



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

**TESIS**  
**FINANCIAMIENTO PARA MYPES Y LA GESTIÓN DE**  
**RENTABILIDAD EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA**  
**INVAL PERU E.I.R.L, LIMA - 2020**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES:**

**Bach. VICENTA TORRES MARRUFO**  
**Bach. KATY ROSEMARY BARREDA SOTOMAYOR**

**LIMA - PERÚ**

**2020**

**ASESOR DE TESIS**

---

**Dr. Mg. JUAN CARLOS RAMÍREZ VICENTE**

**JURADO EXAMINADOR**

---

**Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG**  
**Presidente**

---

**Mg. FRANCISCO EDUARDO DIAZ ZARATE**  
**Secretario**

---

**Mg. MARTIN ARTURO REAÑO MUÑOZ**  
**Vocal**

## **DEDICATORIA**

A Dios, por darme sabiduría y guiarme por este camino tan difícil de recorrer ya que sin él no hubiese logrado mis metas.

A mi esposo, Fernando, que siempre estuvo apoyándome y alentándome en mi carrera profesional y no me dejó desfallecer ante las adversidades en estos tiempos difíciles de pandemia. A mi amado hijo Brayan, por estar conmigo y ser cómplice para alcanzar mis sueños.

Bach. Vicenta Torres Marrufo

A mis padres, mis logros son para ellos. A mis hijos, Endre y Chiara que son mi motivación y fortaleza para seguir superándome.

A mi madrina, Giovanna Murga que siempre me ha brindado su apoyo y me alentó a continuar cuando parecía que me iba a rendir. A mi esposo, Héctor, por su paciencia. A mis amigas por su apoyo incondicional.

Bach. Katy Barreda Sotomayor

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por su bendición, guía y darme la fortaleza para alcanzar mis metas. A mi familia por su gran apoyo y fortaleza.

También agradecer a mis docentes, a mi asesor del tesis Mg. Juan Ramírez Vicente, que durante la elaboración de la tesis me ha brindado sus conocimientos y el apoyo para culminar con éxito la tesis.

Bach. Vicenta Torres Marrufo

A Dios, por permitirme tener salud y disfrutar de mi familia. A mi padre, Javier, por impulsarme a seguir mis sueños, a mi madre, Marcela, por su apoyo, mis padres han sabido darme su ejemplo de trabajo, honradez y perseverancia.

A mis docentes, y a un guía importante Jhonatan, a mi asesor del tesis Mg. Juan Ramírez Vicente, por sus conocimientos transmitidos

Bach. Katy Barreda Sotomayor

## RESUMEN

La investigación titulada Financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad en los clientes de la Empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020, tuvo como objetivo general: determinar de qué manera el financiamiento para mypes se relaciona con la gestión de rentabilidad en los clientes de la Empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

El presente trabajo de investigación, fue de diseño no experimental de corte transversal, tipo aplicado, de nivel descriptivo - correlacional y enfoque cuantitativo. La población estuvo constituida por los 35 clientes de la empresa. Se empleó la encuesta, mediante un cuestionario y escala de Likert. Nuestro cuestionario se validó por juicio de expertos y determinamos el nivel de fiabilidad mediante el alfa de Cronbach y el procesamiento de datos por el software SPSSv25.

Mediante el coeficiente rho de Spearman se procedió a validar la hipótesis cuyo resultado fue de nivel de grado fuerte ( $p = .00$ ; rho Spearman = 0.800) entre sus variables. Finalmente, de acuerdo con los resultados obtenidos se concluyó la importancia de la relación del financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad en los clientes de la empresa.

Palabras clave: financiamiento, administración, mejora, mypes, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

## ABSTRACT

The research entitled Financing for Mypes and the Management of Profitability in Clients of the INVAL PERU E.I.R.L. Company, Lima - 2020, has the general objective. Decide how financing for Mypes is related to Profitability Management in the clients of INVAL PERU E.I.R.L., Lima - 2020.

The present research work, it is of a non-experimental cross-sectional design, a applied type of descriptive - correlational level and a quantitative approach. The population consisted of the 35 clients of the company. The survey was used, through a questionnaire and Likert scale. Our questionnaire was validated by expert judgment and we determined the level of reliability using Cronbach's alpha and data processing by the SPSSv25 software.

Using Spearman's Rho coefficient, we proceeded to validate the hypothesis whose result is a strong grade level ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.800) among its variables. Finally, according to the results obtained, the importance of the relationship between Financing for Mypes and the management of Profitability in the company's clients was concluded.

Keywords: Financing, administration, improvement, mypes, economic profitability, financial profitability.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA .....	i
ASESOR DE TESIS.....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS .....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xiv
INTRODUCCION .....	xviii
<b>I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>20</b>
1.1. Planteamiento del problema.....	20
1.2. Formulación del problema .....	25
1.2.1. Problema general.....	25
1.2.2. Problema específico.....	25
1.3. Justificación del estudio.....	25
1.4. Objetivo de la investigación.....	26
1.4.1. Objetivo general .....	26
1.4.2. Objetivos específicos .....	26
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>27</b>
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. Variable 01: financiamiento para mypes .....	32
2.2.2. Variable 02. Gestión de rentabilidad .....	41
2.3. Definición de términos básicos.....	47
<b>III. MARCO METODOLÓGICO.....</b>	<b>50</b>
3.1. Hipótesis de la Investigación .....	50

3.1.1.	Hipótesis general.....	50
3.1.2.	Hipótesis específicas.....	50
3.2.	Variables de estudio .....	50
3.2.1.	Definición conceptual .....	50
3.2.2.	Definición operacional .....	51
3.3.	Tipo y nivel de investigación.....	52
3.3.1.	Tipo de investigación.....	52
3.3.2.	Nivel de investigación.....	52
3.4.	Diseño de Investigación .....	53
3.5.	Población y muestra de estudio.....	53
3.5.1.	Población .....	53
3.5.2.	Muestra .....	53
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	54
3.6.1.	Técnicas de recolección de datos .....	54
3.6.2.	Instrumentos de recolección de datos.....	54
	Al respecto Palella y Martins (2006) señalan: .....	56
3.7.	Métodos de análisis de datos .....	56
3.8.	Aspectos éticos .....	57
<b>IV.</b>	<b>RESULTADOS .....</b>	<b>59</b>
4.1.	Resultados de la estadística descriptiva.....	59
4.1.	Resultados estadística inferencial .....	106
<b>V.</b>	<b>DISCUSION .....</b>	<b>120</b>
5.1.	Análisis de discusión de resultados.....	120
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>124</b>
<b>VII.</b>	<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>126</b>
	<b>REFERENCIA BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>127</b>
	<b>ANEXOS .....</b>	<b>134</b>
	Anexo 1. Matriz de consistencia .....	135
	Anexo 2. Matriz de Operacionalización.....	137
	Anexo 3. Instrumentos .....	139
	Anexo 4. Validación de Instrumentos.....	141
	Anexo 5. Matriz de datos .....	154

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Las fuentes del financiamiento .....	35
Tabla 2.	Operacionalización de variables.....	51
Tabla 3.	Escala de Likert de frecuencia .....	55
Tabla 4.	Validación de instrumento juicio de expertos .....	55
Tabla 5.	Rangos del nivel de validez.....	56
Tabla 6.	Grado de relación según coeficiente de correlación.....	57
Tabla 7.	Financiamiento para mypes vs gestión de rentabilidad .....	59
Tabla 8.	Financiamiento interno vs rentabilidad económica .....	60
Tabla 9.	Financiamiento interno vs rentabilidad financiera.....	61
Tabla 10.	Financiamiento interno vs creación de valor .....	62
Tabla 11.	Financiamiento externo vs rentabilidad económica .....	63
Tabla 12.	Financiamiento externo vs rentabilidad financiera.....	64
Tabla 13.	Financiamiento Externo vs Creación de Valor.....	65
Tabla 14.	¿Las mypes evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero? .....	66
Tabla 15.	¿Las mypes identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno? .....	67
Tabla 16.	¿Las mypes evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?.....	68
Tabla 17.	¿Los recursos propios de las mypes le permite generar una rentabilidad exitosa? .....	69
Tabla 18.	¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo? .....	70
Tabla 19.	¿Las aportaciones de los accionistas ayudará a que la empresa siga manteniendo su actividad operacional? .....	71
Tabla 20.	¿Las mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas? .....	72
Tabla 21.	¿La capitalización de utilidades permitirá que las mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo? .....	73

Tabla 22. ¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones? .....	74
Tabla 23. ¿Con la venta de los activos las mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras? .....	75
Tabla 24. ¿Las mypes ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago? .....	76
Tabla 25. ¿Las mypes evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores? .....	77
Tabla 26. ¿Las mypes evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras? .....	78
Tabla 27. ¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de las mypes? .....	79
Tabla 28. ¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo? .....	80
Tabla 29. ¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las mypes? .....	81
Tabla 30. ¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa? .....	82
Tabla 31. ¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito? .....	83
Tabla 32. ¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficio? .....	84
Tabla 33. ¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia? .....	85
Tabla 34. ¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de rentabilidad económica para la toma de decisiones? .....	86
Tabla 35. ¿La gestión de rentabilidad económica identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles? .....	87
Tabla 36. ¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales? .....	88
Tabla 37. ¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica? .....	89

Tabla 38. ¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas? .....	90
Tabla 39. ¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?.....	91
Tabla 40. ¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos? .....	92
Tabla 41. ¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto? .....	93
Tabla 42. ¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa? .....	94
Tabla 43. ¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?.....	95
Tabla 44. ¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad? .....	96
Tabla 45. ¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión? .....	97
Tabla 46. ¿La empresa mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados? .....	98
Tabla 47. ¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector? .....	99
Tabla 48. ¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores? .....	100
Tabla 49. ¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?.....	101
Tabla 50. ¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa? .....	102
Tabla 51. ¿La gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas? .....	103
Tabla 52. ¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero? ..	104

Tabla 53. ¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas?.....	105
Tabla 54. Estadístico de prueba hipótesis general.....	106
Tabla 55. Estadístico de prueba hipótesis específica 01.....	108
Tabla 56. Estadístico de prueba hipótesis específica 02.....	110
Tabla 57. Estadístico de prueba hipótesis específica 03.....	112
Tabla 58. Estadístico de prueba hipótesis específica 04.....	114
Tabla 59. Estadístico de prueba hipótesis específica 05.....	116
Tabla 60. Estadístico de prueba hipótesis específica 06.....	118

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. SalDOS de cuenta corriente mundiales: Entonces y ahora.....	20
Figura 2. Objetivos de déficit y deuda .....	21
Figura 3. El PBI real de los Estados Unidos.....	22
Figura 4. Crecimiento de los créditos periodo julio 2020 .....	23
Figura 5. Esquema de las 3 maneras de obtener recursos en la Mypes.....	34
Figura 6. Etapa del proceso de financiamiento de las Mypes.....	36
Figura 7. Financiamiento para Mypes vs Gestión de Rentabilidad.....	59
Figura 8. Financiamiento Interno vs Rentabilidad Económica.....	60
Figura 9. Financiamiento Interno vs Rentabilidad Financiera .....	61
Figura 10. Financiamiento Interno vs Creación de Valor.....	62
Figura 11. Financiamiento Externo vs Rentabilidad Económica.....	63
Figura 12. Financiamiento Externo vs Rentabilidad Financiera.....	64
Figura 13. Financiamiento Externo vs Creación de Valor.....	65
Figura 14. ¿Las mypes evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero? .....	66
Figura 15. ¿Las mypes identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno? .....	67
Figura 16. ¿Las mypes evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?.....	68
Figura 17. ¿Los recursos propios de las mypes le permite generar una rentabilidad exitosa? .....	69
Figura 18. ¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo? .....	70
Figura 19. ¿Las aportaciones de los accionistas ayudará a que la empresa siga manteniendo su actividad operacional? .....	71
Figura 20. ¿Las mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas? .....	72
Figura 21. ¿La capitalización de utilidades permitirá que las mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo? .....	73

