*	37.0000	1369.0000	37.0000	*	37.0000	*
	48	*	*	*	48.0000	2304.0000	48.0000	*	48.0000	*

Variable 26	Item	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Item 26	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	4	4.0000	*	*	*	0	*	*	*
	11	11.0000	*	*	*	0	*	*	*
	37	37.0000	*	*	*	0	*	*	*
	48	48.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	4%	11%	48%	37%

Figura 52. Gráfico del Histograma del Ítem 26: Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?

Según la tabla 55 y el gráfico 51 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 4 % indicó la mayoría a veces, el 11 % algunas veces sí, algunas veces no, el 48 % dijo la mayoría a veces sí y el 37 % indicó siempre, los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas.

Tabla 55.

Resultados del Ítem 27: Está de acuerdo. ¿Qué el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	2	6	11	8
0%	7%	22%	41%	30%

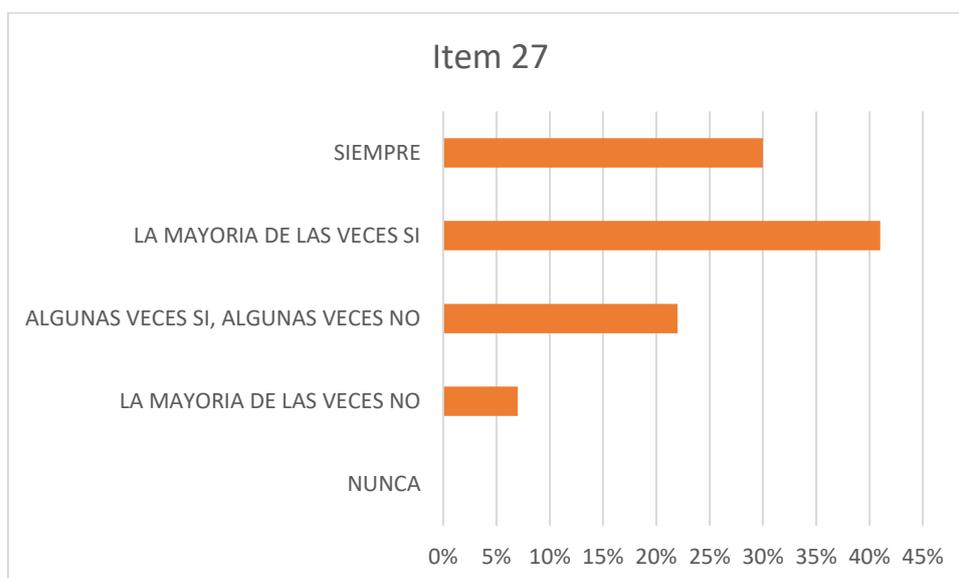


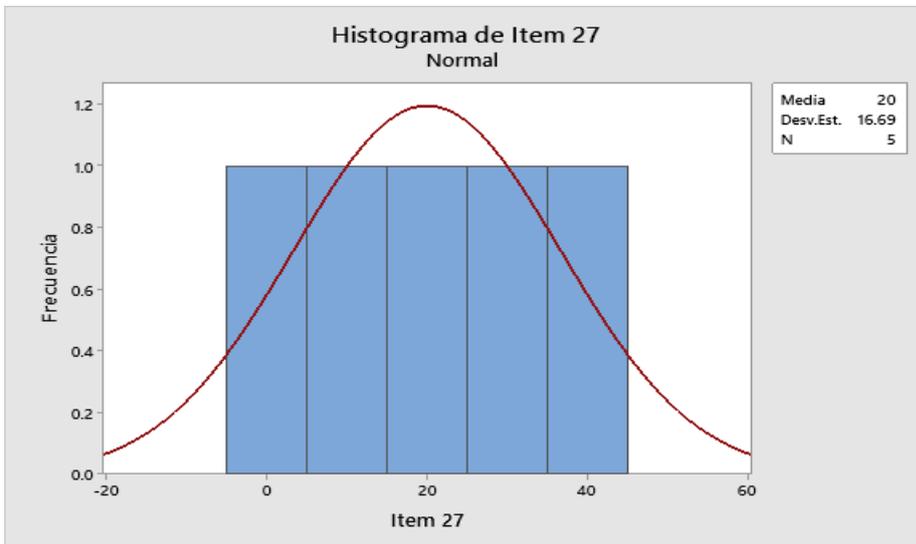
Figura 53. Gráfico del Ítem 27: Está de acuerdo. ¿Qué el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?

Tabla 56.
Estadísticos descriptivos del Ítem 27

Variable 27	Item Conteo					Media	Error estándar de la			
	total	N	N*	NAcum	Porcentaje		PrcAcum	media	MediaRec	
Item 27	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	7	1	1	0	2	20	40	7.0000	*	*
	22	1	1	0	3	20	60	22.0000	*	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.0000	*	*
	41	1	1	0	5	20	100	41.0000	*	*

Variable 27	Item			Suma de						
	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma	cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 27	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	7	*	*	*	7.0000	49.0000	7.0000	*	7.0000	*
	22	*	*	*	22.0000	484.0000	22.0000	*	22.0000	*
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000	*
	41	*	*	*	41.0000	1681.0000	41.0000	*	41.0000	*

Variable 27	Item								
	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD	
Item 27	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	7	7.0000	*	*	*	0	*	*	*
	22	22.0000	*	*	*	0	*	*	*
	30	30.0000	*	*	*	0	*	*	*
	41	41.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	7%	22%	41%	30%

Figura 54. Gráfico del Histograma del Ítem 27: Está de acuerdo. ¿Qué el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?

Según la tabla 57 y el gráfico 53 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 7 % indicó la mayoría a veces, el 22 % algunas veces sí, algunas veces no, el 41 % dijo la mayoría a veces sí y el 30 % indicó siempre, el porcentaje de ganancia por cada venta es regular.

Tabla 57.

Resultados del Ítem 28: Considera usted. ¿Qué la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la venta es alta?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	3	10	10	4
0%	11%	37%	37%	15%

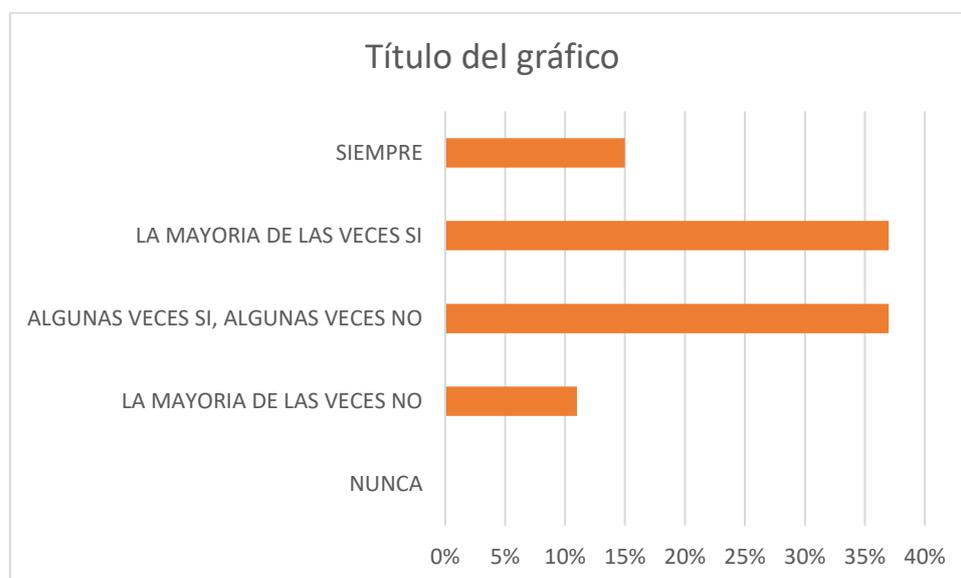


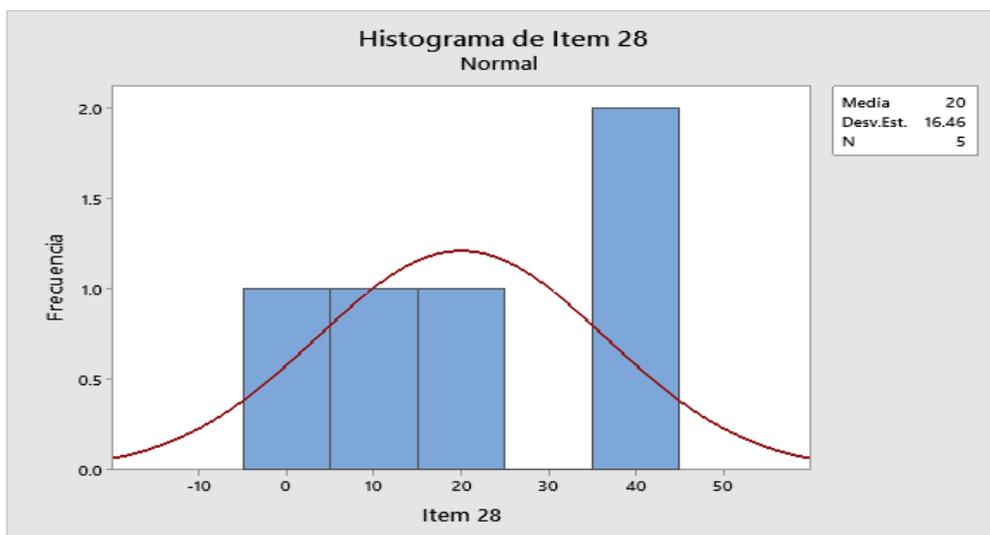
Figura 55. Gráfico del Ítem 28: Considera usted. ¿Qué la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la venta es alta?

Tabla 58.
Estadísticos descriptivos del Ítem 28

Variable 28	Item					Media	Error estándar de la media	MediaRec		
	Conteo	total N	N*	NACum	Porcentaje					
Item 28	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	11	1	1	0	2	20	40	11.000	*	*
	15	1	1	0	3	20	60	15.000	*	*
	37	2	2	0	5	40	100	37.000	0.000000	*

Variable 28	Item	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					Suma cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Item 28	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	11	*	*	*	11.000	121.000	11.000	*	11.000	*
	15	*	*	*	15.000	225.000	15.000	*	15.000	*
	37	0.000000	0.000000	0.00	74.000	2738.000	37.000	*	37.000	*

Variable 28	Item	Máximo	Rango	IQR	Modo	moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Item 28	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	11	11.000	*	*	*	0	*	*	*
	15	15.000	*	*	*	0	*	*	*
	37	37.000	0.000000	*	37	2	*	*	0.000000



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	11%	37%	37%	15%

Figura 56. Gráfico del Histograma del Ítem 28: Considera usted. ¿Qué la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la venta es alta?

Según la tabla 59 y el gráfico 55 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 11 % indicó la mayoría a veces, el 37 % algunas veces sí, algunas veces no, el 37 % dijo la mayoría a veces sí y el 15 % indicó siempre, la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la venta es alta.

Tabla 59.

Resultados del Ítem 29: Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0	6	12	6	3
0%	22%	44%	22%	11%

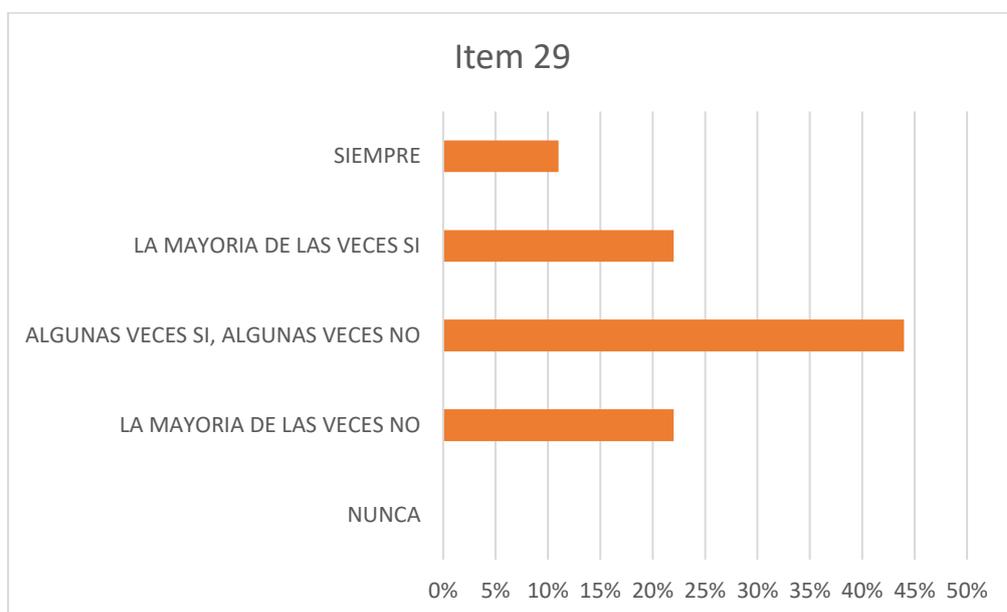


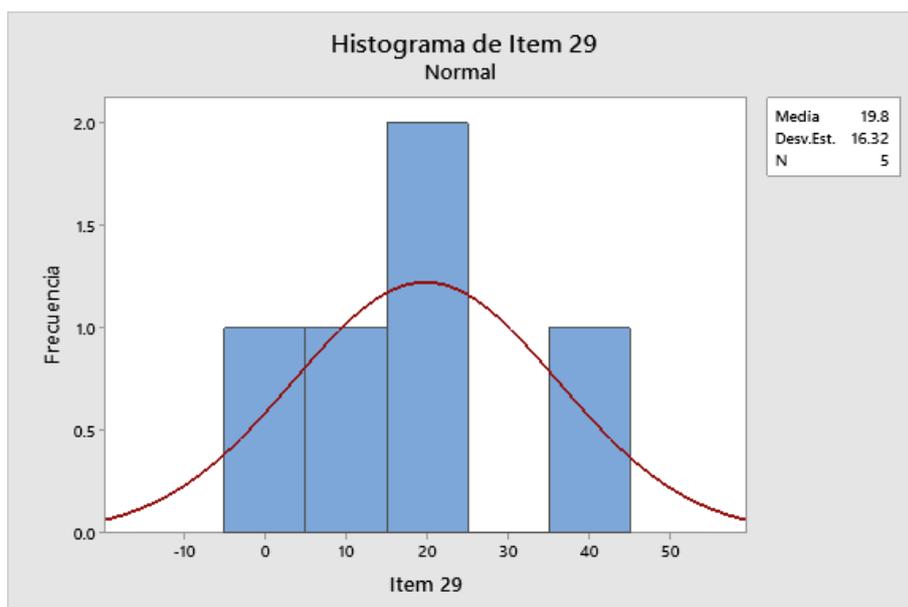
Figura 57. Gráfico del Ítem 29: Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?