Figura 22. ¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones? .....	74
Figura 23. ¿Con la venta de los activos las mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras? .....	75
Figura 24. ¿Las mypes ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago? .....	76
Figura 25. ¿Las mypes evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores? .....	77
Figura 26. ¿Las mypes evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras? .....	78
Figura 27. ¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de las mypes?.....	79
Figura 28. ¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo? .....	80
Figura 29. ¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las mypes? .....	81
Figura 30. ¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa?.....	82
Figura 31. ¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?.....	83
Figura 32. ¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficio?.....	84
Figura 33. ¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia? .....	85
Figura 34. ¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de rentabilidad económica para la toma de decisiones?.....	86
Figura 35. ¿La gestión de rentabilidad económica identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?.....	87
Figura 36. ¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales? .....	88
Figura 37. ¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica?.....	89

Figura 38. ¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas? .....	90
Figura 39. ¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?.....	91
Figura 40. ¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos? .....	92
Figura 41. ¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto? .....	93
Figura 42. ¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa? .....	94
Figura 43. ¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?.....	95
Figura 44. ¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad? .....	96
Figura 45. ¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión? .....	97
Figura 46. ¿La empresa mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados? .....	98
Figura 47. ¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector? .....	99
Figura 48. ¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores? .....	100
Figura 49. ¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?.....	101
Figura 50. ¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa? .....	102
Figura 51. ¿La gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas? .....	103
Figura 52. ¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero? ..	104

Figura 53. ¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas? .....	105
Figura 54. Dispersión de alineamiento V1 y V2.....	107
Figura 55. Dispersión de alineamiento D1 y D3 .....	109
Figura 56. Dispersión de alineamiento D1 y D4 .....	111
Figura 57. Dispersión de alineamiento D1 y D5 .....	113
Figura 58. Dispersión de alineamiento D2 y D3 .....	115
Figura 59. Dispersión de alineamiento D2 y D4 .....	117
Figura 60. Dispersión de alineamiento D2 y D5 .....	119

## INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación tuvo como propósito determinar la relación entre el financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad en los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L., Lima - 2020.

El financiamiento para mypes hace mayor énfasis en aspectos económico, la necesidad obtener recursos sea interno o externo y como repercute en su crecimiento en su entorno competitivo, además de comprender que la gestión de rentabilidad resulta necesaria para una adecuada administración, permitiéndole tener las herramientas necesarias para una buena toma de decisiones, por ello, la necesidad del presente trabajo de investigación determinar la relación entre ambas variables.

La tesis se compone de 7 capítulos, los cuales son los siguientes:

En el capítulo I. En este capítulo se toca el problema de la investigación, la formulación del problema general y específicos, la justificación práctica, teórica y metodológica; finalmente en planteamiento de los objetivos que abarcan la investigación.

En el capítulo II. Se desarrolla el marco teórico, detallando los antecedentes o estudios previos de investigación referentes al tema de investigación tanto nacionales como internacionales; además se presenta las bases teóricas de las variables; por último, las definiciones de términos básicos.

En el capítulo III. Se desarrolla el marco metodológico, que contiene las variables de la investigación, asimismo se detalla el tipo de investigación, el diseño, la muestra, población, técnicas de recolección de datos, instrumentos, validez de instrumentos, y el método de análisis.

En el capítulo IV. Se presentan los hallazgos de los resultados de los datos recolectados, la prueba de las variables y sus dimensiones, y la prueba de confiabilidad.

En el capítulo V. Se plantean las discusiones de los resultados de la investigación con otras tesis considerados como antecedentes, para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

En el capítulo VI. Se plantean las conclusiones de los resultados de la investigación.

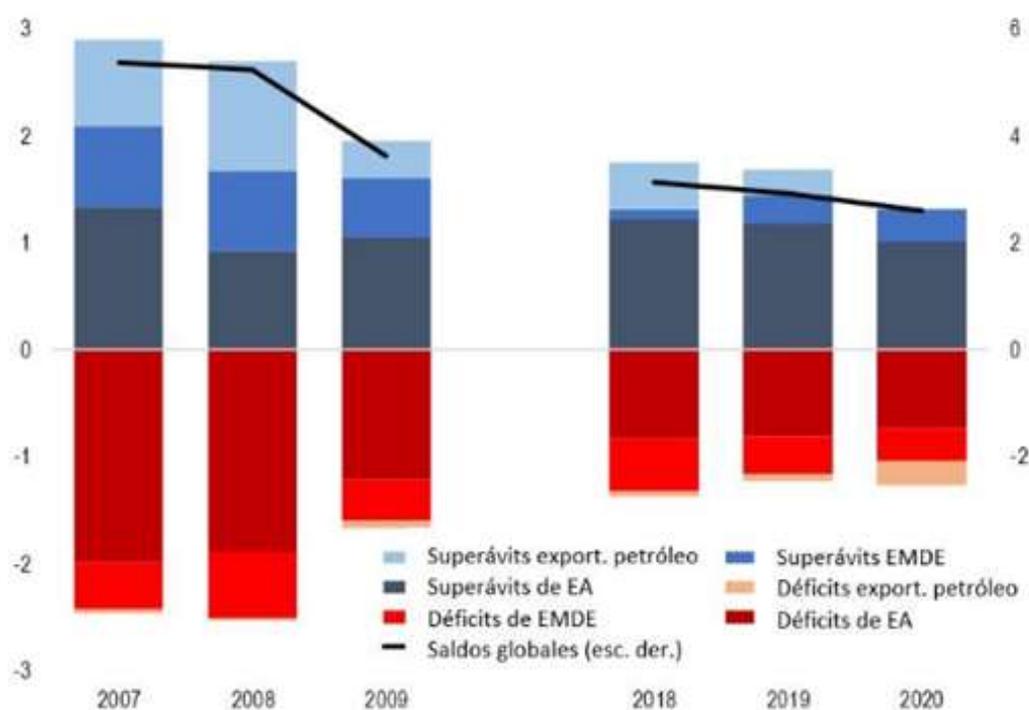
En el capítulo VII. Se realizan las recomendaciones en donde se detalla sugerencias para la mejora del caso en investigación.

Finalmente, se presentan las referencias bibliográficas y los anexos.

## I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### 1.1. Planteamiento del problema

Kaufman y Leigh (2020) El mundo entró en la pandemia de la COVID-19 en medio de una persistencia de desequilibrios externos preexistentes, la crisis ha causado una fuerte reducción del comercio y movimientos significativos de los tipos de cambio, pero una reducción limitada de los déficits y superávits en la cuenta corriente mundial. Este informe muestra de manera general los déficits y superávits en cuenta corriente fueron en 2019 apenas inferiores al 3% del PIB mundial, un nivel levemente más bajo que el de un año antes. Nuestros últimos pronósticos para 2020 implican solo una nueva contracción equivalente a alrededor de 0,3% del PIB mundial, una disminución más moderada que la registrada tras la crisis financiera mundial 10 años atrás.



**Figura 1.** Saldos de cuenta corriente mundiales: Entonces y ahora  
Fuente: FMI, Perspectivas de la economía mundial

En Europa, la actividad económica en los 27 países que conforman la Unión Europea se comenzó a sentir los efectos de la parálisis que originó la pandemia del coronavirus y, registró su peor descenso desde que comenzaron las series

estadísticas en 1995. El PBI de este bloque comunitario se contrajo un 3,2% en el primer trimestre, del año 2020, frente al cuarto trimestre de 2019 cuando el crecimiento, aunque débil, era del 0,1%. De acuerdo con Eurostat, comparando los países cuyas economías han sufrido más en los tres primeros meses como Francia e Italia, con una contracción del 5,3%, seguido de España, con el 5,2%. (France24.com, 2020).



**Figura 2.** Objetivos de déficit y deuda  
Fuente. Ministerio de Hacienda y Vicepresidencia de Asuntos Económicos

A consecuencia de la Covid-19, la economía mundial, se reducirá en un 5.2% este año, pues el impacto generalizado por las medidas de suspensión de las actividades en mayor parte aquellos considerados no esenciales, ha recaído en la mayoría de los países un aumento en el desempleo. Los efectos serán más profundos en aquellos países que dependen del comercio. En Estados Unidos, a consecuencia de las medidas para controlar la pandemia, la economía se contraerá un 6.1%. Estiman que el PIB caerá en el segundo trimestre un 9.5%, respecto a los 3 meses anteriores. Muchos especialistas afirman que su recuperación dependerá de dos factores: que la pandemia no empeore y su política fiscal. (Banco Mundial, 2020).



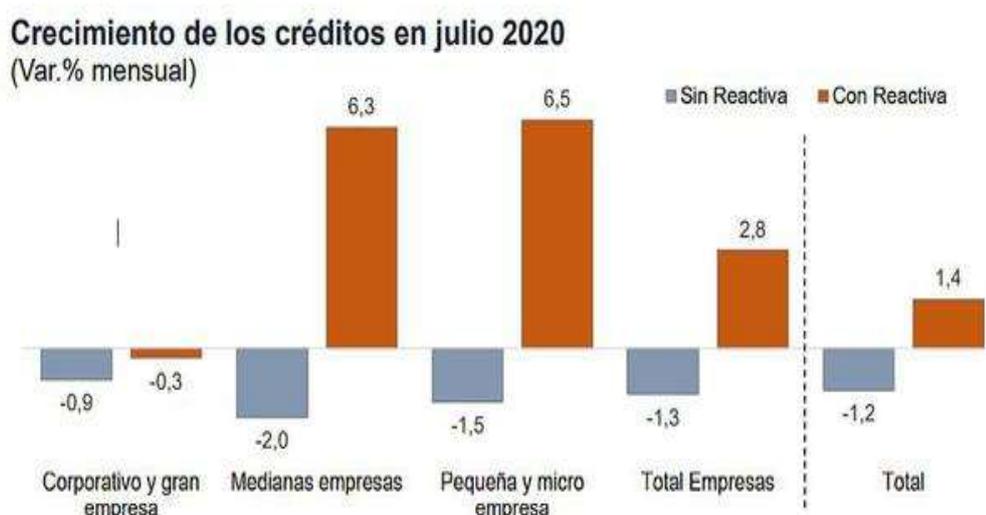
**Figura 3.** El PBI real de los Estados Unidos  
Fuente. Burerau of Economic Analysis U.S. Departamento f Commerce (BEA)

En América Latina, ha logrado destacarse en su rentabilidad de su banca, entre los años 2015 a 2018 la región obtuvo un rendimiento de 2.1% frente al 1.4% en Asia y 0.9% en Europa de acuerdo con el último reporte del Centro Estratégico Latinoamericano de Geopolítica (Celag). Frente a los países de la región, las cifras de rendimientos sobre activos (ROA) para 2019 arrojaron un orden en el que Argentina se ubicó en primer lugar con 5,9%, seguido de Perú (2,9%); Uruguay (2,8%); Brasil (2,6%); Paraguay (2,4%); México (2,3%); Ecuador (2,1%); Colombia (1,8%); Bolivia (1,6%) y Chile con 1,2% en último lugar. Frente a la rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE), durante el 2019 las ganancias promedio fue 23.3% para los dueños de los bancos. (Diario La Republica, 2020).

En el Perú haciendo un comparativo del año 2020 con el 2019, la economía se ha visto afectada en todos los sectores productivos por la pandemia Covid-19. Algunos expertos en economía predicen que para el año 2020, la rentabilidad baje más de lo esperado. Con el fin que las empresas no dejen de operar y producir se creó el Programa de Garantías del Gobierno Nacional “Reactiva Perú”, creado mediante decreto lesgilativo1455 y modificado mediante Decreto Legislativo 1457, es un programa sin precedentes en nuestro país, con la finalidad de ser una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez, el cual da acceso a las pymes a un financiamiento, que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y

efectiva a las necesidades de falta rentabilidad y de apoyo financiero que enfrentan las empresas. El programa se inició con S7. 30 000 millones en garantías lo cual es equivalente al 4% del PBI (Ministerio de Economía y Finanzas MEF, 2020).