Tabla 60.
Estadísticas descriptivas del Ítem 29

Variable	Ítem 29	Conteo			NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*					la media	MediaRec
Ítem 29	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	11	1	1	0	2	20	40	11.000	*	*
	22	2	2	0	4	40	80	22.000	0.000000	*
	44	1	1	0	5	20	100	44.000	*	*

Variable	Ítem 29	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 29	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	11	*	*	*	11.000	121.000	11.000	*	11.000	*
	22	0.000000	0.000000	0.00	44.000	968.000	22.000	*	22.000	*
	44	*	*	*	44.000	1936.000	44.000	*	44.000	*

Variable	Ítem 29	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 29	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	11	11.000	*	*	*	0	*	*	*
	22	22.000	0.000000	*	22	2	*	*	*
	44	44.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
0%	22%	44%	22%	11%

Figura 58. Gráfico del Histograma del Ítem 29: Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?

Según la tabla 61 y el gráfico 57 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 0 % nunca, el 22 % indicó la mayoría a veces, el 44 % algunas veces sí, algunas veces no, el 22 % dijo la mayoría a veces sí y el 11 % indicó siempre, el total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros.

Tabla 61.

Resultados del Ítem 30: Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es baja?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
5	8	8	6	0
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
19%	30%	30%	22%	0%

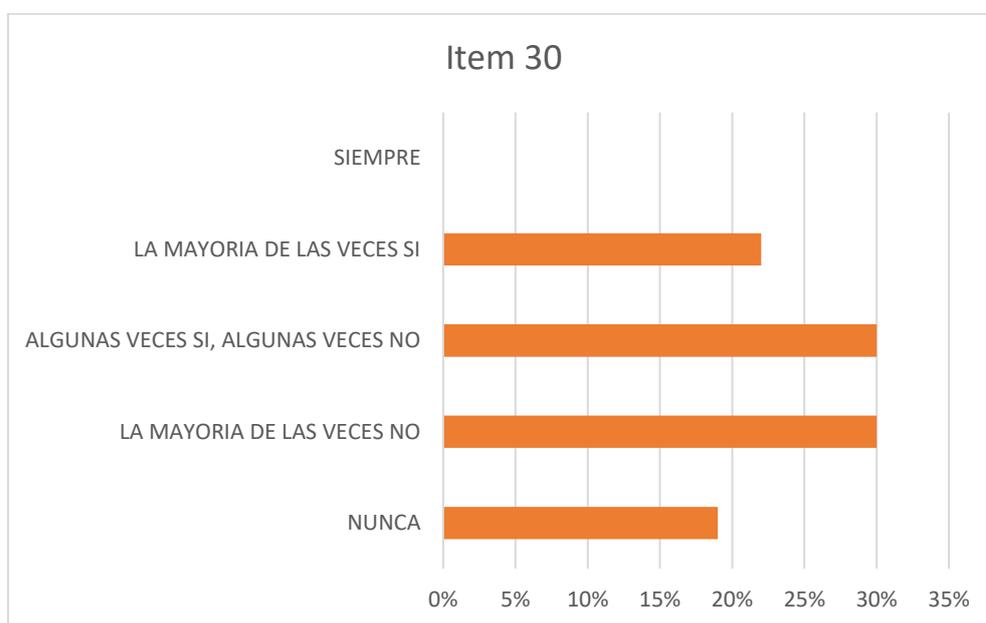


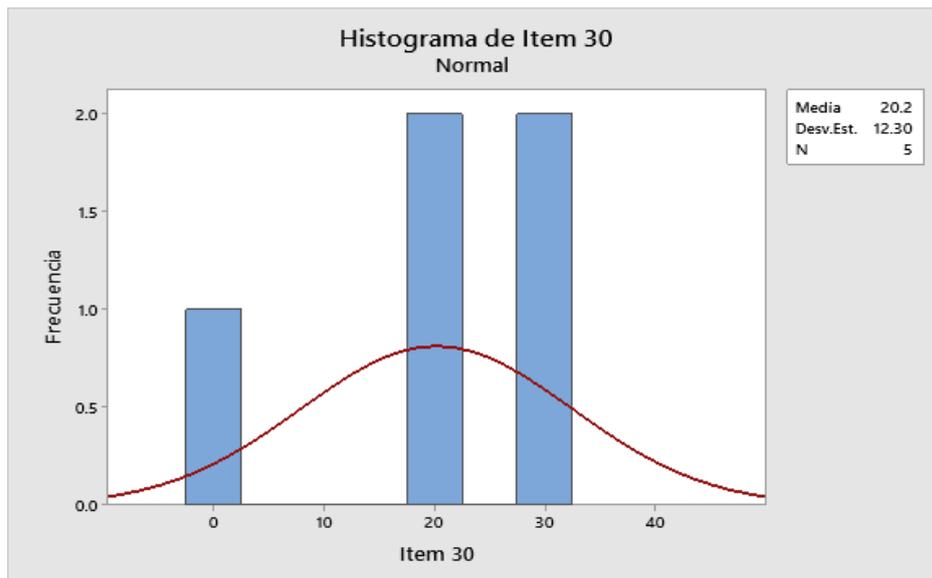
Figura 59. Gráfico del Ítem 30: Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es baja?

Tabla 62.
Estadísticas descriptivas del Ítem 30

Variable	Ítem	Conteo			NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N	N*					la media	MediaRec
Ítem 30	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	19	1	1	0	2	20	40	19.000	*	*
	22	1	1	0	3	20	60	22.000	*	*
	30	2	2	0	5	40	100	30.000	0.000000	*

Variable	Ítem	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 30	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	19	*	*	*	19.000	361.000	19.000	*	19.000	*
	22	*	*	*	22.000	484.000	22.000	*	22.000	*
	30	0.000000	0.000000	0.00	60.000	1800.000	30.000	*	30.000	*

Variable	Ítem	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 30	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	19	19.000	*	*	*	0	*	*	*
	22	22.000	*	*	*	0	*	*	*
	30	30.000	0.000000	*	30	2	*	*	0.000000



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
19%	30%	30%	22%	0%

Figura 60. Gráfico del Histograma del Ítem 30: Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es baja?

Según la tabla 63 y el gráfico 59 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 19 % nunca, el 30 % indicó la mayoría a veces, el 30 % algunas veces sí, algunas veces no, el 22 % dijo la mayoría a veces sí y el 0 % indicó siempre, la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es baja.

Tabla 63.

Resultados del Ítem 31: Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
1	5	9	8	4
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	19%	33%	30%	15%

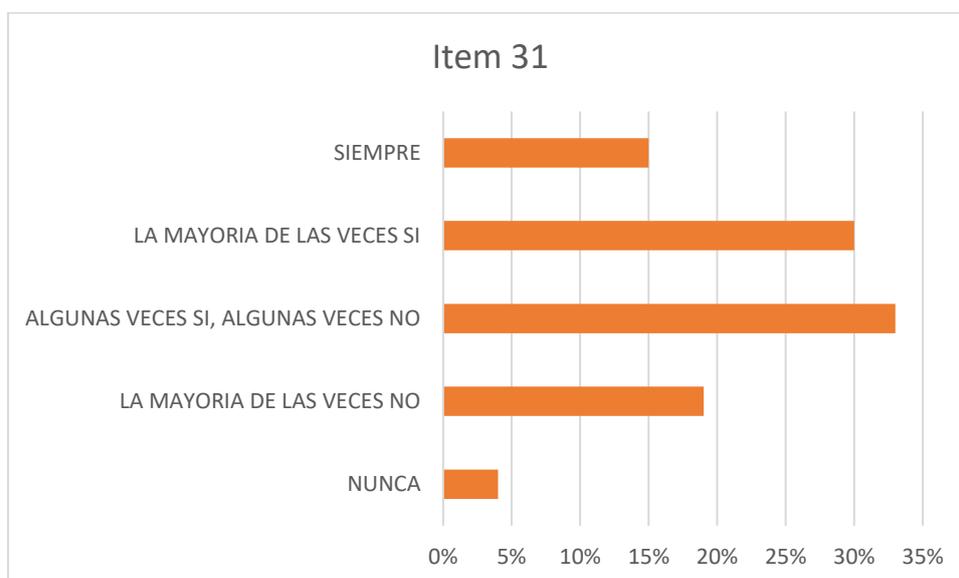


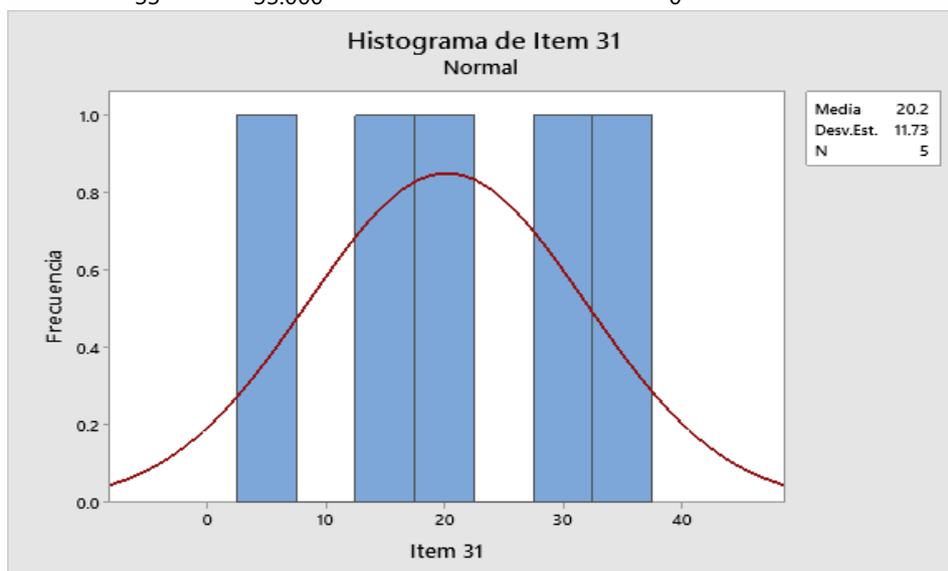
Figura 61. Gráfico del Ítem 31: Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?

Tabla 64.
Estadísticas descriptivas del Ítem 31

Variable	Ítem 31	Conteo					Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de la media	MediaRec
		total	N	N*	NACum						
Ítem 31	4	1	1	0	1	20	20	4.0000	*	*	
	15	1	1	0	2	20	40	15.0000	*	*	
	19	1	1	0	3	20	60	19.0000	*	*	
	30	1	1	0	4	20	80	30.0000	*	*	
	33	1	1	0	5	20	100	33.0000	*	*	

Variable	Ítem 31	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 31	4	*	*	*	4.0000	16.0000	4.0000	*	4.0000	*
	15	*	*	*	15.0000	225.0000	15.0000	*	15.0000	*
	19	*	*	*	19.0000	361.0000	19.0000	*	19.0000	*
	30	*	*	*	30.0000	900.0000	30.0000	*	30.0000	*
	33	*	*	*	33.0000	1089.0000	33.0000	*	33.0000	*

Variable	Ítem 31	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
	15	15.0000	*	*	*	0	*	*	*
	19	19.0000	*	*	*	0	*	*	*
	30	30.0000	*	*	*	0	*	*	*
	33	33.0000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
4%	19%	33%	30%	15%

Figura 62. Gráfico del Histograma del Ítem 31: Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?

Según la tabla 65 y el gráfico 61 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 4 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 33 % algunas veces sí, algunas veces no, el 30 % dijo la mayoría a veces sí y el 15 % indicó siempre, el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores.

Tabla 65.

Resultados del Ítem 32: Está de acuerdo ¿Qué la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?

1	2	3	4	5
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
8	5	9	5	0
NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
30%	19%	33%	19%	0%

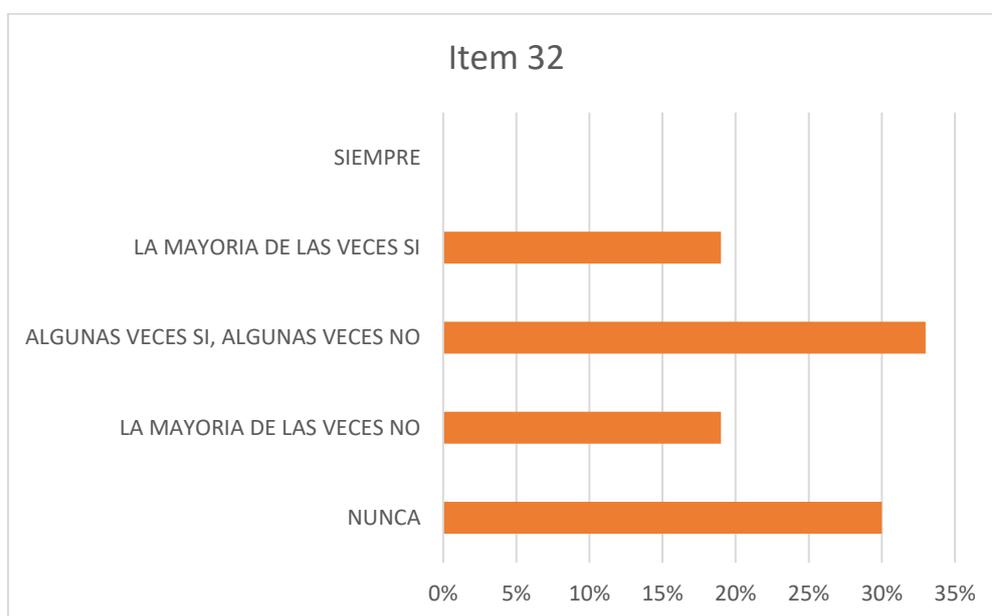


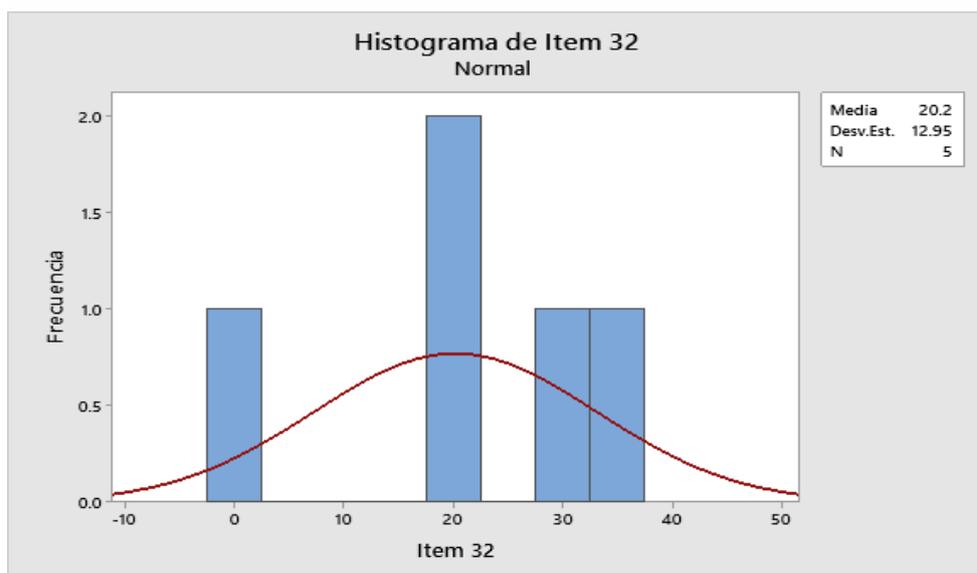
Figura 63. Gráfico del Ítem 32: Está de acuerdo ¿Qué la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?

Tabla 66.
Estadísticas descriptivas del Ítem 32

Variable	Ítem 32	Conteo		N*	NAcum	Porcentaje	PrcAcum	Media	Error estándar de	
		total	N						la media	MediaRec
Ítem 32	0	1	1	0	1	20	20	0.000000	*	*
	19	2	2	0	3	40	60	19.000	0.000000	*
	30	1	1	0	4	20	80	30.000	*	*
	33	1	1	0	5	20	100	33.000	*	*

Variable	Ítem 32	Desv.Est.	Varianza	CoefVar	Suma de					
					cuadrados	Mínimo	Q1	Mediana	Q3	
Ítem 32	0	*	*	*	0.000000	0.000000	0.000000	*	0.000000	*
	19	0.000000	0.000000	0.00	38.000	722.000	19.000	*	19.000	*
	30	*	*	*	30.000	900.000	30.000	*	30.000	*
	33	*	*	*	33.000	1089.000	33.000	*	33.000	*

Variable	Ítem 32	Máximo	Rango	IQR	Modo	N para			
						moda	Asimetría	Curtosis	MSSD
Ítem 32	0	0.000000	*	*	*	0	*	*	*
	19	19.000	0.000000	*	19	2	*	*	*
	30	30.000	*	*	*	0	*	*	*
	33	33.000	*	*	*	0	*	*	*



NUNCA	LA MAYORIA DE LAS VECES NO	ALGUNAS VECES SI, ALGUNAS VECES NO	LA MAYORIA DE LAS VECES SI	SIEMPRE
30%	19%	33%	19%	0%

Figura 64. Gráfico del Histograma del Ítem 32: Está de acuerdo ¿Qué la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?

Según la tabla 67 y el gráfico 63 anterior a ser evaluadas y procesadas indicaron que 30 % nunca, el 19 % indicó la mayoría a veces, el 33 % algunas veces sí, algunas veces no, el 19 % dijo la mayoría a veces sí y el 0 % indicó siempre, la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores.

4.3.1. Resultados de la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis.

4.3.1.1. Contrastación de la hipótesis general.

- H_i:** El Planeamiento Financiero incide positivamente en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.
- H_o:** El Planeamiento Financiero no incide positivamente en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

- **Comparación de Dos Muestras - Planeamiento Financiero & Rentabilidad los conglomerados**

Muestra 1: Planeamiento Financiero

Muestra 2: Rentabilidad los conglomerados

Selección de la Variable: Planeamiento Financiero

Muestra 1: 6 valores en el rango de 8.0 a 14.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 1.0 a 7.0

- **Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Planeamiento Financiero & Rentabilidad los conglomerados**

Tabla 67.

Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Planeamiento Financiero & Rentabilidad los conglomerados

	<i>Planeamiento Financiero</i>	<i>Rentabilidad los conglomerados</i>
Recuento	6	6
Promedio	11.1667	4.16667
Desviación Estándar	2.2286	2.04124
Coefficiente de Variación	19.9576%	48.9898%
Mínimo	8.0	1.0
Máximo	14.0	7.0
Rango	6.0	6.0
Sesgo Estandarizado	-0.147563	-0.333131
Curtosis Estandarizada	-0.564164	0.25824

Esta tabla contiene el resumen estadístico para las dos muestras de datos. Pueden utilizarse otras opciones tabulares, dentro de este análisis, para evaluar si las diferencias entre los estadísticos de las dos muestras son estadísticamente significativas. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis

estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Ambas curtosis estandarizadas se encuentran dentro del rango esperado.

- **Comparación de Medias**

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Planeamiento Financiero: 11.1667 ± 2.33878 [8.82789; 13.5054]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Rentabilidad los conglomerados: 4.16667 ± 2.14216 [2.02451; 6.30882]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 7.0 ± 2.74905 [4.25095; 9.74905]

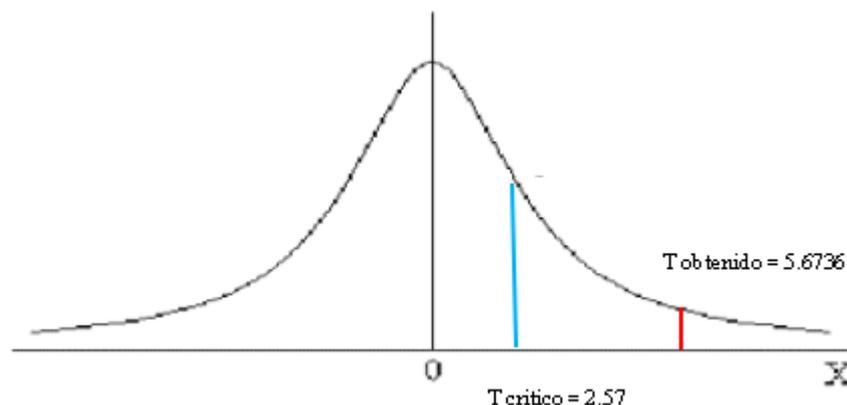
- **Prueba t para comparar medias**

Hipótesis nula: $\text{media}_1 = \text{media}_2$

Hipótesis Alternativa: $\text{media}_1 \neq \text{media}_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 5.6736$ valor-P = 0.000205645

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



- **Decisión estadística**

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 5.6736| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₁: El Planeamiento Financiero incide positivamente en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019, es válida.

Se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 4.25095 hasta 9.74905. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, para afirmar la validez de la hipótesis se reporta la gráfica siguiente

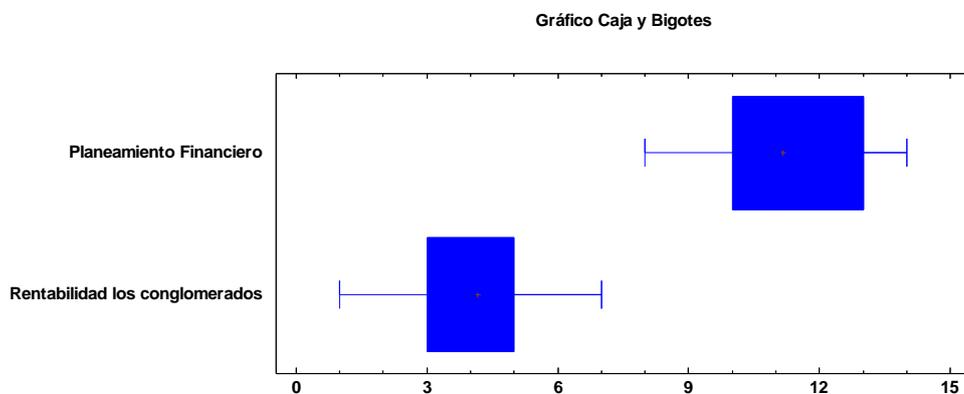


Figura 65. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Planeamiento Financiero & Rentabilidad los conglomerados.

4.3.1.2. Contrastación de las hipótesis específicas.

4.3.2.1.1. Primera hipótesis específica.

- H₁:** La inversión del capital propio incide positivamente en la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura de Santa Anita, 2019.
- H₀:** La inversión del capital propio no incide positivamente en la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura de Santa Anita, 2019.

a) Comparación de Dos Muestras - Inversión del capital propio & Rentabilidad de conglomerados

Muestra 1: Inversión del capital propio

Muestra 2: Rentabilidad de conglomerados

Selección de la Variable: Inversión del capital propio

Muestra 1: 6 valores en el rango de 8.0 a 21.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 2.0 a 7.0

b) Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Inversión del capital propio & Rentabilidad de conglomerados

Tabla 68.

Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Inversión del capital propio & Rentabilidad de conglomerados

	<i>Inversión del capital propio</i>	<i>Rentabilidad de conglomerados</i>
Recuento	6	6
Promedio	12.5	5.0
Desviación Estándar	4.84768	2.0
Coeficiente de Variación	38.7814%	40.0%
Mínimo	8.0	2.0
Máximo	21.0	7.0
Rango	13.0	5.0
Sesgo Estandarizado	1.26404	-0.9
Curtosis Estandarizada	0.587868	-0.5875

La tabla contiene el resumen estadístico para las dos muestras de datos. Pueden utilizarse otras opciones tabulares, dentro de este análisis, para evaluar si las diferencias entre los estadísticos de las dos muestras son estadísticamente

significativas. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Ambas curtosis estandarizadas se encuentran dentro del rango esperado.

c) Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Inversión del capital propio: 12.5 ± 5.08734 [7.41266; 17.5873]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Rentabilidad de conglomerados: 5.0 ± 2.09888 [2.90112; 7.09888]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 7.5 ± 4.77017 [2.72983; 12.2702]

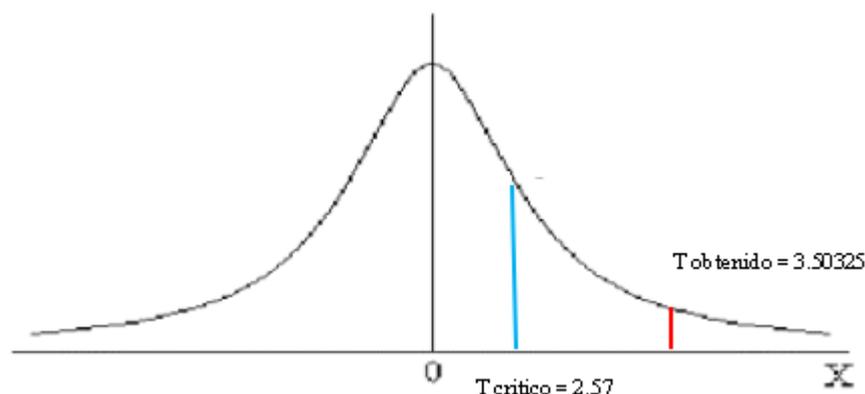
d) Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\text{media}_1 = \text{media}_2$

Hipótesis Alternativa: $\text{media}_1 \neq \text{media}_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 3.50325$ valor-P = 0.00569554

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e) Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 3.50325| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₁: La inversión del capital propio incide positivamente en la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019, se confirma.