Al detallar los resultados por segmentos, el BCR señaló que el financiamiento para las pymes y mypes aumentó en 6.3% y 6.5% durante el mes de julio y estima que el programa Reactiva Perú sostuvo el crédito en todos los sectores económicos, respectivamente quienes habrían sido los más afectadas en la rentabilidad siendo los segmentos de medianas empresas y Mypes, a consecuencia de las medidas tomadas por el estado peruano con el fin de mitigar la proliferación de la Covid-19, ya que no contaban con un financiamiento de bajo interés y a largo plazo, de no haberse implementado el programa Reactiva, con caídas de 2% y 1.5% en sus créditos, respectivamente”. (El Comercio, 2020).



**Figura 4.** Crecimiento de los créditos periodo julio 2020  
Fuente: (BCR)

Para Chu, M. (2020), señala que en la actual coyuntura generada por la Covid-19, el flujo de efectivo es lo que permite subsistir a una empresa y no tanto a su rentabilidad, ante una crisis financiera como la actual, existe el dilema de solucionar la falta de liquidez financiera, en corto plazo, con el objetivo de no

perjudicar la operatividad de la empresa y sobre todo seguir obteniendo créditos. Los ejecutivos hoy en día, tienen que afrontar este dilema: los problemas de liquidez financieros, en el corto plazo y así evitar problemas en el capital de trabajo, incumplimiento con el pago a los proveedores, acreedores, empleados, entidades financieras, entre otros; con el objetivo de no perjudicar la operatividad de la empresa y sobre todo seguir obteniendo créditos.

Una excelente solución para financiar a las mypes es que los fondos de inversión, puedan contar con garantías del Fondo Crecer, adicionalmente el MAV (Mercado alternativo de valores, constituye una excelente oportunidad para la captación de financiamiento a través de patrimonios autónomos y canalizarlos hacia las mypes, por ello la necesidad de emitir decretos excepcionales para lograr salir de la crisis económica y financiera. (Gestión, 2020).

El problema de la financiación de las mypes es un asunto sin resolver en el mercado empresarial. La gran parte de empresarios de las mypes que uno de sus principales problemas es el financiamiento., ya sea por enfrentar algunas restricciones para obtener un préstamo por parte del sistema bancario, que sería una causa del freno de su crecimiento. También la necesidad de tener un manejo adecuado de su Rentabilidad, tanto financiera como económica, es decir a qué tipo de financiamiento acceden, la tasa de interés, el plazo, por ello la necesidad de describir la gestión de la rentabilidad de los clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L para poder conocer más a fondo los procesos, estrategias que los lleva a incurrir en elevados costos, la gestión de información tanto dentro como fuera, la ausencia de un control de costes llamados ocultos o invisibles que conlleva en una política de gastos inadecuados.

Los problemas que se pueden observan en el entorno de los clientes de la empresa, tiene una relación con la gestión de la rentabilidad y su financiamiento en los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL. Es por ello, que se busca realizar un análisis descriptivo en base a nuestras variables y sus dimensiones.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

PG. ¿De qué manera el financiamiento para mypes se relaciona con la gestión de rentabilidad de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L., Lima - 2020?

### **1.2.2. Problema específico**

PE 1. ¿Cómo es la relación que existe entre el financiamiento interno en la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?

PE 2. ¿Cómo es la relación que existe entre el financiamiento interno en la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?

PE 3. ¿Cómo es la relación que existe entre el financiamiento interno en la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?

PE 4. ¿Cómo es la relación entre el financiamiento externo y la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?

PE 5. ¿Cómo es la relación entre el financiamiento externo y la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?

PE 6. ¿Cómo es la relación entre el financiamiento externo y la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?

## **1.3. Justificación del estudio**

**Teórica:** el trabajo de investigación, tuvo como propósito aportar, incrementar el marco teórico en referencia a nuestras variables financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad.

En investigación hay una justificación teórica cuando el propósito del estudio es generar reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontar una teoría, contrastar resultados o hacer epistemología del conocimiento existente. (Bernal, 2010).

**Practica:** El trabajo de investigación, tuvo como propósito que los resultados obtenidos puedan ser utilizados como desarrollo de ayuda para resolver un problema o por lo menos aportará alguna alternativa que conlleve alguna solución en referencia a la problemática suscitara en la empresa u organización.

El resultado de la investigación tendrá una aplicación práctica y aportará a soluciones o respuestas para tomar decisiones, o para tender a superar o resolver la problemática económica, financiera o administrativa de una organización o sector empresarial. (Rodríguez, 2010).

#### **1.4. Objetivo de la investigación**

##### **1.4.1. Objetivo general**

OG. Determinar de qué manera el financiamiento para mypes se relaciona con la gestión de rentabilidad de los clientes de la Empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

##### **1.4.2. Objetivos específicos**

OE 1. Determinar si existe relación entre el financiamiento interno en la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

OE 2. Determinar si existe relación entre el financiamiento interno en la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

OE 3. Determinar si existe relación entre el financiamiento interno en la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

OE 4. Determinar qué relación existe entre el financiamiento externo en la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

OE 5. Determinar qué relación existe entre el financiamiento externo en la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

OE 6. Determinar qué relación existe entre el financiamiento externo en la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación

#### 2.1.1. Antecedentes nacionales

Mg. López, A. (2020), en su tesis "Financiamiento y competitividad empresarial de las micro y pequeñas empresas del sector comercial de la ciudad de Chimbote 2019". Universidad César Vallejo – Chimbote. Cuyo objetivo fue establecer la relación entre el financiamiento y la competitividad empresarial de las mypes. Metodología tipo de investigación no experimental, el método fue cuantitativo, el diseño fue descriptivo correlacional, con corte transversal, propositivo. Población fue 6,610 Mypes. Muestra: aplicando un muestreo probabilístico se obtuvo 363 empresas, instrumento el cuestionario, el cual fue validado mediante juicio de seis expertos. Resultados y conclusiones basados en que el nivel de significancia es menor que 1% (0.01), rechazando la hipótesis nula  $H_0$  y aceptando la hipótesis alterna  $H_1$ . De acuerdo con los resultados estadísticos, el valor de correlación de Spearman es 0.851 cuya lectura es que existe una alta correlación positiva entre las variables. Finalmente, de acuerdo con los resultados obtenidos que un 69.4% de las mypes, se constituyen como persona natural.

Sosaya, D. (2019), con la tesis "*Financiamiento y desarrollo de las mypes de la provincia de Chepén, 2019*". Universidad César Vallejo - Chepén. Tuvo por objetivo: determinar el nivel de correlación entre la formalización de financiamiento y desarrollo de las mypes de la provincia de Chepén, 2019. Metodología: El tipo de investigación descriptivo-correlacional, de diseño no experimental y transversal. Muestra: es censal conformada por las 24 mypes de la ciudad de Chepén. Instrumento: se utilizó la encuesta y el cuestionario. En los resultados Los resultados muestran que existe una correlación fuerte entre la variable formalización de financiamiento y la variable desarrollo de las mypes, de acuerdo al resultado de rho de Spearman fue de  $R = 0,862^{**}$  con nivel de significancia, por lo que se evidencia que la formalización de financiamiento se relaciona significativamente con el desarrollo de las mypes de la provincia de Chepén, a

consecuencia que la buena gestión de los recursos financieros en las mypes sea productiva, a pesar del poco apoyo al acceso a los créditos.

Ramos, M. (2017), con la tesis "*Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas productoras de plásticos, distrito San Juan de Lurigancho, Año 2017*". Universidad César Vallejo - Lima. Tuvo por: objetivo: establecer si el financiamiento incide en la rentabilidad de las empresas productoras de plásticos. Metodología: el tipo de investigación correlacional, el diseño de la investigación fue no experimental de corte transversal, investigación correlacional. Población: Las empresas productoras de plástico. Muestra: la población a estudiar fue de 324 personas. Resultados y conclusiones: en los resultados obtenidos de la hipótesis general se aplicó la prueba de Rho Spearman, donde muestra un p-valor (Sig.) de  $0,000 < 0.05$ , por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Así mismo, presenta un coeficiente de correlación igual a 0,704, que explica una incidencia directa y fuerte. Por lo que concluimos que se ha logrado contrastar y verificar con la realidad la incidencia entre financiamiento y la rentabilidad de las empresas productoras de plásticos del distrito de San Juan de Lurigancho 2017. Se evidencia la importancia de una inversión a largo plazo, además de una estrategia de financiamiento para alcanzar una productividad satisfactoria y de esa manera cumplir con la demanda de los clientes.

Carrasco, J. (2017) en su trabajo de investigación "*Financiamiento y liquidez en las mypes textil Gamarra- La Victoria, 2016*". Universidad César Vallejo-Lima. Cuyo objetivo determinar que existe relación entre financiamiento y liquidez en las mypes textil. Metodología diseño de la investigación no experimental, de corte transversal, tipo de estudio básico, nivel de investigación descriptiva, nivel de alcance correlacional ya que las dos variables están relacionadas entre sí y su enfoque cuantitativo. La población de la investigación fue 4,993 Mypes y la muestra está conformada por 50 mypes del sector textil en la galería Guizado que se encuentra ubicado en el emporio de Gamarra, la técnica empleada para la recolección de datos es la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario medido a través de la escala de Likert, las cuales fueron validados por 6 expertos profesionales, para el procesamiento de los datos se realizó con la estadística del software SPSS statistics 22. Se llegó a la conclusión, que existe una correlación

significativa de 0.744 entre el financiamiento y la liquidez en las mypes, gracias a los resultados de la prueba de hipótesis.

Anton, C. (2017), en su tesis "*Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las mypes de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017*". Universidad César Vallejo-Lima. Cuyo objetivo fue determinar de qué manera el financiamiento se relaciona con el crecimiento empresarial de las mypes de la galería Centro De La Moda, La Victoria, Lima 2017. Metodología: tipo aplicado con nivel descriptivo de diseño no experimental correlacional, de corte transversal. Poblacion esta constituida por 55 empresas de la galeria Centro de La Moda. Muestra esta compuesta por 50 personas del área contable y finanzas. Tecnica: se utilizo la encuesta. Instrumento de Recoleccion de datos: el cuestionario que se valido por medio del juicio de expertos. Resultados y conclusiones: se aplico el alfa de Cronbach y la comprobacion de hipotesis con el coeficiente rho de sperman (rho= .719). De acuerdo con los resultados obtenidos se llegó a la conclusión que el financiamiento tiene relación con el crecimiento empresarial de las mypes de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017, puesto que influye en el crecimiento de la empresa y su expansion en el mercado, logrando maximizar la rentabilidad, de manera que permitirá su desarrollo y crecimiento.

Diaz, D. (2017), en su tesis "*Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las mypes del centro comercial de Gamarra, año 2017*". Universidad César Vallejo-Lima. Cuyo objetivo fue determinar cómo el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las mypes. Metodología Es investigación de tipo aplicada, nivel descriptivo, de alcance correlacional, diseño no experimental, con un enfoque cuantitativo y de método hipotético deductivo. Población conformada por 55 personas, Muestra se consideró una muestra censal ya que está conformada por el 100%. La técnica se utilizó la encuesta y el instrumento de recolección de datos el cuestionario a escala de Likert, fue aplicado al personal del área contable y dueños. Para la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicios de expertos, el uso del índice del Alfa de Cronbach y la comprobación de las hipótesis se realizó con la prueba de Rho Spearman. En la presente investigación se llegó a la conclusión de acuerdo con los resultados estadísticos (rho de spearman = 0.845) que el financiamiento tiene relación con la rentabilidad de las mypes del centro

comercial Gamarra, año 2017, a consecuencia de captar un financiamiento propio o ajeno, invirtiendo en activos, maximizan sus ingresos, haciendo más rentable su empresa.

### **2.1.2. Antecedentes internacionales**

Caiza, A. (2019), en su tesis "*Análisis de las alternativas de financiamiento para el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio al por menor del cantón Mejía, Ecuador*". En su investigación señala como objetivo de analizar si una determinada alternativa de financiamiento influye de manera significativa en el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio al por menor del Cantón Mejía. Metodología investigación de enfoque cualitativo y cuantitativo, fue de tipo aplicada, de diseño no experimental. Población 1452 mypes, muestra 252 mypes. Técnica Encuesta, análisis documental. Instrumento cuestionario y ficha registral. Resultados y conclusiones. una recolección de datos mediante una técnica documental y de campo; para el tratamiento de información se trabajó con el software estadístico SPSS statistics 25, se utilizó la estadística inferencial a través de análisis bivariado con pruebas Chi cuadrado y una prueba de correlación de Spearman 0.643; finalmente se concluye que las fuentes formales contribuyen a un mejor desarrollo económico, además de realizar un plan de negocios, que en conjunto con una administración adecuada garanticen la consecución del mencionado desarrollo.