Se realizó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, o cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 2.72983 hasta 12.2702. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, el rechazo de la hipótesis nula se puede comprobar en la figura siguiente.

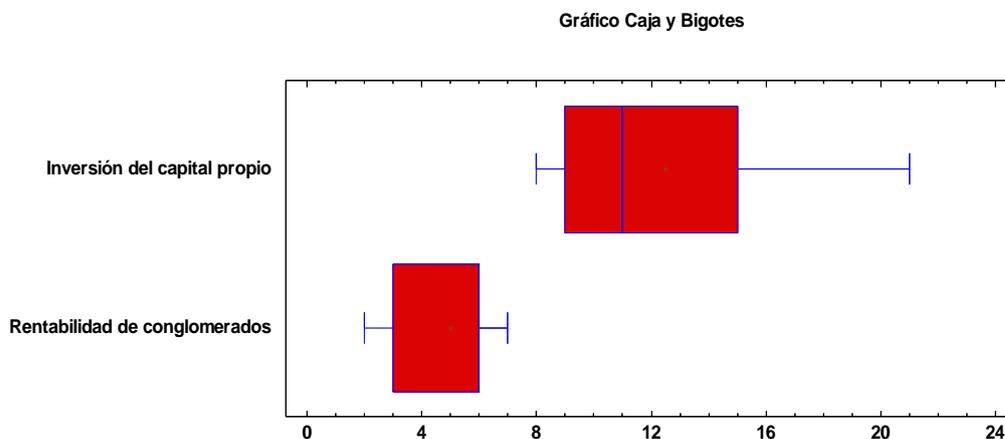


Figura 66. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Inversión del capital propio & Rentabilidad de conglomerados

4.3.2.1.2. Segunda hipótesis específica.

H₂: El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

H₀: El financiamiento no incide positivamente en la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.

a) **Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad Financiera**

Muestra 1: Financiamiento

Muestra 2: Rentabilidad Financiera

Selección de la Variable: Financiamiento

Muestra 1: 6 valores en el rango de 8.0 a 12.0

Muestra 2: 6 valores en el rango de 1.0 a 7.0

b) **Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad Financiera**

Tabla 69.

Resumen Estadístico de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad Financiera

	<i>Financiamiento</i>	<i>Rentabilidad Financiera</i>
Recuento	6	6
Promedio	9.83333	3.66667
Desviación Estándar	1.83485	2.16025
Coficiente de Variación	18.6595%	58.9158%
Mínimo	8.0	1.0
Máximo	12.0	7.0
Rango	4.0	6.0
Sesgo Estandarizado	0.361538	0.46291
Curtosis Estandarizada	-1.05137	-0.15

La tabla anterior contiene el resumen estadístico para las dos muestras de datos. Pueden utilizarse otras opciones tabulares, dentro de este análisis, para evaluar si las diferencias entre los estadísticos de las dos muestras son estadísticamente significativas. De particular interés son el sesgo estandarizado y la curtosis estandarizada que pueden usarse para comparar si las muestras provienen de distribuciones normales. Valores de estos estadísticos fuera del

rango de -2 a +2 indican desviaciones significativas de la normalidad, lo que tendería a invalidar las pruebas que comparan las desviaciones estándar. En este caso, ambos valores de sesgo estandarizado se encuentran dentro del rango esperado. Ambas curtosis estandarizadas se encuentran dentro del rango esperado.

c) Comparación de Medias

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Financiamiento: 9.83333 +/- 1.92556 [7.90777; 11.7589]

Intervalos de confianza del 95.0% para la media de Rentabilidad Financiera: 3.66667 +/- 2.26705 [1.39962; 5.93371]

Intervalos de confianza del 95.0% intervalo de confianza para la diferencia de medias

Suponiendo varianzas iguales: 6.16667 +/- 2.57819 [3.58847; 8.74486]

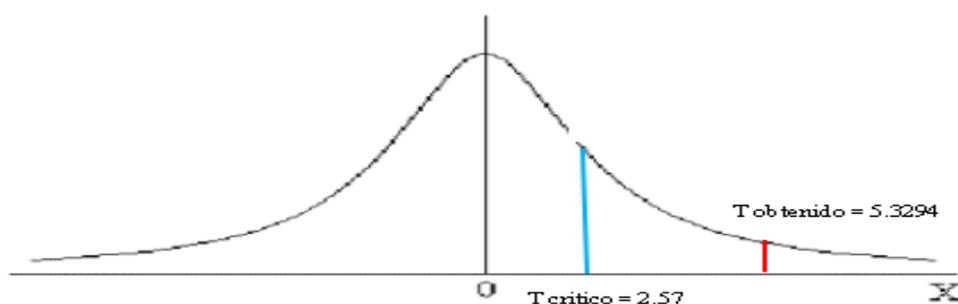
d) Prueba t para comparar medias

Hipótesis nula: $\mu_1 = \mu_2$

Hipótesis Alternativa: $\mu_1 \neq \mu_2$

Suponiendo varianzas iguales: $t = 5.3294$ valor-P = 0.000333246

Se rechaza la hipótesis nula para $\alpha = 0.05$.



e) Decisión estadística

Considerando que $|t_{\text{obtenido}} = 5.3294| > |t_{\text{critico}} = 2.57|$. Se rechaza la hipótesis nula.

Por lo tanto:

H₂: El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019, válida

Para la constratación de esta hipótesis se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 3.58847 hasta 8.74486. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, su demostración en forma gráfica se indica en la figura siguiente

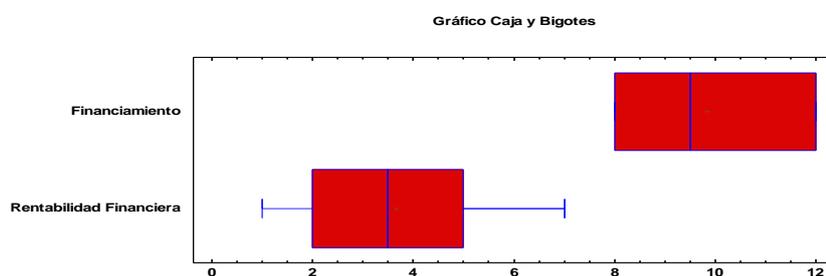


Figura 67. Gráfico de caja y bigotes de la Comparación de Dos Muestras - Financiamiento & Rentabilidad Financiera.

V. DISCUSIÓN

5.1. Análisis de discusión de resultados

5.1.1. Análisis de discusión de resultados de la estadística descriptiva

5.1.1.1 *Discusión de la estadística descriptiva de la variable Independiente*

5.1.1.1.1. *Planeamiento financiero.*

Las respuestas al instrumento en relación a sus dimensiones Inversión por cuenta propia y Financiamiento, tiene un comportamiento en sus respuestas muy frecuentes los encuestados generan sus respuesta con comportamientos normales estadísticamente y las gráficas de estas repuesta concentradas sus valores y tendencia normales porque se cuenta con más medios y recursos para conseguir alcanzar eficiencia y optimización de los recursos financieros por la incidencia del Planeamiento financiero que posee la empresa para facilitar las decisiones para mejorar la rentabilidad, este comportamiento e coincidente con los investigadores Valdez (2011), Díaz y Zeledón (2016).

5.1.1.2. *Discusión de la estadística descriptiva de la variable*

5.1.1.2.1. *Dependiente Rentabilidad*

Los instrumentos con respecto a esta variable independiente al igual que la variable independiente, tiene comportamientos muy frecuentes ya que los encuestados tienen los conceptos prácticos de la Rentabilidad de la empresa que permite realizar las tareas financieras como la planeación, extensión de créditos a los clientes, la evaluación de grandes gastos de propuestos y la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa, la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere la empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa, como indican Arévalo (2015), Díaz (2012) y Paredes (2017)

5.1.2. Análisis de discusión de resultados de la estadística inferencial

5.1.2.1. Discusión de la hipótesis general.

En la validación de la hipótesis general se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 4.25095 hasta 9.74905. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, lo que descarta la hipótesis nula afirmando la hipótesis alterna validando la hipótesis general, lo que permite el uso de las herramientas para realizar el planeamiento financiero sobre la rentabilidad a fin de aplicar los alineamientos planificados tanto objetivos como planes financieros llegaran a mejorar la rentabilidad.

5.1.2.2. Discusión de la primera hipótesis específica.

Para su demostración se realizó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 2.72983 hasta 12.2702. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, lo que permitió el rechazo de la hipótesis nula aprobándose la hipótesis alterna que corresponde a la primera hipótesis específica.

Cuando se afirma que la inversión del capital propio incide positivamente en la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019, esta consideración facilita la planificación para la distribución de los recursos económicos, mediante las estrategias que permitan su desarrollo empresarial como lo indican Puente (2017), Valdez (2011) y Guerrero y Urbina (2015).

5.1.2.3. Discusión de la segunda hipótesis específica.

En su demostración de la hipótesis se ejecutó la prueba-t para comparar las medias de las dos muestras. También construye los intervalos, ó cotas, de confianza para cada media y para la diferencia entre las medias. De interés particular es el intervalo de confianza para la diferencia entre las medias, el cual se extiende desde 3.58847 hasta 8.74486. Puesto que el intervalo no contiene el valor 0, existe una diferencia estadísticamente significativa entre las medias de las dos muestras, con un nivel de confianza del 95.0%, esta consideraciones estadísticas validaron la segunda hipótesis específica incide positivamente en la rentabilidad financiera la empresa de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019, esta afirmación dentro de la investigación facilita los planes financieros para alcanzar las utilidades pertinentes, mediante las herramientas de la gestión financiera para dirigir y lograr la eficiencia del conglomerado de las MYPES como lo indica Puente (2017), Valdez (2011) y Guerrero y Urbina (2015)

VI. CONCLUSIONES

Al término de la investigación se llega a las conclusiones siguientes:

Se determinó que el planeamiento financiero incide positivamente en el crecimiento de la rentabilidad de las Mypes CMAC Piura Santa Anita, pues refleja la correcta aplicación de políticas en el efectivo equivalente, existencias netas, gastos pagados por adelantado, impuestos por recuperar, deudas y préstamos que devengan intereses, etc.

Se analizó la parte teórica metodológica del planeamiento financiero y el capital de trabajo como herramienta fundamental para cumplir con el objetivo de determinar la incidencia en la rentabilidad de las Mypes CMAC Piura Santa Anita.

Se analizó el Estado consolidado de situación económica financiera, Estado Consolidado de Resultados aplicando técnicas de análisis financiero y ratios financieros son herramientas de análisis refleja el resultado de las operaciones. Del proceso de evaluación, la empresa está en condiciones de realizar el planeamiento financiero a largo plazo.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda que en los conglomerados de las MYPES se mejore el plan financiero, pues no reflejan en su información financiera, el control debido de sus cuentas, lo cual conlleva a no reflejar su situación real de la empresa.

Realizar obligatoriamente el estudio de la parte teórica metodológica del planeamiento financiero y capital de trabajo pues, el desconocimiento de dichos temas ponen en riesgo a la organización realizando proyecciones, políticas y medidas inadecuadas.

Se recomienda al inicio del planeamiento financiero utilizar técnicas de análisis horizontal, vertical y ratios financieros dan a conocer los porcentajes de variación, porcentaje de participación de rubros; pues dicha información permitirá tomar decisiones acertadas asegurando la rentabilidad empresarial.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- 28015, L. N. (2003). Ley de Promocion y Formalizacion de la Micro y Pequeña Empresa. *Normas Legales*, p. 247377. Obtenido de <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- 30056, L. N. (2013). Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversion, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. p. 498471. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Alberto, G. G. (2015). Concentracion de las Mypes y su impacto en el crecimiento economico. *Quipukamayoc revista de la facultad de ciencias contables*, 30.
- Alvares Illanes, J. F. (2017). *Estrategias para la formulación de EE.FF.* Peru.
- Amat Oriol. (2016). Contabilidad y Finanzas para dummies. Obtenido de <http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/handle/123456789/1519>
- Amondarain , j., & Zabiaur, G. (2013). Analisis de la Rentabilidad. Obtenido de https://ocw.ehu.eus/file.php/245/Tema_6_analisis_de_la_rentabilidad.pdf
- Apac Acosta, J. L. (2017). Gestión Empresarial yel Desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresa del Distrito de Huanuco 2017. Peru. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2369>
- Arbaiza Fermi, L. (2014). *Como elaborar una tesis de grado*. Lima: Registro de Proyecto editorial N° 31501401600875.
- Arevalo, E. (2015). Diseño de un modelo de planificación financiera y su relación en la rentabilidad para la empresa INDUPAC CIA. LTDA. 81. Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/1290/1/75920.pdf>
- Arrollo, G., & Del Rio , V. (2019). Desiciones Financieras y la Rentabilidad en las Empresas de Servicios de Transporte de carga de Lima Metropolitana Año 2017. *Para Obtener Grado de Bachiller en Ciencias Contables y Financieras*. Lima, Peru. Obtenido de <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/>
- Ayquipa Enciso, M. (2018). Finanzas y su relación con la rentabilidad de empresas industrias de plástico del distrito Cercado de Lima, año 2018. Lima, Perú.

- Baena Toro, D. (2014). *Análisis Financiero: Enfoque y proyecciones*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Bautista, C. (2016). "Planeamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de tiendas OESCHLE de la ciudad de Huancayo 2016 - 2019". Huancayo, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/>
- Brito Bedón, F. (2016). Ingresos operacionales y su recaudación en la empresa Molinos Miraflores S.A. de la ciudad de Ambato en el año 2015. Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/>
- Cabrera Bravo, C., Fuentes Zurita, M., & Cerezo Segovia, G. (20 de junio de 2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. Ecuador. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo>
- Cano Flores, M., Olivera Gomez, D., Balderrabano Briones, J., & Perez Cervantes, G. (2013). *Rentabilidad y competitividad en la PYME*. doi:<https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>
- Caraballo, T., Amondarain, J., & Zubiaur, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. Obtenido de https://ocw.ehu.eus/file.php/245/Tema_6_analisis_de_la_rentabilidad.pdf
- Carrasco Diaz, S. (2017). *Metodología de la investigación científica "Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación"*. Lima: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Cibran, p., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C. (2013). Planificación Financiera. Madrid, España. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl>
- Cruzado Carrion, M. (2014). Implementación de un sistema de control interno en el proceso logístico y su impacto en la rentabilidad financiera de la constructora Río Bado S.A.C. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público*.
- Damacen Ysla, D. (2017). El Planeamiento Financiero y su Incidencia en los Resultados de Gestión de la Microfinanciera Micredito S.A.C Periodo 2016. Trujillo, Perú. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/9200/damacenysla_denis.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De los Ríos, J. (Junio de 2015). Análisis de la Solvencia y Rentabilidad Empresarial en el Sector de Transporte de Viajero de Carreteras. *Universidad de Oviedo*. Oviedo. Obtenido de

[http://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/10651/31374/3/TFM_RiosVillalba, J.pdf](http://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/10651/31374/3/TFM_RiosVillalba,J.pdf)

- Diaz, D., Morales, S., & Zeledon, D. (2016). "Efectos de la Planeación Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Aurora Cigar Factory S.A durante el primer trimestre del año 2016.". Managua, Nicaragua. Obtenido de <http://repositorio.unan.edu.ni/4361/1/17774.pdf>
- Diaz, M. (diciembre de 2012). Análisis Contable con un Enfoque Empresariial. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>
- Elizalde, L. (octubre - diciembre de 2018). Planificación financiera como soporte de gestión del éxito organizaciona. *Revista contribucones a la Economía* . Obtenido de <https://eumed.net/ce/2018/4/planificacion-financiera-exito.html>
- Eugenio, J. (2013). "La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Incubandina S.A.". 3. Ambato, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/3706>
- Fanco Concha, P. (2015). *Evaluacion de estados financieros*. Lima: Mienbro de la asociacion peruana de editoriales universitarias y de escuelas superiores (Apesu).
- Flores, V. H. (febrero de 2018). Analisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2018/02/que-son-los-analisis-horizontal-y-vertical-de-los-estados-financieros/>
- Gallizo, J. (noviembre de 2017). Ratios de Solvencia Y Rentabilidad en empresas familiares y PYMES. Obtenido de <https://repositori.udl.cat/bitstream/handle/10459.1/62571/026545.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Garzon Gonzales, M. A. (2017). Analisis de Sostenibilidad,Rentabilidad y Endeudamiento. Obtenido de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/.pdf>
- Guerrero, C., & Urbina, C. (2015). Análisis de la planeación financiera a la empresa "H Y J" S.A. para la toma de decisiones estratégicas en el periodo 2014-2015. Managua, Nicaragua. Obtenido de <http://repositorio.unan.edu.ni/4734/1/16884.pdf>

- Guzman, K. (2018). "Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018". 135. Lima, Perú. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/>
- Huaman Perez, K., & Perez Arteaga, N. (2019). La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones. *Presentado para optar el Grado de Bachiller en Contabilidad y Gestion Tributaria*. Lima. Obtenido de <https://repositorio.upeu.edu.pe>
- Huaman, N., Dionisio, G., & Montoya, Y. (2017). "La planificación financiera y su influencia de la rentabilidad en la empresa Spectrum Ingenieros S.A.C. ubicada en Pueblo Libre, Lima, año 2017. 67. Lima, Perú. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe>
- Larson Pyle, R. A. (2016). *Analisis e Interpretacion de Estados Financieros*. Lima: Ediciones Juridicas E.I.R.L.
- Lavalle Burguete, A. (2016). Analisis Financiero. Comite Editorial. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=RuE2DAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=analisis+financiero>
- Maita Salazar, A. C. (2018). "Planeamiento Financiero y Rentabilidad en las Empresas Tercerizadoras de Actividades de Arquitectura e Ingeniería en el Distrito de Puente Piedra, 2018". Perú. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/32164>
- Masias Zavaleta, D. (2014). *El proceso de investigacion cientifica*. cusco: Biblioteca Nacional del Peru N° 2014 - 14500.
- Meza Orozco, J. d. (2016). Evaluación Financiera de Proyectos. Colombia: Buena Semilla. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=CK9JDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT5&dq=Proyecto+de+Inversi%C3%B3n+2017>
- Meza, A. (2017). Gestión Administrativa y su Influencia en la Rentabilidad de la Empresa CINEPLEX S.A durante el periodo 2014 - 2017. *para optar el titulo profesional de contador publico*. Tacna, Perú. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/450/1/Meza-Choque-Angela-Eliana.pdf>

- Meza, M. (2015). El planeamiento financiero a corto plazo y la mejora en la situación económica financiera en la empresa BBC Servicios de Ingeniería SRL -Lima 2015. 124. Trujillo, Perú. Obtenido de <http://repositorio.upn.edu.pe/>
- Microfinanzas., C. d.-C. (2018). *N° 33 Microfinanzas en el Perú. Informe especial. Perú Microfinance Country Scan.Lima: Copeme Microfinanzas.*
- Microfinanzas., C. d.-C. (2018). Microfinanzas en el Perú. Informe especial. Perú Microfinance Country Scan.Lima: Copeme Microfinanzas. N°33. lima.
- Miranda Alhuay, R., & Mucha Bañico, E. D. (julio de 2017). Financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013-2015. 7. Peru. Obtenido de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?
- Morales, A., & Morales, J. (2014). Planeacion Financiera. Mexico. Obtenido de <https://editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/.pdf>
- Noguera, D., Medina, A., Hernandez, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Analisis Economico Financiero. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/14627>
- Ortega, J. (9 de julio de 2016). Rentabilidad. Obtenido de <http://ocw.uc3m.es/economiafinancieraycontabilidad/economia-de-la-empresa/material-declase1/Rentabilidad.pdf>
- Otzem, T. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. Obtenido de <https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Pacheco Coello, C. E. (mayo de 2016). La Informacion Financiera y Administrativa : Enlace Estrategico para la Toma de Decisiones. Mexico: Azucena Garcia Nares. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl>
- Palomares, J., & Peset , M. (2015). *Estados Financieros, Interpretación y Análisis.* Madrid: Editorial Pirámide.
- Paredes Chacin, J. (2017). Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estado Zulia-Venezuela. 109. Venezuela. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6059103>
- Paredes, J. (2017). Planificación financiera ante la perspectiva organizacional en empresas cementeras del estadoorganizacional en empresas cementeras

- del estado. Zulia, Venezuela. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.38.1.05>
- Puente , M., Viñan, J., & Aguilar, J. (2017). Planeacion financiera y presupuestaria. Riobamba, Ecuador. Obtenido de https://www.academia.edu/40085002/Libro_Planeaci%C3%B3n_Financiera_y_Presupuestria_MPR
- Puente, M. (diciembre de 2017). Planeación financiera y la gestión empresarial. Ecuador: Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. Obtenido de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2017/gestion-empresarial.html>
- Quiroga, E. (10 de julio de 2017). Eficiencia en los Mercados Financieros y Predicción de Precios de los Activos. 48. Argentina. Obtenido de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/>
- Rimarachin Mondragon, M., & Quispe Tapia, W. (2017). Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto S.A.C. 2016 - 2017. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/>
- Rincon , F. (2016). La Gestion de la Calidad y la Rentabilidad en las Empresas del sector Textil en el distrito de la Victoria año 2015. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/2758/rincon_rfy.pdf
- Robles, M. A. (2016). Determinantes de la Migracion de Deudores de Consumo en el Sistema Financiero Peruano. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/rebper_2016_vol_xii/20170301_Uriarte-Barrera-Robles.PDF
- Roman Fuentes, J. C. (2017). *Estados Financieros Basicos*.
- Salas Cama, L. G. (2017). La Innovación de Producto y el Proceso Productivo en las MYPES del Sector Industria del Mueble del Distrito de San Sebastian, Provincia de Cusco, 2015-2017. cusco, Peru. Obtenido de http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/3026/1/Luis_Tesis_bachiller_2019.pdf
- Sanchez, J. (junio de 2012). Analisis de la rentabilidad de la Empresa. doi:<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/>
- Sergio, B. O. (2016). Indicadores de Rentabilidad Economica y Financiera. *Revista Especializada en Finanzas*, 7.

- Sevilla, A. (2015). Haciendo Facil la Economia. Economipedia. doi:<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4510/Farro%20Silva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Stevens, R. (2017). Estados financieros: clasificación y tipos. doi:<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/450/1/Meza-Choque-Angela-Eliana.pdf>
- Tisalema Guamanquispe, M. (2015). "La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Sociedad Eléctrica Ambato Socel.". Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/>
- Tisalema Guamanquispe, M. E. (2015). "La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Sociedad Eléctrica Ambato Socel.". Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/17217>
- Toro Lopez, F. (2016). Costos A B C y Presupuestos Herramienta para la Productividad. 6. Colombia: Andres Delgado. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl>
- Valiente, j. (2014). *Análisis de Estados Financieros y la Rentabilidad Empresarial*. Madrid: Ed. Mc Graw-Hill.
- Vivanco Vergara, M. E. (2017). Los Manuales de Procedimientos como Herramientas de Control Interno de una Organización. 1. Ecuador. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

	PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE Y DIMENSIONES	DISEÑO Y METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN, MUESTRA Y TIPO DE MUESTREO	TÉCNICA E INSTRUMENTO
G	¿Cómo el Planeamiento Financiero incide en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019?	Determinar la incidencia del Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019?	El Planeamiento Financiero incide positivamente en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.	VI: PLANEAMIENTO FINANCIERO 1.- Inversión por capital propio. 2.- Financiamiento.	TIPO DE INVESTIGACIÓN: Aplicada. NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN: Explicativo causal.	POBLACIÓN: 50 Mypes de la CMAC Piura de Santa Anita. MUESTRA: La población estuvo conformado por 27 Mypes. MUESTREO: Se utilizó el tipo de muestreo aleatorio simple probabilística.	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS: Encuesta. INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS: Cuestionario. VALIDACIÓN DE EXPERTOS: Se empleó la técnica validación por juicio de expertos; validado por 2 expertos.
E1	¿De qué manera la planificación financiera incide con la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019?	Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019	La inversión del capital propio incide positivamente en la rentabilidad económica de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.	VD: RENTABILIDAD 1.- Económica.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN: No experimental y de corte transversal.		
E2	¿De qué manera la planificación financiera incide con la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019?	Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES del distrito de Santa Anita, 2019.	El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad financiera de los conglomerados MYPES CMAC Piura Santa Anita, 2019.	2.- Financiera.			CONFIABILIDAD DEL INSTRUMENTO: Según el coeficiente de Alfa de Cronbach.

Anexo 2: Matriz de Operacionalización

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición	Técnica e Instrumentos
Variable Independiente: Planeamiento Financiero	Inversión por capital propio	Recurso Propio	1,2,3,4	Escala de Likert 1. Nunca 2. La mayoría de las veces no 3. Algunas veces sí, algunas veces no 4. La mayoría de las veces si 5. Siempre	Técnica: La encuesta Instrumento: Cuestionario
		Cuenta por cobrar	5,6,7,8,		
	Financiamiento	Bancario	9,10,11,12		
Cajas de préstamo		13,14,15,16			
Variable Dependiente: Rentabilidad	Económica	Utilidad sobre venta	17,18		
		Rendimiento de Activos	19,20		
		Utilidad Operacional en Ventas	21,22		
		Rendimiento respecto al patrimonio	23,24		
		Ventas respecto al Activo	25,26		
		Utilidad antes de intereses	27,28		
		Activo respecto al patrimonio	29,30		
		Utilidad neta respecto a participación de trabajadores	31,32		

Fuente: Elaboración Propia

Anexo 3: Instrumentos

**ANEXO N°3
VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS
ANEXO N°03
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

VARIABLE 1: PLANEAMIENTO FINANCIERO

N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Inversión por Capital de Propio							
	I. Recursos propios							
1	¿Usted recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?							
2	Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?							
3	¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?							
4	¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?							
	II. Cuenta por cobrar							
5	¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?							
6	Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?							
7	¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?							
8	¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?							
	Financiamiento							
	III. Bancario							
9	Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales.							
10	¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?							
11	¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?							
12	Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa							

	suelen superar los recursos propios que posee?							
	IV. Cajas de Préstamo							
13	Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?							
14	¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?							
15	¿Usted planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?							
16	Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?							