Cedillo, A. (2018), en su tesis "*La administración de capital de trabajo, liquidez y rentabilidad como factores de crecimiento y competitividad de las pymes en el sector de prendas de vestir de la ciudad de Cuenca en el período 2014-2016*". En su investigación señala como objetivo identificar las principales deficiencias que podrían ser mejoradas en las pequeñas y medianas empresas del sector manufacturero de prendas de vestir. Metodología Investigación de alcance correlacional, de enfoque cuantitativo univariado y bivariado. Población estuvo conformada por las 245 empresas. Muestra conformado por 18 empresas. Técnica análisis documental y la encuesta. Herramientas cuestionario y ficha documental. Resultados y conclusiones: tal como muestran los resultados estadísticos año 2014 ( $\rho$  spearman = 0.753) y año 2015 ( $\rho$  spearman = 0.885) La administración del capital de trabajo neto contribuye a una variación en la liquidez corriente de las

pequeñas empresas, mas no en el de las medianas; mientras que, no contribuye a una variación en el margen bruto de las pymes respondiendo así a las preguntas de investigación.

Logreira, C y Bonett, M. (2017), realizo la tesis "*Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia, 2016*". En su investigación señala. Objetivo: analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil. Metodología: el enfoque empírico inductivo, cuantitativo. A su vez, el diseño es no experimental, de tipo descriptivo, transversal. Muestra: la encuesta, técnica de recolección de datos mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones. Resultados y conclusiones: se observa que año tras año las colocaciones vía microcrédito han estado incrementando. Del año 2011 al 2012 estas crecieron en un 8,3%, del 2012 al 2013 en un 17,1 %, del 2013 al 2014 en un 14,2 % y del 2014 al 2015 en un 35%. Se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

López, J y Farías, E. (2018) "Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil, año 2018". Universidad de Guayaquil – Ecuador. Señala lo siguiente: Objetivo: establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas. Metodología: Enfoque cuantitativo-descriptivo, diseño no experimental, longitudinal. Instrumentos: encuestas y entrevistas. Población: está formada por 29 empresas. Resultados y conclusiones: bajo los datos obtenidos en las encuestas y demás fuentes, denotamos que se puede lograr un mayor volumen de financiamiento a un 69 menor coste financiero a través del mercado de valores, que para nuestro caso fue un ahorro de cerca del 2% y un ahorro de \$ 52 342.50 en cifras. En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las pymes

## **2.2. Bases teóricas de las variables**

### **2.2.1. Variable 01: financiamiento para mypes**

Un financiamiento para mypes se refiere a la obtención de un capital o recursos (dinero, créditos) con el propósito de llevar diferentes objetivos, tal como señala (Morales y Morales y, 2014)

Lo define como el total de capital, requerido para la operatividad de una actividad o un proyecto personal o una micro y pequeña empresa. Es la obtención de recursos propios o ajenos con el objetivo de conseguir y realizar una actividad definida, sobre todo situaciones o circunstancias donde la empresa requiera de un impulso a través de una liquidez externa.

Por otro lado (Lira, 2009) señala que uno de los principales problemas de la mayoría de empresarios de la micro y pequeña empresa (mype):

Es el financiamiento, ya que es necesario para comenzar un negocio, solventar situaciones de déficit de capital o flujo de caja, para expandir o continuar sus actividades. Por ello cuando menciona el financiamiento para las mypes, se entiende como la capacidad de obtener recursos internos o externos, con el propósito de obtener mayor rentabilidad.

De acuerdo con Orueta, Echagüe y Bazerque (2017) manifiestan:

El financiamiento de las mypes es uno de los procesos más fundamentales para la continuidad de las mismas. Desde el punto de vista económico es una necesidad primordial a medio y largo plazo. En el ámbito de las mypes, surge dos interrogantes básicas de como asegurar su funcionamiento en el futuro y lograr un buen desempeño en las mejores condiciones de rentabilidad posible. En ese sentido la información de la empresa sus estados financieros son elementos básicos para la toma de decisiones y lograr un equilibrio operativo. Existen graves impedimentos para acceder al financiamiento, debido que no logran superar la asimetría de la información. Sus fuentes básicas son los recursos propios o internos, créditos bancarios, proveedores y otros préstamos externos como prestamistas privados, entidades como bancas o instituciones de microfinanzas bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS),

entidades no reguladas por la SBS como cooperativas, organizaciones no gubernamentales (ONG) y empresas de factoring (facturas no negociables).

Según Orueta et al. (2017) indican:

Entre las alternativas de financiamiento tradicionales con que cuentan las mypes en el país se encuentran:

- a) Crédito de proveedores y/o préstamos de amigos y familiares, sobre todo para aquellos pequeños o microempresarios que no acceden a créditos de intermediarios financieros.
- b) Banca e instituciones de microfinanzas bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), canal tradicional de financiamiento, pero que exige que las empresas se encuentren dentro del marco de la formalidad.
- c) Entidades no reguladas por la SBS, como cooperativas, organizaciones no gubernamentales (ONG), y empresas de factoring (facturas negociables).

La financiación de la mypes permite obtener liquidez de forma anticipada descontando las giradas por aquellas empresas a las cuales las mypes proveen sus bienes o servicios. Por ello es importante que la empresa demuestre su capacidad de pagar puntualmente el préstamo solicitado (p .67)

También la manera cómo y en qué condiciones obtener el financiamiento tal como Realidad Empresarial Peruana (2009) indica:

Que financiamiento es todo recurso que obtiene una empresa o persona de un tercero, comprometiéndose en una fecha futura a devolver el préstamo más los respectivos intereses, comisiones, gastos. Al obtener el financiamiento deberá conseguir las mejores condiciones (plazos, periodos de gracia, intereses). Para conseguir el préstamo, el empresario deberá acudir a las fuentes de financiamiento convencionales (bancos, cajas municipales, cajas rurales, edpymes, cooperativas) y no convencionales (organización no gubernamental), por lo que es básico que todo empresario conozca e identifique las fuentes de financiamiento de la zona; así mismo deberá conocer la marcha económica de su empresa (costos, balances, estados de ganancias y pérdidas, así como saber elaborar flujos de cajas y perfiles de inversión, para sustentar el financiamiento).

Según (Lira, B. 2009) señala que las formas de satisfacer las necesidades del financiamiento en las mypes, es invertir en activos y capital de trabajo, por ello, en el entorno de una empresa se revisa y estudia la manera de reunir los fondos necesarios, con el proposito de adquirir activos y garantizar la operatividad de la empresa. Las 3 formas que puede generar recursos una empresa son primero con sus propios fondos, que se genera a consecuencia de una actividad economica, es decir las utilidades generadas, segundo es a traves de los fondos financiados por los accionistas y finalmente el tercero a traves del dinero que se obtiene de terceros, externos, sean acreedores, proveedores, entidades bancarias e instituciones financieras.



**Figura 5.** Esquema de las 3 maneras de obtener recursos en la Mypes  
Fuente: Lira, B. (2009)

### **2.2.1.1. Fuentes de financiamiento**

Según (Lira, B. 2009) manifiesta: las fuentes del financiamiento de las mypes son las vías o medios que la empresa, empleara para obtener recursos financieros y concretar una actividad determinada. La necesidad de estas fuentes es con el propósito de garantizar con la operatividad o la continuación de sus funciones y por ende generar rentabilidad para alcanzar sus metas.

Las fuentes de financiamiento también pueden darse:

**Tabla 1.**

*Las fuentes del financiamiento*

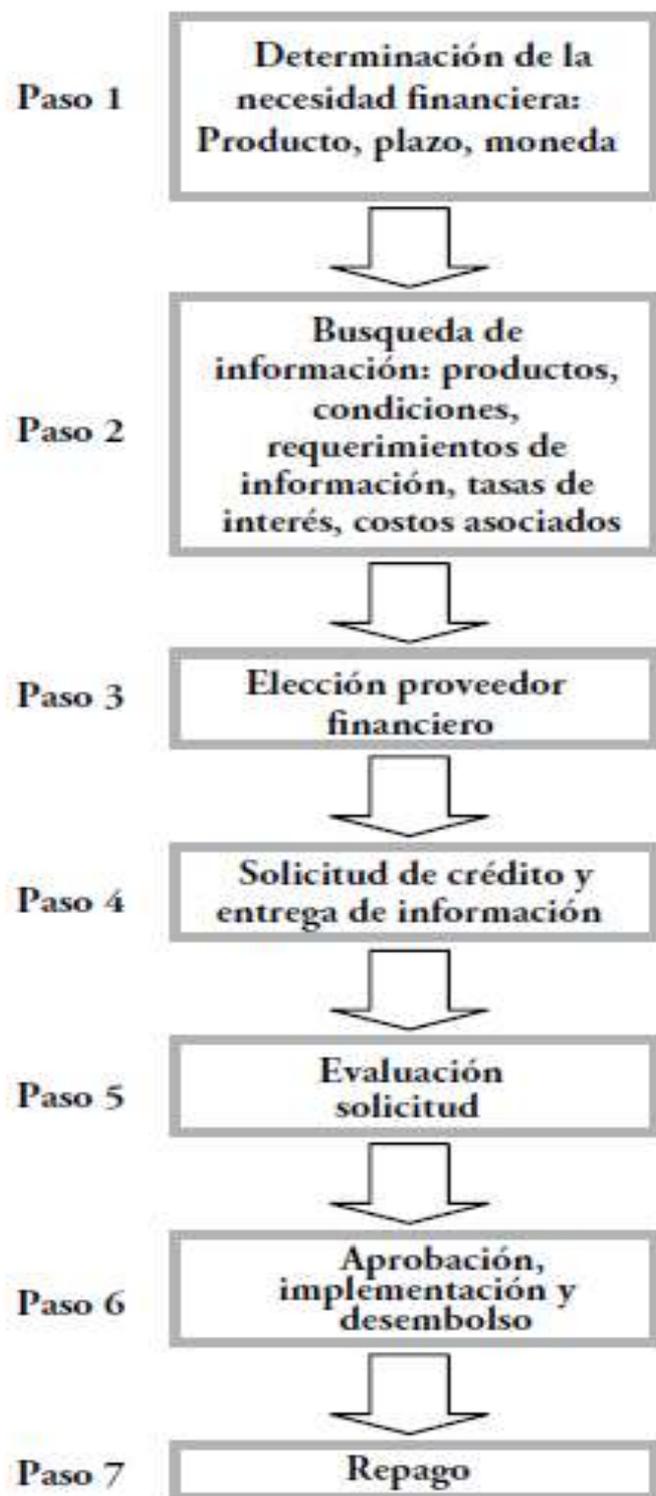
EL FINANCIAMIENTO SEGÚN SU:

ORIGEN	Propia: Se refiere a los recursos propios de una empresa Ajena: Se refiere a los recursos externos, que pueden generar deudas a la empresa
TIEMPO	Corto plazo: Cuando su crédito y/o préstamos bancarios tiene un plazo de vencimiento es menor a un año Largo plazo: Cuando su crédito y/o préstamos bancarios tiene un plazo de vencimiento es mayor a un año
CARACTERISTICAS	La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), regula las actividades de crédito considera lo siguiente: Tasa de interés de mercado, cobro de comisiones, destino de los recursos, viabilidad del proyecto, capacidad de pago del deudor, garantías suficientes, calificación administrativa.
CALIFICACION	Es la capacidad de análisis para evaluar al solicitante de crédito: *Método de las 8c, determina el nivel de riesgo en otorgar un crédito, según los factores carácter, capacidad, capital, colaterales, condiciones, cobertura, consistencia y categoría. *Método capacidad financiera, evalúa el capital mínimo que debe tener un cliente. *El análisis discriminante por ejemplo definir el perfil de los clientes con cartera vencida y otro con cartera sana

Fuente: Morales J.y A, 2014

**2.2.1.2. Etapa del proceso de financiamiento de la mype**

Según (Lira, 2009) consiste en la evaluación de la situación de la empresa para solicitar un apoyo financiero que son propuestas por entidades financieras, es decir determinar la necesidad del dinero, debe analizar las dimensiones del préstamo y la búsqueda de información de todos los proveedores a los cuales pueden acudir en busca de financiamiento.