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: Aplicada () Aplicada después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador. Dr./ Mg:

.....

DNI:

Especialidad del valor.

.....de.....del 20.....

Pertenencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

Relevancia: El ítem es apropiado para presentar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma del Validador

VARIABLE 2: RENTABILIDAD

N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Económica							
	I. Utilidad sobre Venta							
17	Considera usted. ¿Que durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?							
18	¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?							
	II. Rendimiento de los Activos de la Empresa							
19	¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?							
20	Considera usted. ¿Qué la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?							
	III. Utilidad Operacional respecto a las Venta							
21	Considera Usted. ¿Qué el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?							
22	¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?							
	IV. Rendimiento respecto al Patrimonio							
23	¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?							
24	Estaría de acuerdo. ¿Qué la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?							
N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
	Financiera	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	V. Ventas respecto al activo							
25	Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?							
26	Para usted. ¿Está de acuerdo que los activos de la empresa permiten generar gran cantidad de ventas?							
	VI. Utilidad antes de intereses respecto a las ventas							
27	Esta de acuerdo. ¿Qué el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?							

28	Considera usted. ¿Qué la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la ventas es alto?							
	VII. Activos respecto al patrimonio							
29	Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?							
30	Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es bajo?							
	VIII. Utilidad neta respecto a la participación de los trabajadores							
31	Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?							
32	Esta de acuerdo ¿Qué la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?							

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: Aplicada () Aplicada después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. / Mg:

.....

DNI:

Especialidad del valor.

.....de.....del 20.....

Pertenencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

Relevancia: El ítem es apropiado para presentar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Firma del Validador

Anexo 4: Validación de Instrumentos

**ANEXO N°3
VALIDACION DE INSTRUMENTOS
ANEXO N°03
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

VARIABLE 1: PLANEAMIENTO FINANCIERO

N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Inversión por Capital de Propio								
I. Recursos propios								
1	¿Usted recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?	/		/		/		
2	Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?	/		/		/		
3	¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?	/		/		/		
4	¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?	/		/		/		
II. Cuenta por cobrar								
5	¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?	/		/		/		
6	Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?	/		/		/		
7	¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?	/		/		/		
8	¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?	/		/		/		
Financiamiento								
III. Bancario								
9	Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales.	/		/		/		
10	¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?	/		/		/		
11	¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?	/		/		/		
12	Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?	/		/		/		
IV. Cajas de Préstamo								
13	Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?	/		/		/		
14	¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?	/		/		/		

15	¿Usted planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?	/		/		/	
16	Considera usted. ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?	/		/		/	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicada Aplicada después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. (Mg):

Rosales Domínguez, Edilid Geobanca

DNI: 25907639

Especialidad del valor: FINANZA

14 de 12 del 2019

Pertenencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

Relevancia: El ítem es apropiado para presentar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


Firma del Validador

VARIABLE 2: RENTABILIDAD

N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	Económica							
	I. Utilidad sobre Venta							
17	Considera usted. ¿Que durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?	/		/		/		
18	¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?	/		/		/		
	II. Rendimiento de los Activos de la Empresa	/		/		/		
19	¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?	/		/		/		
20	Considera usted. ¿Que la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?	/		/		/		
	III. Utilidad Operacional respecto a las Venta							
21	Considera Usted. ¿Que el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?	/		/		/		
22	¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?	/		/		/		
	IV. Rendimiento respecto al Patrimonio							
23	¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?	/		/		/		
24	Estaría de acuerdo. ¿Que la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?	/		/		/		
N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
	Financiera	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
	V. Ventas respecto al activo							
25	Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?	/		/		/		
26	Para usted. ¿Está de acuerdo que los activos de la empresa permiten generar gran cantidad de ventas?	/		/		/		
	VI. Utilidad antes de intereses respecto a las ventas	/		/		/		
27	Esta de acuerdo. ¿Que el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?	/		/		/		
28	Considera usted. ¿Que la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la ventas es alto?	/		/		/		
	VII. Activos respecto al patrimonio							
29	Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?	/		/		/		
30	Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es bajo?	/		/		/		

	VIII. Utilidad neta respecto a la participación de los trabajadores	/	/	/	
31	Considera Usted. ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?	/	/	/	
32	Esta de acuerdo ¿Qué la utilidad en el período es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?	/	/	/	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicada Aplicada después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. (Mg)

Rosaldo Domínguez, Edilén G.

DNI 8503679

Especialidad del valor: FINANZAS

14 de 12 del 2019

Pertenencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado

Relevancia: El ítem es apropiado para presentar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.


Firma del Validador

**ANEXO N°3
VALIDACION DE INSTRUMENTOS
ANEXO N°03
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

VARIABLE 1: PLANEAMIENTO FINANCIERO

N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Inversión por Capital de Propio								
I. Recursos propios								
1	¿Usted recibe información o conocimientos sobre el manejo de sus recursos propios?	/		/		/		
2	Como empresario. ¿Establece de forma periódica los recursos internos con los que cuenta la empresa?	/		/		/		
3	¿Usted cuenta con recursos para invertir en sus actividades de comercio?	/		/		/		
4	¿Está de acuerdo en disponer sus recursos propios para inversión dentro de la empresa?	/		/		/		
II. Cuenta por cobrar								
5	¿Usted realiza ventas con el método de pago por cuotas o a crédito?	/		/		/		
6	Como empresario. ¿Usted lleva sus cuentas por cobrar a corto y mediano plazo?	/		/		/		
7	¿Usted recibe conocimientos sobre el tratamiento de las cuentas por cobrar?	/		/		/		
8	¿Usted hace uso de los ingresos de cuentas por cobrar para invertir en la empresa?	/		/		/		
N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Financiamiento								
III. Bancario								
9	Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por algún banco para la realización de las actividades comerciales.	/		/		/		
10	¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito bancario?							
11	¿Usted Planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo bancario?	/		/		/		
12	Considera usted ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?	/		/		/		
IV. Cajas de Préstamo								
13	Como empresario. ¿Usted solicita créditos emitidos por alguna caja de crédito para la realización de las actividades comerciales?	/		/		/		
14	¿Usted recibe conocimientos sobre las ventajas y desventajas de un crédito otorgados por cajas de crédito?	/		/		/		

15	¿Usted planifica sus proyectos basado en la solicitud obligatoria de un préstamo en caja de crédito?	/		/		/	
16	Considera usted, ¿Que los proyectos dentro de su empresa suelen superar los recursos propios que posee?	/		/		/	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): *Si hay Suficiencia*

Opinión de aplicabilidad: Aplicada Aplicada después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador. Dr Mg.

Perales Sánchez Anaximandro Odilo

DNI: *10357529*

Especialidad del valor: *Educación (Doctor en Educación)*



Pertenencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

Relevancia: El ítem es apropiado para presentar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

VARIABLE 2: RENTABILIDAD

N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Económica								
I. Utilidad sobre Venta								
17	Considera usted. ¿Que durante un año sus ganancias por venta poseen un nivel bajo?	/		/		/		
18	¿Está de acuerdo que el total de ventas le proporcionan ganancias netas suficientes?	/		/		/		
II. Rendimiento de los Activos de la Empresa								
19	¿Cree usted que la utilidad neta del año iguala el valor de sus activos?	/		/		/		
20	Considera usted. ¿Que la utilidad neta en el periodo está por debajo del valor en activos?	/		/		/		
III. Utilidad Operacional respecto a las Venta								
21	Considera Usted. ¿Que el total de costos incurridos por ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para los accionistas?	/		/		/		
22	¿Cómo empresario la utilidad bruta permite cubrir los gastos operacionales de la empresa?	/		/		/		
IV. Rendimiento respecto al Patrimonio								
23	¿Usted está de acuerdo que el rendimiento obtenido por las ventas es suficiente para la cancelación de la cuota para accionistas?	/		/		/		
24	Estaria de acuerdo. ¿Que la utilidad neta se posiciona por debajo del monto mínimo requerido para patrimonio?	/		/		/		
N°	Dimensiones /Items	Pertenece		Relevancia		Claridad		Sugerencias
Financiera								
V. Ventas respecto al activo								
25	Considera usted. ¿Que los activos presentes en la empresa son suficientes para proporcionar ventas?	/		/		/		
26	Para usted. ¿Está de acuerdo que los activos de la empresa permiten generar gran cantidad de ventas?	/		/		/		
VI. Utilidad antes de intereses respecto a las ventas								
27	Esta de acuerdo. ¿Que el porcentaje de ganancia por cada venta es regular?	/		/		/		
28	Considera usted. ¿Que la utilidad que se obtiene por cada unidad monetaria en la ventas es alto?	/		/		/		
VII. Activos respecto al patrimonio								
29	Como empresario. ¿El total de activos presentes en la empresa son suficientes para cubrir compromisos ante terceros?	/		/		/		
30	Considera usted. ¿Que la solvencia de la empresa para cumplir con sus obligaciones adquiridas es bajo?	/		/		/		

VIII. Utilidad neta respecto a la participación de los trabajadores							
31	Considera Usted, ¿Que el porcentaje de ganancias obtenido durante el año permite el pago por retribución de los trabajadores?	/	/	/			
32	Esta de acuerdo ¿Que la utilidad en el periodo es inferior al monto total de participaciones de los trabajadores?	/	/	/			

Observaciones (precisar si hay suficiencia): *Si hay suficiencia*

Opinión de aplicabilidad: Aplicada Aplicada después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador, Dr Mg:

Pérez Sánchez Araximandro Odito

DNI: *10357529*

Especialidad del valor: *Educación (Doctor en Educación)*



Pertenencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

Relevancia: El ítem es apropiado para presentar al componente o dimensión específica del constructo.

Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Anexo 5: Matriz de Datos

Nro	VARIABLE INDEPENDIENTE: Planeamiento Financiero																VARIABLE DEPENDIENTE: Rentabilidad												Suma				
	DIMENSION 1: Inversión por capital propio								DIMENSION 2: Financiamiento								DIMENSION 3: Económica						DIMENSION 4: Financiera										
	Recurso Propio				Cuenta por pagar				Bancario				Caja de Préstamo				Utilidad				Utilidad Operacional		Ventas respecto al activo				Activo respecto al Patrimonio						
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28		P29	P30	P31	P32
Enc. 1	3	2	3	2	1	2	1	2	4	2	3	2	5	3	4	4	2	3	4	2	2	1	3	2	1	2	2	4	2	3	2	3	81
Enc. 2	2	3	2	4	3	4	2	3	4	3	2	4	5	3	4	4	1	2	1	2	2	2	3	1	3	4	4	3	2	3	2	4	91
Enc. 3	5	4	5	5	4	3	4	5	4	3	1	2	4	3	2	3	2	3	2	1	2	3	4	1	2	5	5	4	3	1	3	4	102
Enc. 4	4	3	4	5	1	2	2	1	1	2	1	2	2	3	1	2	1	4	2	3	4	3	2	1	4	4	5	5	2	4	2	4	86
Enc. 5	4	3	5	5	4	2	3	4	4	3	5	5	5	4	5	4	1	5	2	3	4	4	2	1	4	3	5	2	3	4	3	2	113
Enc. 6	3	2	3	5	1	2	2	2	1	3	2	4	3	2	4	5	1	2	3	2	4	2	3	1	3	4	2	4	3	2	4	2	86
Enc. 7	4	3	4	5	1	2	1	2	3	2	1	4	3	4	2	3	2	3	3	4	3	4	2	3	4	3	5	2	4	2	3	2	93
Enc. 8	5	3	4	5	1	2	2	1	4	3	1	2	5	4	3	2	1	4	3	2	5	4	5	1	3	4	4	3	5	2	4	1	98
Enc. 9	4	5	4	5	4	5	4	5	1	1	1	1	4	3	4	4	1	4	4	1	4	5	4	1	4	5	4	5	4	2	5	1	109
Enc. 10	4	3	5	5	1	2	3	1	1	3	2	2	3	4	3	4	1	4	3	2	3	4	4	4	5	5	4	3	2	3	4	2	99
Enc. 11	5	4	5	5	1	4	5	5	1	4	3	4	4	4	5	2	1	2	4	3	5	5	4	1	4	5	4	4	4	1	5	1	114
Enc. 12	5	4	3	5	1	4	3	5	1	2	3	4	5	4	5	5	4	3	4	3	3	4	3	2	4	5	4	3	4	3	4	3	115
Enc. 13	3	4	3	5	4	4	4	5	4	3	2	4	4	3	2	4	3	4	2	2	2	4	2	2	4	4	3	4	4	3	4	2	107
Enc. 14	5	4	2	4	1	2	3	1	4	3	4	3	4	3	4	4	1	2	4	1	2	3	4	1	4	5	4	4	3	2	3	4	98
Enc. 15	4	2	3	5	3	4	3	4	5	4	3	4	4	4	4	3	1	2	3	2	3	2	4	1	4	5	4	2	3	4	4	1	104
Enc. 16	2	3	3	5	1	2	2	3	2	3	2	3	5	5	4	4	3	5	3	1	3	3	3	1	5	4	3	3	3	4	3	1	97
Enc. 17	2	3	3	5	2	2	3	4	2	4	2	1	5	5	3	2	2	1	3	3	4	5	3	1	4	4	3	3	2	2	5	1	94
Enc. 18	3	3	4	3	1	2	2	3	3	2	1	1	4	4	5	3	4	4	3	3	4	3	3	2	3	3	5	3	5	4	3	3	99
Enc. 19	3	4	5	5	3	2	3	5	2	3	3	1	4	5	4	3	2	3	4	1	2	3	3	3	5	5	4	4	3	2	5	3	107
Enc. 20	5	2	3	5	1	3	3	5	1	3	2	3	4	4	5	3	2	4	4	2	3	5	5	3	4	5	3	3	5	5	3	3	111
Enc. 21	2	4	4	3	2	1	3	3	2	2	3	3	5	4	4	3	3	3	3	1	5	3	3	3	5	4	4	4	3	3	1	3	99
Enc. 22	4	3	4	5	3	2	2	4	3	3	4	5	3	2	4	3	2	4	3	2	3	5	3	2	5	4	5	5	3	3	4	1	108
Enc. 23	5	3	4	4	2	3	3	5	3	3	3	4	5	4	3	3	2	4	5	3	3	5	5	4	3	4	5	3	4	3	3	3	116
Enc. 24	4	5	3	5	5	3	3	3	2	4	3	5	4	4	3	3	1	4	3	2	3	5	5	4	3	4	4	3	3	2	4	3	112
Enc. 25	5	4	2	5	5	3	3	4	3	5	2	4	5	3	3	5	4	5	4	3	4	5	3	4	5	4	3	5	3	5	3	4	125
Enc. 26	5	4	4	5	1	3	3	4	5	4	2	3	4	3	4	3	1	5	2	3	4	3	4	1	3	4	3	4	2	5	2	3	106
Enc. 27	5	4	3	5	1	2	2	5	4	3	2	5	4	3	4	4	1	2	3	4	2	3	2	1	4	5	5	4	3	4	2	1	102
Varianza	1.14	0.68	0.83	0.60	1.90	0.89	0.78	2.03	1.75	0.70	1.04	1.68	0.64	0.61	1.05	0.76	1.02	1.20	0.77	0.78	0.93	1.27	0.90	1.25	0.91	0.60	0.81	0.77	0.84	1.26	1.11	1.20	

Anexo 6: Propuesta de Valor

ANDERSSON TRANSPORT S.R.L.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
(EXPRESADO EN SOLES)					
Al 31 Diciembre 2019					
ACTIVO	2019	2018	PASIVO	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	15890	26458			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	15890	26458	TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	-
ACTIVO NO CORRIENTE	15890	26458	PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	69632	87040	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depreciacion Inm, Maquinaria y Equipo	-12766	-17408	TOTAL PASIVO	-	-
Otro Activos no corriente	168877	137268	PATRIMONIO		
			Capital	163200	163200
			Resultado Acumulado	70158	44113
			Utilidad de Ejercicio	8275	26045
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	225743	206900	TOTAL PATRIMONIO	241633	233358
TOTAL ACTIVO	241633	233358	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	241633	233358

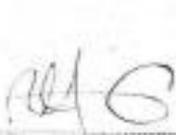

 Oficina Asesora de
 Asesoría de Finanzas Empresariales
CAJA PIURA

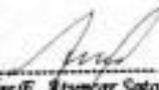

Nicolas E. Atencar Soto
 CPC. 12403


Jerson Amador Espinoza
 Gerente General
 ANDERSSON TRANSPORT S.R.L.

ANDERSSON TRANSPORT S.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(EXPRESADO EN SOLES)
Al 31 de Diciembre 2019

	Dic-19	Dic-18
Ventas	135808	270969
Costo de Venta	<u>-126613</u>	<u>-253030</u>
RESULTADO BRUTO	9195	17939
Gastos de Ventas	-	-
Gastos Administrativo	<u>-</u>	<u>-25410</u>
RESULTADO DE OPERACIÓN	9195	-7471
Gastos Financieros	-	-
Ingresos Devengados	-	-
Otros Ingresos no Gravados	-	36410
Ingresos Financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	9195	28939
Part. Trabajadores	-	-
Imp. A la Renta	<u>-920</u>	<u>-2894</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	8275	26045


 Gerente General
 ANDERSSON TRANSPORT S.R.L.


 Nicolas E. Atencar Soto
 CPC. 12403

GALLARDO SIERRA JORGE EDUARDO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(EXPRESADO EN SOLES)

Al 31 Diciembre 2018

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE	<u>2018</u>	<u>2017</u>	PASIVO CORRIENTE	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y Equivalente de Efectivo	17754	20130	Trib y Aportes Sis pen y Sal x Pagar	1901	-
Mercadería	15741	16845	Ctas x Pagar Accionistas, Directorio y Gerente	53984	53984
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>33495</u>	<u>36975</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE	55885	53984
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	49533	49533	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depreciacion Inm, Maquinaria y Equipo	-17337	-7430	TOTAL PASIVO	<u>55885</u>	<u>53984</u>
Activo Diferido		221	PATRIMONIO		
			Capital	4000	4000
			Resultado Acumulado	1314	190
			Utilidad de Ejercicio	4492	21125
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>32196</u>	<u>42324</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>9806</u>	<u>25315</u>
TOTAL ACTIVO	<u>65691</u>	<u>79299</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>65691</u>	<u>79299</u>


Gallardo Sierra Jorge Eduardo
 DNS: 42786638


 Christy Sierra M.V.
 Abogado de Finanzas Corporativas
 C.A. PIUFA


Evelyn R. Gutierrez Arteaga
 CPC. 56729

GALLARDO SIERRA JORGE EDUARDO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(EXPRESADO EN SOLES)
Al 31 de Diciembre 2019

	dic-18	dic-17
Ventas	94315	589127
Costo de Venta	-67906	-432686
RESULTADO BRUTO	26409	156441
Gastos de Ventas	-7337	-83190
Gastos Administrativo	-14580	-52126
RESULTADO DE OPERACIÓN	4492	21125
Gastos Financieros	-	-
Ingresos Devengados	-	-
Otros Ingresos no Gravados	-	-
Ingresos Financieros	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	4492	21125
Part. Trabajadores	-	-
Imp. A la Renta	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4492	21125


Gallardo Sierra Jorge Eduardo
DNI: 42786638




Evelyn R. Gutierrez Arteaga
CPC. 56729

Resultados de Análisis Horizontal y Vertical

Análisis Vertical y Horizontal del estado de situación financiera del año 2018 -2019

ANDERSSON TRANSPORT S.A.C. Estado de Situación Financiera (Expresado en soles)

	2018	%	2019	%	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	26,458.00	11.34%	15,890.00	6.58%	-10,568.00	-40%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26,458.00	11.34%	15,890.00	6.58%	-10,568.00	-40%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	87,040.00	37.30%	69,632.00	28.82%	-17,408.00	-20%
Depreciación Inm, Maquinaria y Equipo	-17,408.00	-7.46%	12,766.00	-5.28%	4,642.00	-27%
Otro Activos no corriente	137,268.00	58.82%	168,877.00	69.89%	31,609.00	23%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	206,900.00	88.66%	225,743.00	93.42%	18,843.00	9%
TOTAL ACTIVO	233,358.00	100.00%	241,633.00	100.00%	8,275.00	4%
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
TOTAL PASIVO CORRIENTE	0.00		0.00			
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00		0.00			
TOTAL PASIVO	0.00		0.00			
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital	163,200.00	69.94%	163,200.00	67.54%	0	0%
Resultado Acumulado	44,113.00	18.90%	70,158.00	29.03%	26045	59%
Utilidad de Ejercicio	26,045.00	11.16%	8,275.00	3.42%	-17770	-68%
TOTAL PATRIMONIO	233,358.00		241,633.00		8275	4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	233,358.00	100.00%	241,633.00	100.00%	8275	4%

Mediante el análisis vertical .De cada sol que vale la empresa tiene 11.34% invertido en capital de trabajo, 88.66% en activos fijos, en el año 2018; en el año 2019 se representa en un 6.58% invertido en el capital de trabajo, 93.42% en activos fijos.

El 37.30% el valor de la empresa lo componen Inmueble, maquinaria y equipo, en el año 2018; en el año 2019 es 28.82%; que dentro de sus otros activos no corrientes representados 58.82% al año 2018; en el año 2019 es 93.42% lo que para la empresa en el rubro de servicio es significativo y a la vez productivo.

De los recursos propios que representa 100% casi la totalidad 69.94% pertenece a los accionistas el 18.90% está representado por resultados acumulados y solo 11.16% a la propia empresa al año 2018; en el año 2019 recursos propios que representa 100% casi la totalidad 67.54% pertenece a los

accionistas dentro de los resultados acumulados 29.03%, en este periodo solo 3.42% propio de la empresa.

- **Análisis de Ratio Financiero**

2019	Apalancamiento	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{241633}{241633}$	=	1
RATIOS DE SOLVENCIA					
2018	Apalancamiento	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{241633}{241633}$	=	1

La empresa durante el año 2019 ha producido 1 soles por cada sol invertido por sus fuentes internas de (socios) en la empresa.

La empresa durante el año 2018 ha producido 1 soles por cada sol invertido por sus fuentes internas de (socios) en la empresa.

2019	Rotación de Ventas	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{135808}{241633}$	=	0.56
RATIOS DE GESTION					
2018	Rotación de Ventas	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{270969}{241633}$	=	1.12

La empresa durante el año 2019 logro vender 0.56 soles por cada sol del capital invertido en el activo total.

La empresa durante el año 2018 logro vender 1.12 soles por cada sol del capital invertido en el activo total.

La empresa durante el año 2018 logre vender más eficientemente que el año 2019,teniendo una disminución de 0.56 soles por cada sol invertido, eso quiere decir que en el año 2019 la rotación de sus ventas fue favorable por un buen manejo en sus activos totales.

ANDERSSON TRANSPORT S.A.C.
Estado de Resultado
(Expresado en soles)

	2018	%	2019	%	VAR. ABSOLUT A	VAR. RELATI VA
Ventas	270,969.00	100.00 %	135,808.00	100.00 %	-	-49.9%
Costo de Venta	-	-	-	-	-	-
	<u>253,030.00</u>	93.23 %	<u>126,613.00</u>	93.38 %	126,417.00	-50.0%
RESULTADO BRUTO	17,939.00	-7.26%	9,195.00	-7.09%	8,744.00	-48.7%
Gastos de Ventas	-		-		-	
Gastos Administrativo	<u>-25410</u>		-	-9.38%		0.0%
RESULTADO DE OPERACIÓN	7,471.00	6.77%	9,195.00	-2.76%	16,666.00	-223.1%
Gastos Financieros	-		-		-	
Ingresos Devengados	-		-		-	
Otros Ingresos no Gravados	36,410.00		-	13.44 %		0.0%
Ingresos Financieros	<u>-</u>		<u>-</u>		-	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	28,939.00	6.77%	9,195.00	10.68 %	19,744.00	-68.2%
Part. Trabajadores	-		-		-	
Imp. A la Renta	2,894.00	-0.68%	920.00	-1.07%	1,974.00	-68.2%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>26,045.00</u>	6.09%	<u>8,275.00</u>	9.61%	17,770.00	-68.2%

Mediante el análisis horizontal del estado de resultado integral se puede evidenciar como las ventas del año 2018 al 2019 disminuyeron en un 49.9% para el año 2019, mientras que los costo de venta disminuyeron un 50% en el año 2019, afectando directamente a la utilidad bruta ya que hubo un decremento en 48.7% en el año 2019.

En relación con los gastos financieros, ingresos devengados e ingresos financieros año 2018 al 2019 verificar que no existen movimientos al respecto en dichos periodos, otros ingresos no grabados existe una variación en el periodo 2018 en su totalidad; por otro lado los gastos administrativos en el año 2018 al 2019 variación en el periodo 2018 a comparación del 2019; también el resultado de operación en el año 2018 al 2019 disminuyeron en 223.1% para el año 2019.

Tales situaciones han generado una disminución significativa en la utilidad neta de la empresa presentando para el año 2018 al 2019 una reducción en sus utilidades de 68.2%, y para el año 2019, lo cual pone en riesgo la rentabilidad de la compañía; sin embargo a pesar de sus pérdidas en el año 2019 no han implementado los controles adecuados para la gestión eficiente de sus costos y gastos.

Mediante el análisis vertical se puede observar que en el año 2018 los costos y gastos representan el 93.23% y 6,77% respectivamente, pero debido al incremento de las ventas no se vio afectada; sin embargo para el año 2019 los costos y gastos representan el 93.38% y 10,68% respectivamente, situación que pone de manifiesto la baja rentabilidad de la compañía por el exceso de costos y gastos.