**Figura 6.** Etapa del proceso de financiamiento de las Mypes  
Fuente Lira, B. (2009)

### **2.2.1.3. Dimensiones de la variable 01: financiamiento para mypes**

#### **Dimensión 1. financiamiento interno**

Se define como el financiamiento propio, según el Manual de financiación para empresas, (2011) señala, que son los beneficios obtenidos por la propia empresa, siendo dos las principales modalidades de autofinanciación:

- a) De mantenimiento, es formado por los beneficios retenidos para garantizar la capacidad económica de la empresa, conformados por las amortizaciones de los activos material e inmaterial y las provisiones del activo corriente y no corriente.
- b) De enriquecimiento o ampliación, formado por los beneficios retenidos destinados a nuevas inversiones y conseguir el crecimiento de la empresa.

Por otro lado, las empresas optimizan sus propios recursos para reinvertir en más beneficios.

El financiamiento interno es la fuente que se deriva de los recursos económicos pasivos, que conforma parte del patrimonio neto, que la empresa genera que dan como resultados, aportaciones de socios, utilidades reinvertidas, venta de activos, las emisiones de acciones, las depreciaciones y amortizaciones durante el ejercicio de su actividad. (Lira, B. 2009)

El financiamiento interno: “es la acción de autofinanciarse es decir la autogeneración de recursos que la empresa pueda realizar, mediante las aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, incrementos de pasivos acumulados, venta de activos o desinversiones, sin tener la necesidad de recurrir al mercado financiero”. (Suárez, 2005).

#### **Aportaciones de los accionistas**

Según (Salas, 1998) son “las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de compensar pérdidas o garantizar su actividad y su liquidez en situaciones determinadas o el aumento de capital.”

Por su parte (Gitman, 2007) los clasifica en: capital social común hace referencia al aporte de accionistas fundadores, razón por la cual podrían intervenir en el manejo de la empresa y en su administración en forma directa, mediante voz y voto en asambleas generales de accionistas. En cuanto al capital social preferente, se refiere al aporte por accionistas sin la intención de intervenir en la administración ni la toma de decisiones de la empresa, su intervención se da en el suministro de recursos.

### **Capitalización de las unidades de operaciones retenidas**

La capitalización de las unidades de operaciones retenidas son las utilidades retenidas que conforman un porcentaje de los dividendos obtenidos, de acuerdo con el Manual de financiación para empresas, (2011) se considera “como una de las fuentes más comunes, donde los socios deciden no repartir los dividendos, sino reinvertirlos en la organización mediante la programación definida de adquisiciones o construcciones.”

Para autores como (Gitman, 2007) la capitalización de las unidades de operaciones retenidas o “utilidades reinvertidas”, es una de las principales fuentes de financiamiento que acude una empresa, porque poseen un capital sano que generan montos importantes de utilidades en referencia a los niveles de sus ventas.

### **Venta de activos (desinversiones)**

Se define como la comercialización de los bienes, derechos y recursos que dispone una empresa, (Esan graduate school of business, 2019) lo define como:

Una estrategia empresarial con el objetivo de contener o reducir gastos, optimizando las actividades operativas de la empresa. Las mypes recurren a esta acción al no tener rentabilidad a corto plazo, siendo los principales motivos la alta competencia en el mercado, una mejor alternativa económica, detiene la producción de un producto al tener dificultad de posicionamiento en el mercado.

Según (Gitman, 2007) es considerado como “una fuente de financiamiento interno, pues generan recursos a través de las ventas de bienes, al encontrarse no

operativos, obsoletos o deteriorados, tales como cómputo , transporte, operación entre otros.”

## **Dimensión 2. Financiamiento externo**

Se define como los recursos financieros que la empresa obtiene fuentes ajenas. Según el Manual de financiación para empresas, (2011) señala:

No la genera la propia empresa, sino que se obtiene a partir de desembolsos de terceras personas. Aportaciones de los socios, créditos. Son también los recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización empresarial, el cual permitirá a las empresas aumentar su capital mediante emisión de acciones, proveedores, bancos, permitiendo el acceso a préstamos de corto y largo plazo.

Por su parte (Lira, 2009) manifiesta “es un proceso con el propósito de mantener en marcha un proyecto o negocio, a través de recursos provenientes de entidades ajenas a la empresa, que a menudo requieren de una serie de procesos de validación de riesgo crediticio”. (p.22)

Por otro lado (Suárez, 2005) señala que el financiamiento externo son los recursos financieros que la empresa obtiene del exterior, esto ocurre cuando la financiación interna no es suficiente o a pesar que la empresa logre autofinanciarse, existen otros motivos por el cual recurren al financiamiento externo. El autor cita que las empresas pueden acceder de estas formas a este tipo de financiamiento:

- a) Incrementando el capital mediante la emisión de acciones
- b) La emisión de obligaciones (bonos) de manera que la empresa se endeude.
- c) El acceso a préstamos a corto, mediano o largo plazo en el mercado financiero.

## **Entidades financieras**

Se define como entidad financiera a una agrupación o entidad que reciben depósitos y realizan créditos. Según (López y Gonzáles, 2008) lo define como las instituciones que actúan como intermediarios financieros desempeñando un papel importante dentro del sistema financiero, pueden ser bancos, cajas de ahorros o cooperativas de crédito. Con la finalidad de ofrecer un

servicio de carácter financiero a través de la captación y canalización de recursos internos y externos de mediano y largo plazo; los invierten en estas empresas, ya sea en forma directa adquiriendo acciones o participaciones; en forma indirecta, otorgándoles créditos para su organización, ampliación y desarrollo, modificación, transformación, siempre que promueven el desarrollo y diversificación de la producción.

### **Préstamos bancarios**

Un préstamo bancario, representa una transferencia de dinero entre el banco y una persona o una empresa. Según (Casanovas y Bertrán, 2015) consiste en:

Un contrato mercantil a través del cual el financiador, que suele ser una entidad financiera, pone a disposición del deudor una determinada cantidad de dinero, por un plazo determinado y a cambio de percibir una remuneración en forma de intereses y comisiones. En una operación de préstamo la totalidad del capital se pone a disposición del deudor desde la fecha de su concesión. (p. 113).

### **Requisitos**

Son las condiciones que una persona o la empresa deben cumplir para pretender obtener un capital. Ruíz y Puértolas (2013) señalan que es la formalización de la operación: de acuerdo cómo se legaliza la fuente de financiación se tendrán repercusiones en su coste efectivo. Este aspecto está relacionado con requisitos legales, fiscales, administrativos etc. Por ejemplo, las ventas a plazo pueden movilizarse a través del descuento comercial o el factoring. Ambas modalidades tienen un coste distinto, puesto que jurídicamente son dos operaciones distintas y tienen un tratamiento fiscal diferenciado.

Las normas de crédito es una técnica de uso común para determinar si se otorga un crédito, se denomina las cinco "C" del crédito, la cual conforma un marco de referencia para el análisis detallado del crédito". Indica que las técnicas de las normas de crédito, que son carácter, capacidad, capital, colateral y condiciones es un análisis que se centra en las dos primeras, ya que muestran los requisitos primordiales e importantes para conceder los créditos; mientras que de las tres últimas su importancia radica en la

elaboración del contrato de crédito y tomar la decisión del crédito final. (Gitman, 2007, p. 21).

## **Calificación**

Según (Ruíz y Puértolas, 2013), consideran se deben tener en cuenta otros factores como el efecto sobre la calificación crediticia del empleo de determinadas fuentes de financiación, la flexibilidad, las condiciones previstas del mercado de dinero, la inflación y la estabilidad de las operaciones de la empresa. Si el tipo de interés es variable estará implícito el riesgo de variabilidad de esta tasa produciendo un mayor pago por concepto de intereses, mientras que, si el crédito es en moneda extranjera, se está frente a un riesgo cambiario que generaría una depreciación o apreciación de la moneda, la cual terminaría afectando también el valor de los pagos del crédito.

### **2.2.2. Variable 02. Gestión de rentabilidad**

La gestión de rentabilidad, aporta elementos y objetivos para mejorar la toma de decisiones. Ccaccya B., (2015) indica que son los beneficios que se obtienen o se pueden obtener de una inversión realizada previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante ya que es un buen indicador del desarrollo de una inversión, así como de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros usados. Se diferencian entre rentabilidad económica y financiera.

Para Wild, Subramanyan y Halsey (2007) considera que es un análisis de la estrategia, en la toma de decisiones, es decir es un proceso de evaluar en que grado la contabilidad de la compañía refleja las circunstancias o realidad económica. Por ello, es muy importante: La planificación de un presupuesto realista de los costes en los que va incurrir el proyecto. Un registro de la evolución del proyecto, el seguimiento continuo de los objetivos para prever soluciones para los errores y conflictos. La evaluación de los resultados permitiendo obtener una información para la toma de decisiones más adecuada.

Según Sánchez (,2002) determina: “es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, es la efectividad de la gerencia de una

empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversión.”

Por otro lado Parada (1988) señala es una manera de ofrecer un planteamiento sobre rentabilidad, permitiendo que la empresa disponga de la información precisa y oportuna, con el fin de maximizar el rendimiento del negocio. En consecuencia, se analizan las implicancias teórico-prácticos considerando tanto los aspectos interno propio de cada empresa como los aspectos externos. La gestión de rentabilidad tiene que ver con el beneficio promedio de una empresa respecto a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Es decir, permite mejorar la toma de decisiones con el fin de obtener una correcta asignación de costos e ingresos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas, mediante la disposición de la información precisa.

### **Dimensión 3. Rentabilidad económica**

Se define como un beneficio obtenido por la empresa, por las inversiones realizadas y se calcula dentro de un periodo determinado. Eslava (2016), señala:

Es la condición que toda empresa busca al final de un ejercicio económico; esto desde un punto de vista de eficiencia, significa que la organización ha cumplido con sus planes elaborados con la debida anticipación. Toda institución se mide económicamente, a través de este procedimiento, para lo cual existen diversas ratios que permiten conocer la situación actual de estos organismos públicos o privados. (p.20).

Ccaccya B., (2015) indica lo siguiente: “que son los beneficios que se obtienen o se pueden obtener de una inversión realizada previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial.”

Según Sánchez (2002) la rentabilidad económica o de la inversión es la medición del rendimiento de los activos de una empresa dado en un determinado tiempo o plazo, es un indicador que mostrara la eficiencia empresarial, la rentabilidad económica reflejara la totalidad de los recursos utilizados. Las ratios utilizadas son: Retorno sobre la inversión, Margen Comercial, Rentabilidad sobre el patrimonio, Rendimiento de los Activos.

## Retorno sobre la inversión (ROI)

El ROI es un indicador que permite identificar cuánto dinero la empresa perdió o ganó con las inversiones realizadas. Con la finalidad de determinar cuánto se ha generado en servicios y/o ventas invertido en un proyecto, campaña y/o adquisición. (Sánchez, 2018) señala es el termino Roi representa las siglas en ingles de “return on investment” o retorno sobre la inversion, tiene como objetivo medir la capacidad de obtener un valor positivo a corto y largo plazo para la empresa y/o organización, es decir es un indicador que emplea muchas empresas para calcular los resultados económicos, generados por las inversiones realizadas, es decir, representa un mecanismo de análisis, desde un enfoque financiero.

“Es un ratio financiero cuya funcion es comparar el beneficio obtenido con respecto a su inversion realizada, es decir, es una herramienta para interpretar el rendimiento de la empresa desde una perspectiva financiera. “(Cuevas, 2001, pp 14 -18).

Para poder calcularlo, en el numerador se permite diversas definiciones de utilidades, mientras el denominador los medios para lograr los objetivos trazados.

$$ROI = \frac{GANANCIA - INVERSION}{INVERSION}$$

### Margen bruto.

El margen bruto o margen de beneficio bruto es una manera de poder calcular los beneficios que se obtiene, es decir es el monto de dinero que se gana o pierde, indicando si la empresa genera ingresos a pesar de sus gastos.

El margen mide el beneficio obtenido por cada unidad monetaria vendida, es decir, la rentabilidad de las ventas. Los componentes del margen pueden ser analizados atendiendo bien a una clasificación económica o bien a una clasificación funcional. En el primer caso se puede conocer la participación en las ventas de conceptos como los consumos de explotación, los gastos de personal o las amortizaciones y provisiones, mientras en el segundo se puede conocer la importancia de las distintas funciones de coste, tales como el coste de las ventas, de administración, etc. (Sánchez , 2002, p 8).

#### **Dimensión 4. Rentabilidad financiera.**

La rentabilidad financiera es una manera de calcular el rendimiento obtenido por los capitales propios en un determinado tiempo. Permite ver las medidas de resultados para informe de los accionistas o propietarios el cual permitirá la toma de decisiones basados en el resultado sobre la rentabilidad.

Por ello (Ccaccya, 2015) indica que es el beneficio que se lleva cada uno de los socios de la empresa, por haber invertido en ella. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Esta es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica. En términos de cálculo es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. La rentabilidad financiera se puede aumentar de tres formas: aumentando el margen, aumentando las ventas o disminuyendo el activo, o aumentar la deuda para que así la división entre el activo y los fondos propios sea mayor.

Partiendo de la acepción genérica de rentabilidad como relación entre resultado e inversión podemos concretar la rentabilidad financiera como el cociente entre el resultado neto y la inversión financiada con recursos propios, es decir los recursos propios de la empresa. (Aguiar, 2005).

Para (Sánchez, 2002):

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.(p. 11).

#### **Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**

Es el ratio más utilizada con el propósito de medir la rentabilidad de la empresa, es decir a mayor exceso de ROE respecto a la inversión del coste de capital, generada una mayor creación de valor para el accionista.

Este indicador de la rentabilidad financiera, también denominado por sus siglas anglosajonas R.O.E. - return on equity - relaciona por cociente el resultado

neto con los recursos propios. Respecto al resultado y adicionalmente a los comentarios realizados con anterioridad, este puede incluir o no el efecto impositivo, si bien normalmente debe partirse de un beneficio neto de impuestos. (Aguilar, 2005, p 70).

Para poder calcularlo, en el numerador se permite diversas definiciones de patrimonio, bienes, mientras el denominador los pasivos que representa las deudas y obligaciones de la empresa para financiar una actividad.

$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO}} \times 100$$

### **Rendimiento sobre el activo (ROA)**

Según Ccaccya B (2015), son aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, ya sean bienes o servicios, en un determinado plazo y que además genera un costo financiero. (p.8)

De acuerdo con (Rubio, 2007), este ratio “es la relación que existe entre los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivo). Cuanto más alto sea esta ratio, más seguro será la estabilidad financiera, puesto que ello indica una fuerte posición económica.” (p.18) Con este aporte medimos cuanto es la independencia financiera con la adquisición de activos con leasing realizando una comparación con la adquisición con préstamo bancario.

### **Dimensión 5. Creación de valor.**

Se enfoca en una serie de actividades con el propósito de aumentar el valor para los accionistas, de acuerdo con (Ramírez, Carbal, y Zambrano, 2012) afirman: “que la toma de decisiones deben ser direccionadas a obtener un incremento del precio en las acciones para generar valor para los accionistas y/o propietarios de la empresa, estableciendo una serie de mecanismos de control en la empresa.”(p. 159).

Es conveniente señalar que no necesariamente la creación de valor para un accionista es compatible con los intereses de las demás personas que presentan un vínculo con la empresa, es decir tienen un objetivo de creación de valor para el accionista o la empresa. (Court, 2009, p. 210).

Se define como la capacidad de una empresa de generar riquezas, ganancias o utilidades, a través de una actividad económica. Desde un punto de vista estratégico, se considera el objetivo principal de una empresa.

“Crear valor en la empresa” es uno de los principales objetivos de los gerentes y empleados, por consiguiente maximizar la riqueza de los accionistas, que se determina por el precio de una acción del capital social, basándose en el análisis de los rendimientos obtenidos, en su magnitud y en su riesgo. (Gitman, 2007).

### **Valor económico agregado (EVA)**

Se define al resultado obtenido, posterior a los gastos cubiertos, es decir se considera el importe que queda, (Cuevas, 2001) señala el valor económico agregado cuya finalidad es mejorar el desempeño financiero de la empresa, sin embargo, es recomendable que los recursos financieros de la empresa sean invertidos en las áreas que aporten directamente en la creación de valor, es decir es una medida de la utilidad producida por el costo de capital.

Según (Court, 2009) señala:

El EVA es la cantidad financiera que ha creado o destruido un negocio en un determinado tiempo o periodo, este método fue desarrollado con el propósito de ayudar a los gerentes implementando 2 principios básicos en la toma de decisiones:

- El objetivo financiero primario de una compañía es maximizar las riquezas de sus accionistas.
- El valor de una compañía depende del grado en que los inversionistas crean que los beneficios futuros difieran del costo de capital.

En consecuencia el incremento del EVA de una compañía, se traduce como un aumento sostenido en el valor de la empresa. (p. 345).

### **Valor de mercado agregado (MVA)**

Según (Ramírez et al, 2012):

Es el valor presente del EVA de cada período, a lo largo de la vida económica de una empresa o proyecto de inversión. Cuando al MVA se le adiciona el capital total invertido en la empresa desde su origen, se halla el valor propio de la empresa en el mercado; por eso se comprende que el MVA es la acumulación de toda la riqueza que posee una empresa, sin necesidad de que ella sea tangible para ser evaluada. (p. 164)

El valor de mercado agregado tiene por objetivo permitir un análisis sobre su inversión en el pasado y en el futuro, es decir determinar que tan bien fue la inversión, al ser el MVA una medida acumulativa de la empresa. Se calcula como la diferencia entre el valor de las empresas o valor de mercado de estas y el valor contable de estas o inversión inicial. (Court, 2009, p. 212).

### **2.3. Definición de términos básicos**

**Accionista.** Propietario de una o más acciones de una sociedad anónima o en comandita por acciones. (Lira, 2009).

**Activo.** Conjunto de bienes y derechos que posee una persona o empresa. (Lira, 2009).

**Activo fijo.** Bienes tangibles poseídos por la empresa y que se encuentran sujetos a depreciación. (Lira, 2009).

**Autofinanciamiento.** Situación en la que una empresa o proyecto se financia solo con recursos propios en vez de acudir a fuentes externas de financiamiento como inversionistas o prestamistas. (Court, 2009).

**Balance general.** Estado financiero que muestra a una fecha determinada los activos (lo que tiene) y los pasivos y patrimonio (lo que debe) de un negocio. (Lira, 2009).

**Costos variables unitarios del producto.** Es el resultado del producto del precio de adquisición de un factor productivo por el consumo del factor productivo para obtener una unidad de un producto. (Court, 2009).

**Capital de trabajo.** Se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo, mientras cobra los productos que vende. (Lira, 2009).

**Calificación de riesgo crediticio.** Estudio económico-financiero de un sujeto emisor de valores que tiene por objeto analizar la solvencia económica del mismo. (Ministerio de Economía y Finanzas MEF, 2020).

**Costo efectivo del financiamiento.** Se expresa en porcentaje e incluye todos los cargos adicionales (comisiones y seguros) a la tasa de interés que se cobran al cliente. Véase, también, Tasa de costo efectivo. (Lira, 2009).

**Estado de flujo de efectivo.** Es un resumen de las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante determinado período de tiempo. (Court, 2009).

**Política de dividendos.** Es la política empleada por una empresa para decidir cuánto pagará a los accionistas en dividendos. (Court, 2009).

**Estado de pérdidas y ganancias.** Estado financiero que muestra para un período determinado los ingresos y gastos del negocio, determinando la utilidad o pérdida correspondiente. (Lira, 2009).

**Flujo de caja.** Cuadro que muestra de manera ordenada y con una periodicidad determinada (diaria, semanal, mensual) las entradas y salidas de efectivo que tendrá un negocio a lo largo de un periodo determinado. (Lira, 2009).

**FAE – Mype.** Es un fondo estatal creado para garantizar créditos de capital de trabajo para las micro y pequeñas empresas (Mype) de todos los sectores productivos, con plazos de 3 años y un período de gracia de hasta 12 meses, canalizados a través de las entidades del sistema financiero y las cooperativas de ahorro y crédito (COOPAC).

**Grado de inversión.** Calificación otorgada por agencias especializadas mediante el cual un activo puede ser considerado apto para la compra por parte de fondos

de inversión y compañías aseguradoras reguladas. (Ministerio de Economía y Finanzas MEF, 2020).

**Indicadores de riesgo.** Análisis de sensibilidad que mide los cambios en la empresa ante los movimientos en los diferentes factores del mercado financiero. Entre los principales riesgos tenemos: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo cambiario. (Ministerio de Economía y Finanzas MEF, 2020).

**Reactiva Perú.** El Programa de Garantías del Gobierno Nacional “Reactiva Perú”, creado mediante Decreto Legislativo 1455, y modificado mediante Decreto Legislativo 1457, que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto del COVID-19. (Ministerio de Economía y Finanzas MEF, 2020).

**Ratios financieros.** Son razones que permiten analizar la situación de una empresa de acuerdo con razones óptimas definidas para ella. Los datos usados para calcularlos deben corresponder a un mismo momento o período de tiempo. (Court, 2009)

**Tasa de interés.** Costo en términos porcentuales del dinero recibido en calidad de préstamo. (Lira, 2009).

**Sujeto de crédito.** Empresa y persona que luego del proceso de evaluación crediticia por parte de la institución financiera es considerada digna de recibir el apoyo financiero solicitado. (Lira, 2009).

### **III. MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. Hipótesis de la Investigación**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

HG. Existe relación significativa entre el financiamiento para mypes y la gestión rentabilidad de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L., Lima - 2020.

##### **3.1.2. Hipótesis específicas**

HE 1. El financiamiento interno se relaciona significativamente en la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

HE 2. El financiamiento interno se relaciona significativamente en la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

HE 3. El financiamiento interno se relaciona significativamente en la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.

HE 4. El financiamiento externo se relaciona significativamente en la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

HE 5. El financiamiento externo se relaciona significativamente en la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

HE 6. El financiamiento externo se relaciona significativamente en la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

#### **3.2. Variables de estudio**

##### **3.2.1. Definición conceptual**

**Financiamiento para pymes.-** Un gran porcentaje de las mypes, recurren al financiamiento que es el mecanismo por el cual se accede a un capital es decir, se concede un crédito a una persona, empresa u organización, por ello, la importancia de determinar la necesidad financiera, búsqueda de información, elección de proveedor, evaluación y acceso de crédito. Invertir en activos y el capital de trabajo, es una de las formas de satisfacer las necesidades de las mypes, por ello , en el entorno de una empresa se revisa y estudia la manera de reunir los

fondos necesarios, con el propósito de adquirir activos y garantizar la operatividad de la empresa. (Lira, 2009).

**Gestión de rentabilidad.**— Se la define como una administración de la rentabilidad, es decir es un planteamiento con el propósito que la empresa, cuente con la información adecuada y oportuna, consiguiendo optimizar el rendimiento de la empresa. En conclusión, la gestión de rentabilidad, es un conjunto de herramientas que tiene que ver con el beneficio promedio de la empresa en referencia a la inversión realizada, permitiendo mejorar la toma de decisiones con el fin de obtener, una correcta asignación de costos e ingresos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas, mediante la disposición de la información precisa. (Parada, 1988).