- **Análisis de Ratios de Economía**

2019	Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{8275}{135808}$	=	6.09%
2018	Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{26045}{270969}$	=	9.61%

La empresa obtuvo un margen de utilidad neta del 6.09% con respecto a la totalidad de las ventas. Es decir, la empresa por cada sol que vendió, obtuvo una utilidad del 0.061.

La empresa obtuvo un margen de utilidad neta del 9.61% con respecto a la totalidad de las ventas. Es decir, la empresa por cada sol que vendió, obtuvo una utilidad del 0.0961.

La empresa durante el año 2018 obtuvo un 9.61% de rentabilidad neta, lo cual representa positivamente un margen de utilidad aceptable en la empresa, pero analizando el año 2019 hubo una disminución ya que se obtuvo un 6.09% de

margen de utilidad que es positivamente en la empresa, pero evaluando los 2 años ha desmejorado en un 3.52% en la rentabilidad neta respecto al año 2018 y 2019.

2019	Margen Operativo	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{9195}{135808}$	=	6.77%
------	------------------	---	-----------------------	---	-------

2018	Margen Operativo	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{7471}{270969}$	=	2.76%
------	------------------	---	-----------------------	---	-------

La empresa en el año 2019 genero una utilidad equivalente al 6.77% con respecto a la totalidad de ventas del mismo año. Representado el costo venta 93,23% respecto a la totalidad de ventas.

La empresa en el año 2018 genero una utilidad equivalente al 2.67% con respecto a la totalidad de ventas del mismo año. Representado el costo venta 93,38% y los gastos administrativos el 9.38% respecto a la totalidad de ventas.

2019	Rendimiento del Activo	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{8275}{241633}$	=	3.42%
------	------------------------	--	-----------------------	---	-------

2018	Rendimiento del Activo	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{26045}{233358}$	=	11.16%
------	------------------------	--	------------------------	---	--------

Indica que en el periodo 2019 la RA fue del 3,42% o sea que por cada sol de Activos se generaron 0.034 de Utilidad Neta.

Indica que en el periodo 2018 la RA fue del 11,16% o sea que por cada sol de Activos se generaron 0.1116 de Utilidad Neta.

La RA del periodo 2019 de 3,42% fue inferior a la RA del periodo anterior que fue de 11,16%, indicando un empeoramiento en la utilización de Activos para generar Ganancias.

GALLARDO SIERRA JORGE EDUARDO.
Estado de Situación Financiera
(Expresado en soles)

ACTIVO	2017	%	2018	%	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	20,130.00	25.38%	17,754.00	27.03%	-2,376.00	-12%
Mercadería	16,845.00	21.24%	15,741.00	23.96%		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>36,975.00</u>	46.63%	<u>33,495.00</u>	50.99%	-3,480.00	-9%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	49,533.00	62.46%	49,533.00	75.40%	-	0%
Depreciación Inm, Maquinaria y Equipo	-7,430.00	-9.37%	-17,337.00	-26.39%	-9,907.00	133%
Activo Diferido	221.00	0.28%	-	0.00%	-221.00	-100%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>42,324.00</u>	53.37%	<u>32,196.00</u>	49.01%	-10,128.00	-24%
TOTAL ACTIVO	<u><u>79,299.00</u></u>	100.00%	<u><u>65,691.00</u></u>	100.00%	-13,608.00	-17%
PASIVO						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Trib y Aportes Sis pen y Sal x Pagar	-	0.00%	1,901.00	2.89%	1,901.00	
Ctas x Pagar Accionistas, Directorio y Gerente	53,984.00	68.08%	53,984.00	82.18%	-	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>53,984.00</u>	68.08%	<u>55,885.00</u>	85.07%	1,901.00	4%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-		-			
TOTAL PASIVO	<u>53,984.00</u>	68.08%	<u>55,885.00</u>	85.07%	1,901.00	4%
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital	4,000.00	5.04%	4,000.00	6.09%	-	0
Resultado Acumulado	190.00	0.24%	1,314.00	2.00%	1,124.00	592%
Utilidad de Ejercicio	21,125.00	26.64%	4,492.00	6.84%	-16,633.00	-79%
TOTAL PATRIMONIO	<u>25,315.00</u>	31.92%	<u>9,806.00</u>	14.93%	-15,509.00	-61%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>79,299.00</u></u>	100.00%	<u><u>65,691.00</u></u>	100.00%	-13,608.00	-17%

De cada sol que vale la empresa tiene 25.38% invertido en capital de trabajo, 53.37% en activos fijos, en el año 2017; en el año 2018 se representa en un 27.03% invertido en el capital de trabajo, 49.01% en activos fijos.

El 21.24% del valor de la empresa está representado por los inventarios lo que significa que cuenta con mercadería para vender; lo necesario para la empresa en año 2017.; al año 2018 está representado 23.96% del inventario situación favorable para la empresa incrementar su rotación de inventarios.

El 62.46% el valor de la empresa lo componen Inmueble, maquinaria y equipo, al año 2017; en el año 2018 es 75.49%; que dentro de sus otros activos no corrientes representados 53.37% al año 2018; en el año 2019 es 49.01% lo que para la empresa en el rubro de comercio es significativo y a la vez productivo.

De las deudas que representan 68.08% en su totalidad está representado (por cuentas por pagar accionistas, directorio y gerente) por lo que la empresa no tiene que liquidar compromisos en los siguientes 12 meses, al año 2017; en el año 2018 de un total 85.7% casi el 2.89% son a corto plazo (tributos y aportes al sis pen y sal por pagar) y el 82.18%(por cuentas por pagar accionistas, directorio y gerente) no tiene que liquidar compromisos; totalmente manejable en la operación de la empresa.

De los recursos propios que representa 31.2% casi la totalidad 5.04% pertenece a los accionistas el 0.24% está representado por resultados acumulados y solo 26.64% a la propia empresa al año 2017; en el año 2018 recursos propios que representa 14.93% casi la totalidad 6.09% pertenece a los accionistas dentro de los resultados acumulados 2.0%, en este periodo solo 6.84% propio de la empresa.

- **Análisis de Ratio Financiero**

2018	RATIOS DE SOLVENCIA	Apalancamiento	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{65691}{9806} = 6.70$
2017		Apalancamiento	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{79299}{25315} = 3.13$

La empresa durante el año 2018 ha producido 6.70 soles por cada sol invertido por sus fuentes internar de (socios) en la empresa.

La empresa durante el año 2017 ha producido 3.13 soles por cada sol invertido por sus fuentes internar de (socios) en la empresa.

2018	RATIOS DE GESTION	Rotación de Ventas	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{94315}{65691} = 1.44$
2017		Rotación de Ventas	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{589127}{79299} = 7.43$

La empresa durante el año 2018 logro vender 1.44 soles por cada sol del capital invertido en el activo total.

La empresa durante el año 2017 logro vender 7.43 soles por cada sol del capital invertido en el activo total.

La empresa durante el año 2017 logre vender más eficientemente que el año 2018, teniendo una disminución de 5.99 soles por cada sol invertido, eso quiere decir que en el año 2017 la rotación de sus ventas fue favorable por un buen manejo en sus activos totales.

2018	RATIOS DE LIQUIDEZ	Liquidez	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{33495}{55885}$	=	0.60
2017		Liquidez	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{36975}{53984}$	=	0.68

La empresa en el año 2018 tiene en activos corrientes 0.60 veces menos que el pasivo corriente, que a su vez se puede interpretar que la empresa por cada sol del pasivo corriente tiene 0.60 activo corriente, para cubrir sus pasivos.

La empresa en el año 2017 tiene en activos corrientes 0.68 veces menos que el pasivo corriente, que a su vez se puede interpretar que la empresa por cada sol del pasivo corriente tiene 0.68 activo corriente, para cubrir sus pasivos.

Realizando un análisis de ratio de liquidez podemos ver, que en el año 2017 y 2018 se encuentran en un nivel bajo relativamente no ideal, para la empresa.

GALLARDO SIERRA JORGE EDUARDO.
Estado de Resultado
(Expresado en soles)

	<u>2017</u>	%	<u>2018</u>	%	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
Ventas	589,127.00	100.00%	94,315.00	100.00%	-494,812.00	-84%
Costo de Venta	<u>432,686.00</u>	73.45%	<u>67,906.00</u>	72.00%	364,780.00	-84%
RESULTADO BRUTO	156,441.00	36.16%	26,409.00	38.89%	-130,032.00	-83%
Gastos de Ventas	83,190.00	14.12%	7,337.00	7.78%	75,853.00	-91%
Gastos Administrativo	<u>52,126.00</u>	-8.85%	<u>14,580.00</u>	15.46%	-25,410.00	49%
RESULTADO DE OPERACIÓN	21,125.00	3.59%	4,492.00	4.76%	-16,633.00	-79%
Gastos Financieros	-		-			
Ingresos Devengados	-		-			
Otros Ingresos no Gravados	-		-			
Ingresos Financieros	<u>-</u>		<u>-</u>			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	21,125.00	3.59%	4,492.00	4.76%	-16,633.00	-79%
Part. Trabajadores	-		-			
Imp. A la Renta	-		-		-	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>21,125.00</u>	3.59%	<u>4,492.00</u>	4.76%	-25,617.00	-121%

Mediante el análisis horizontal del estado de resultado integral se puede evidenciar como las ventas del año 2017 al 2018 estas disminuyeron en un 84% para el año 2018, mientras que los costo de venta disminuyeron un 84% en el año 2018, afectando directamente a la utilidad bruta ya que hubo un decremento en 83% en el año 2018.

En relación con los gastos financieros, ingresos devengados e ingresos financieros año 2017 al 2018 verificar que no existen movimientos al respecto en

dichos periodos, por otro lado los gastos de venta en el año 2018 tuvo un decremento del 91%; por otro lado los gastos administrativos en el año 2017 al 2018 disminuyeron 49%.

Tales situaciones han generado una disminución significativa en la utilidad neta de la empresa presentando para el año 2017 al 2018 una reducción en sus utilidades de 121%, para el año 2018, lo cual pone en riesgo la rentabilidad de la compañía; sin embargo a pesar de sus pérdidas en los años 2018 no han implementado los controles adecuados para la gestión eficiente de sus costos y gastos.

Mediante el análisis vertical se puede observar que en el año 2017 los costos y gastos representan el 73.45% y 3,59% respectivamente, pero debido al incremento de las ventas no se vio afectada; sin embargo para el año 2018 los costos y gastos representan el 72% y 4.76% respectivamente, es decir son superiores a sus ingresos, situación que pone de manifiesto la baja rentabilidad de la compañía por el exceso de costos y gastos.

- **Análisis de Ratios de Economía**

2018	Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{4492}{94315}$	=	4.76%
2017	Rentabilidad Neta de Ventas	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{21125}{589127}$	=	3.59%

La empresa obtuvo un margen de utilidad neta del 4.76% con respecto a la totalidad de ventas. Es decir, la empresa por cada sol que vendió, obtuvo una utilidad de 0.0476.

La empresa obtuvo un margen de utilidad neta del 3.59% con respecto a la totalidad de ventas. Es decir, la empresa por cada sol que vendió, obtuvo una utilidad de 0.0359.

La empresa durante el año 2018 obtuvo un 4,76% de rentabilidad neta, lo cual representa positivamente un margen de utilidad aceptable en la empresa, pero analizando el año 2017 hubo una disminución ya que se obtuvo 3.59% de margen de utilidad que es positivamente en la empresa, pero evaluando los 2 años ha desmejorado en un 1,17% en la rentabilidad neta respecto al año 2018 y 2017.

2018	Margen Operativo	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{4492}{94315}$	=	4.76%
------	------------------	---	----------------------	---	-------

2017	Margen Operativo	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$	$\frac{21125}{589127}$	=	3.59%
------	------------------	---	------------------------	---	-------

La empresa en el año 2018 genero una utilidad equivalente al 4.76% con respecto a la totalidad de ventas del mismo año. Representado el costo de venta

95,24%, gasto administrativo por 15,46% y gasto de venta por 7,78% con respecto a la totalidad de ventas.

La empresa en el año 2017 genero una utilidad equivalente al 3,59% con respecto a la totalidad de ventas del mismo año. Representado el costo de venta

73,45%, gasto administrativo por 8,85% y gasto de venta por 14.12% con respecto a la totalidad de ventas.

El RO de la empresa en el año 2017 y 2018 fue favorable dando como resultando positivamente el manejo de los recursos propios generados por la actividad económica de la empresa.

2018	Rendimiento del Activo	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{4492}{65691}$	=	6.84%
------	------------------------	--	----------------------	---	-------

2017	Rendimiento del Activo	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	$\frac{21125}{79299}$	=	26.64%
------	------------------------	--	-----------------------	---	--------

Indica que en el periodo 2018 la RA fue del 6,84% o sea que por cada sol de Activos se generaron 0.0648 de Utilidad Neta.

Indica que en el periodo 2017 la RA fue del 26,64% o sea que por cada sol de Activos se generaron 0.2664 de Utilidad Neta.

La RA del periodo 2018 de 6,84% fue inferior a la RA del periodo anterior que fue de 26,64%, indicando un empoderamiento en la utilización de Activos para generar Ganancias.