### 3.2.2. Definición operacional

**Tabla 2.**  
*Operacionalización de variables*

Variables	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumentos	Ítems
X <sub>1</sub> : Financiamiento para Pymes	El financiamiento para las Pymes según su origen: (a) Financiamiento Interno; (b) Financiamiento Externo	D1. Financiamiento Interno	11. Aportación de los accionistas 12. Capitalización de las unidades de operaciones retenidas 13. Venta de Activos o Desinversiones	Encuesta	1 a 6 7 a 8
		D2. Financiamiento externo	14. Entidades financieras 15. Préstamos bancarios 16. Requisitos 17. Calificación	Cuestionario  Escala de Likert	9 a 10 10 a 14 14 a 16 16 a 18 18 a 20
X <sub>2</sub> : Gestión de rentabilidad	La gestión de rentabilidad se mide a través de: (a) Rentabilidad económica (b) Rentabilidad Financiera y (c) Creación de valor	D3. Rentabilidad Económica	18. ROI (Retorno sobre la Inversión) 19. Margen Bruto	Nunca = 1 Casi nunca = 2 A veces = 3	21 a 24 25 a 29
		D4. Rentabilidad Financiera	110. ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) 111. ROA (Rendimiento de los Activos)	Casi siempre = 4 Siempre = 5	30 a 32 33 a 34
		D5 Creación de Valor	112. Valor Económico Agregado (EVA) 113 Valor Agregado de Mercado (MVA)		35 a 38 39 a 40

Fuente: Elaboración propia.

### 3.3. Tipo y nivel de investigación

#### 3.3.1. Tipo de investigación

El presente trabajo fue de tipo aplicado cuyo objetivo fue incrementar la parte teórica sin contrastarlo con algún aspecto práctico y de enfoque cuantitativo, ya que se usaron los datos obtenidos.

De acuerdo con (Valderrama, 2019) la investigación aplicada, también conocida como la investigación empírica, práctica, con el propósito de utilizar la teoría existente, basados en sus descubrimientos y sus aportes generando beneficios y a la vez contribuyendo a la resolución de un problema (pp. 39-40).

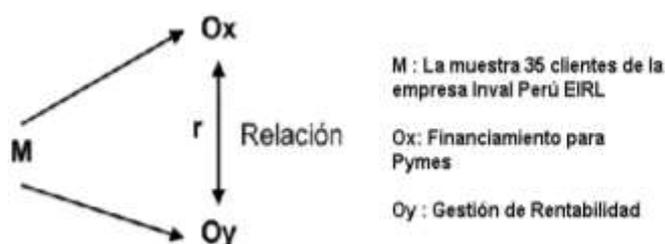
Para (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014), el enfoque cuantitativo es demostrar las hipótesis, utilizando la información recolectada, para obtener una comprensión de las opiniones y motivaciones, en base a una medición numérica y análisis estadístico.

#### 3.3.2. Nivel de investigación

El presente trabajo fue de nivel descriptivo cuyo objetivo fue describir, definir visualizar y correlacional, se identificó el nivel de significancia de la relación existente entre las variables.

Según (Hernández, et al, 2014) los estudios descriptivos buscan especificar, describir, visualizar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se ha sometido a análisis.

El alcance de relación denominado correlacional, cuyo propósito es definir la relación entre dos o más variables, sin causalidad es decir que una sea la causa de la otra. (Hernández, 2014).



### **3.4. Diseño de Investigación**

El presente trabajo fue de diseño no experimental ya que no hemos pretendido manipular las variables y de corte transversal ya que nos hemos enfocado en un período de tiempo determinado.

Hernández, (2014), dice que el diseño no experimental es debido a que no se manipulan las variables. Viene a ser de corte transversal porque implica la obtención de datos en un tiempo único y espacio determinado. La investigación correlacional es un tipo de método de investigación no experimental en el cual un investigador mide dos variables. Se entiende y evalúa la relación estadística entre ellas sin influencia de ninguna variable extraña.

### **3.5. Población y muestra de estudio**

#### **3.5.1. Población**

La población estuvo constituida por clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L., los mismos que son 35 clientes.

Según (Tamayo, 2003), señala que la población es un conjunto del total de individuos, entidades o situaciones con características comunes, la cual se enfoca un estudio y se da origen a los datos de investigación.

Para (Hernández, 2014) la población son todos los individuos o casos que conforman un conjunto de fenómenos que poseen una característica común que da origen a los datos de la investigación.

#### **3.5.2. Muestra**

La muestra estuvo constituida por los clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L., que son 35 clientes, del área de gerencia y contabilidad, ya que tienen conocimiento acerca de la información financiera de la empresa.

De acuerdo con (Arias, 2012), la muestra cuando está conformada por el 100% de la población se considera censal, es decir es simultáneamente universo, población y muestra.

### **3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1. Técnicas de recolección de datos**

Se entiende por técnica de investigación el procedimiento o forma particular de obtener datos o información.

##### **Encuesta**

Según Palella y Martins (2006) señala: la encuesta es una técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones interesan al investigador. Para ello, a diferencia de la entrevista, se utiliza un listado de preguntas escritas que se entregan a los sujetos quienes, en forma anónima, las responden por escrito.

#### **3.6.2. Instrumentos de recolección de datos**

##### **Cuestionario**

Es un instrumento compuesto por un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios para alcanzar los objetivos del estudio. Para el presente trabajo de investigación que se realiza con una serie de interrogantes y se aplica a los 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L

Según (Bernal, 2010), señala que el cuestionario es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios para alcanzar los objetivos del proyecto de investigación; se trata de un plan formal para recabar información de la unidad de análisis objeto de estudio y centro del problema de la investigación.

##### **Escala de Likert**

Según (Hernández, 2014), es un método empleado para medir, promediar y evaluar una manifestación del encuestado, es decir, son un conjunto de opciones de respuesta, asignando un determinado valor numérico a los ítems, con el objetivo que sean medibles al tener una puntuación. (p. 245).

Para el diseño del tipo de escala Likert de nuestro cuestionario fue por frecuencia de realización acciones, hechos u ocurrencias, para nuestras variables:

financiamiento para pymes y gestión de rentabilidad se emplearon 5 alternativas según la tabla 3.

**Tabla 3.**  
*Escala de Likert de frecuencia*

Alternativas	Puntuación
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Fuente: Elaboración propia.

### **Validez del instrumento**

En el presente trabajo de investigación se ha utilizado este tipo de proceso el juicio de expertos

Según (Arias, 2012), la validación del cuestionario implica que los ítems deben presentar una correlación directa con los propósitos de la investigación, el proceso de validación ejecutado por medio de la intervención de profesionales calificados en diferentes universidades metodólogos y temáticos quienes observaron y analizaron si las formulaciones de los ítems del cuestionario son aplicables, denominado juicio de expertos.

**Tabla 4**  
*Validación de instrumento juicio de expertos*

Experto	Validador	Nivel de aplicación
Mg. Yolanda Maruja, Tacza Chucos	Temático	Aplicable
Mg. Juan Carlos, Ramírez Vicente	Temático	Aplicable
Mg. Michel Jaime, Méndez Escobar	Metodólogo	Aplicable

Fuente: Elaboración propia

#### **3.6.2.4. Confiabilidad de instrumentos**

Se procesó la información obtenida aplicando el coeficiente alfa de Cronbach, por el método de consistencia interna en el instrumento.

Al respecto Palella y Martins (2006) señalan:

Cronbach por su parte, mide la confiabilidad a partir de la consistencia interna de los ítems, entendiendo por tal el grado en que los ítems de una escala se correlacionan entre sí. El coeficiente Cronbach se utiliza para evaluar la confiabilidad a partir de la consistencia interna de los ítems. El alfa de Cronbach varía entre 0 y 1 (0 es ausencia total, de consistencia y 1 es consistencia perfecta) (p.180).

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

Donde  $\alpha$  = Alfa de Cronbach  
 $K$  = Número de ítems  
 $Vi$  = Varianza de cada ítem  
 $Vt$  = Varianza del total

### 3.6.2.5. Análisis de fiabilidad

**Tabla 5.**  
*Rangos del nivel de validez*

Rango ( $\alpha$ )	Nivel de validez
0.9 a 1	Alta confiabilidad
0.76 a 0.89	Fuerte confiabilidad
0.5 a 0.75	Moderada confiabilidad
0.01 a 0.49	Baja confiabilidad
-1 a 0	No es confiable

Fuente: Palella S y Martins P, 2006

### 3.7. Métodos de análisis de datos

Procesamos los datos obtenidos mediante el software microsoft excel y el SPSS versión 25, para obtener los gráficos, tablas, barras y frecuencias.

Según Moya (1991) la estadística descriptiva implica la recolección, presentación y caracterización de un conjunto de datos, describiendo en forma apropiada. Es decir, un estudio estadístico se considera “descriptivo” cuando solo se analiza y describe los datos. (p.2).

La estadística inferencial tiene el propósito de generalizar los resultados obtenidos, con el fin de probar hipótesis y estimar rangos, es decir inferir conclusiones y tendencias. (Hernández, 2014)

En el presente trabajo de investigación se ha empleado el coeficiente de correlación de Spearman

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

$r_s$  = Coeficiente de correlación por rangos de Spearman  
 $d$  = Diferencia entre los rangos ( X menos Y)  
 $n$  = Número de datos

El coeficiente de correlación de Spearman varía entre -1.0 a +1.0 y se interpreta así:

**Tabla 6.**  
*Grado de relación según coeficiente de correlación*

RANGO		RELACION	
-0.91	a	-1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76	a	-0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51	a	-0.75	Correlación negativa considerable
-0.11	a	-0.50	Correlación negativa media
-0.01	a	-0.10	Correlación negativa débil
	0		No existe correlación
+0.01	a	+0.10	Correlación positiva débil
+0.11	a	+0.50	Correlación positiva media
+0.51	a	+0.75	Correlación positiva considerable
+0.76	a	+0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91	a	+1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Elaboración propia basado en Hernández, 2014

### 3.8. Aspectos éticos

Se tuvo en cuenta ciertos puntos importantes, como la información obtenida que se mantendrá en carácter reservado, confidencialidad de la indagación y la correcta aplicabilidad de los instrumentos, según detalle:

**Objetividad.**

Corresponde a la independencia y espontaneidad de los colaboradores al otorgamiento de sus respuestas, por lo que las preguntas fueron objetivas para tener una información más concreta.

**Originalidad.**

Todos los instrumentos empleados en el estudio investigativo han sido hechos en base a la investigación, siendo el origen y motivo del desarrollo del trabajo, porque se utilizaron documentos e información verdadera y original.

**Confidencialidad.**

La información recopilada de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L. no podrá ser revelada en forma parcial o totalmente, son confidenciales y reservados, utilizándose sólo para fines de la investigación.

**Veracidad.**

Toda información que se presenta es verídica y se encuentra respaldada por el tesista, ya que la información mostrada es totalmente verdadera.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Resultados de la estadística descriptiva

#### Problema General

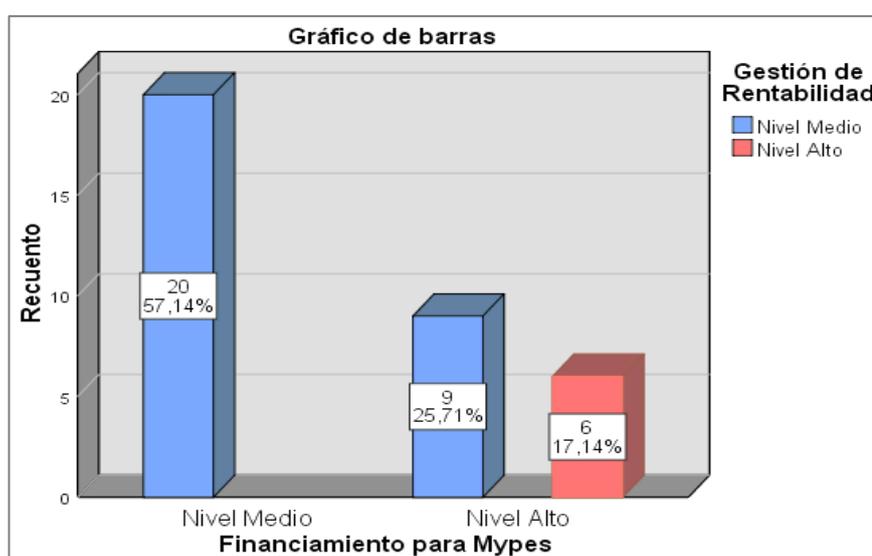
¿De qué manera el financiamiento para mypes se relaciona con la gestión de rentabilidad de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?

**Tabla 7.**

*Financiamiento para mypes vs gestión de rentabilidad*

		Gestión de Rentabilidad			
			Nivel Medio	Nivel Alto	Total
Financiamiento para Mypes	Nivel	Recuento	20	0	20
	Medio	% del total	57.1%	0.0%	57.1%
	Nivel	Recuento	9	6	15
	Alto	% del total	25.7%	17.1%	42.9%
Total		Recuento	29	6	35
		% del total	82.9%	17.1%	100.0%

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 7.** Financiamiento para Mypes vs Gestión de Rentabilidad

Fuente: Encuesta propia.

En la tabla 7 y figura 7, de un total de 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L, 6 opinan que del financiamiento para mypes con un nivel alto, se obtiene una gestión de rentabilidad a un nivel alto, asimismo 20 clientes opinan que del financiamiento para mypes con un nivel medio, se obtiene una gestión de rentabilidad a un nivel medio.

## Problemas específicos

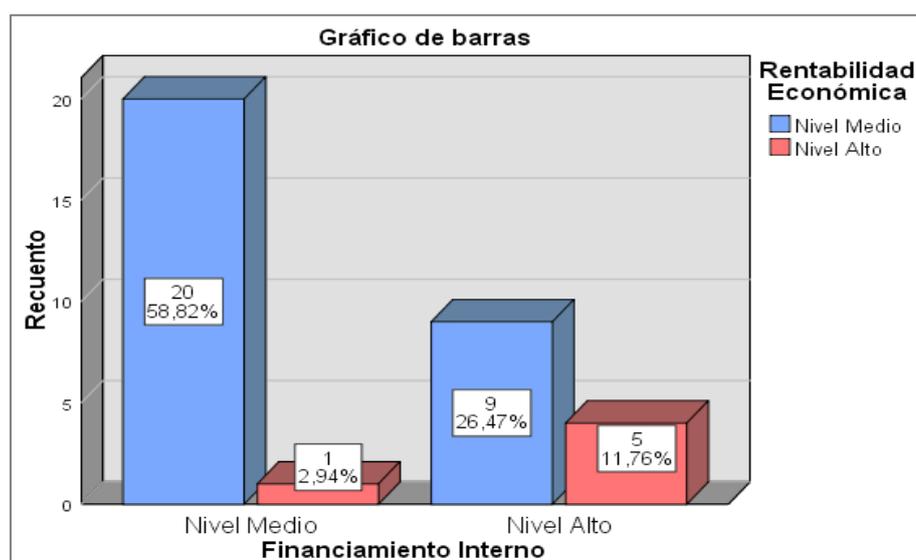
¿Cómo es la relación que existe entre el financiamiento interno en la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima -2020?

**Tabla 8.**

*Financiamiento interno vs rentabilidad económica*

		Rentabilidad Económica			
		Nivel Medio	Nivel Alto	Total	
Financiamiento Interno	Nivel Medio	Recuento	20	1	21
		% del total	58.8%	2.9%	61.7%
	Nivel Alto	Recuento	9	5	14
		% del total	26.4%	11.6%	38.2%
Total		Recuento	29	6	35
		% del total	85.3%	14.6%	100.0%

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 8.** Financiamiento Interno vs Rentabilidad Económica

Fuente: Encuesta propia.

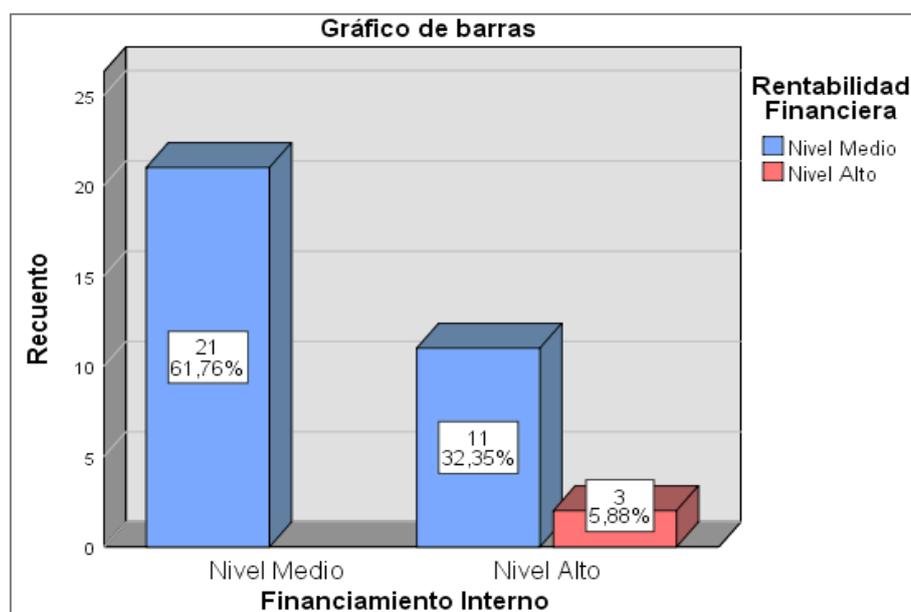
En la tabla 8 y figura 8, de un total de 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L, 5 opinan que, del financiamiento interno con un nivel alto, se obtiene una rentabilidad económica a un nivel alto, asimismo 20 clientes opinan que, del financiamiento interno con un nivel medio, se obtiene una rentabilidad económica a un nivel medio.

¿Cómo es la relación que existe entre el financiamiento interno en la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima -2020?

**Tabla 9.**  
*Financiamiento* interno vs rentabilidad financiera

		Rentabilidad Financiera			
		Nivel Medio	Nivel Alto	Total	
Financiamiento Interno	Nivel Medio	Recuento	21	0	21
		% del total	61.7%	0.0%	61.7%
	Nivel Alto	Recuento	11	3	14
		% del total	32.4%	5.9%	38.3%
Total		Recuento	32	3	35
		% del total	94.1%	5.9%	100.0%

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 9.** Financiamiento Interno vs Rentabilidad Financiera  
Fuente: Encuesta Propia.

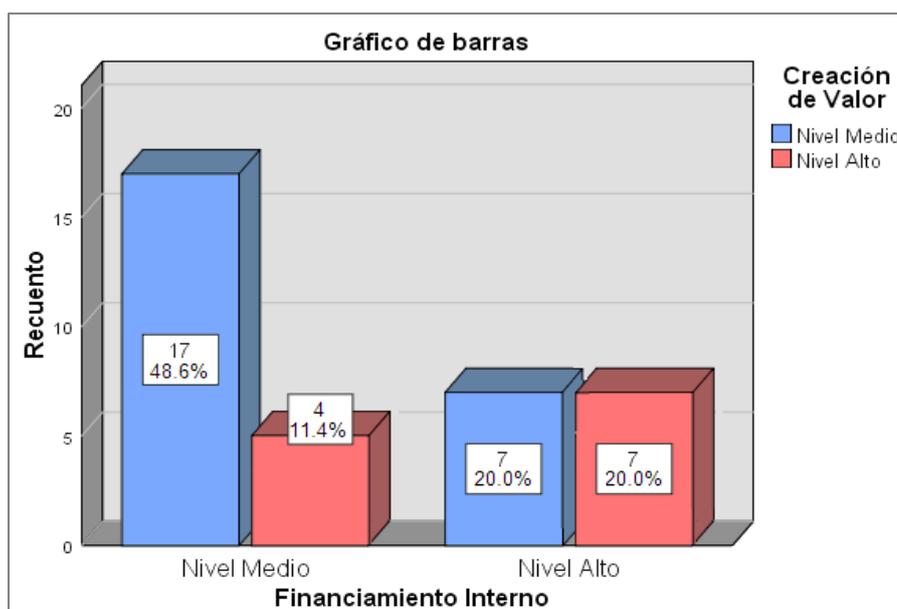
En la tabla 9 y figura 9, de un total de 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L, 3 opinan que, del financiamiento Interno con un nivel alto, se obtiene una rentabilidad financiera a un nivel alto, asimismo 21 clientes opinan que, del financiamiento interno con un nivel medio, se obtiene una rentabilidad financiera a un nivel medio.

**¿Cómo es la relación que existe entre el financiamiento interno en la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima -2020?**

**Tabla 10.**  
*Financiamiento interno vs creación de valor*

		Creación de Valor			
			Nivel Medio	Nivel Alto	Total
Financiamiento Interno	Nivel Medio	Recuento	17	4	21
		% del total	48.6%	11.4%	60.0%
	Nivel Alto	Recuento	7	7	14
		% del total	20.0%	20.0%	40.0%
Total		Recuento	24	11	35
		% del total	68.6%	31.4%	100.0%

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 10.** Financiamiento Interno vs Creación de Valor  
Fuente: Encuesta Propia.

En la tabla 10 y figura 10, de un total de 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L, 7 opinan que, del financiamiento Interno con un nivel alto, se obtiene creación de valor a un nivel alto, asimismo 17 clientes opinan que, del financiamiento Interno con un nivel medio, se obtiene creación de valor a un nivel medio.

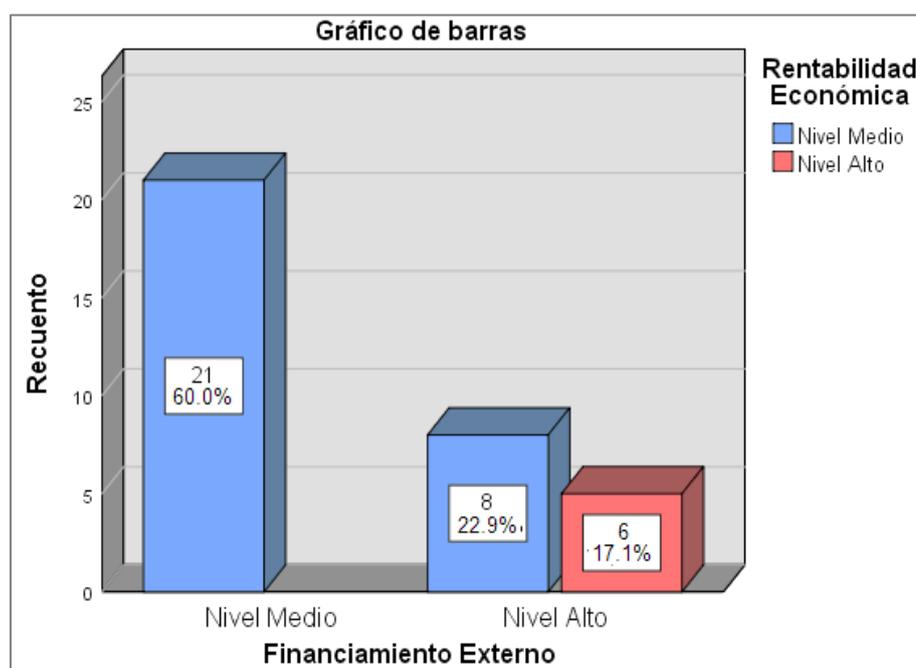
**¿Cómo es la relación entre el financiamiento externo y la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?**

**Tabla 11.**

*Financiamiento externo vs rentabilidad económica*

		Rentabilidad Económica			
		Nivel Medio	Nivel Alto	Total	
Financiamiento Externo	Nivel Medio	Recuento	21	0	21
		% del total	60.0%	0.0%	60.0%
	Nivel Alto	Recuento	8	6	14
		% del total	22.9%	17.1%	40.0%
Total	Recuento	29	6	35	
	% del total	82.9%	17.1%	100.0%	

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 11.** Financiamiento Externo vs Rentabilidad Económica

Fuente: Encuesta propia.

En la tabla 11 y figura 11, de un total de 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L, 6 opinan que, del financiamiento externo con un nivel alto, se obtiene una rentabilidad económica a un nivel alto, asimismo 21 clientes opinan que, del financiamiento externo con un nivel medio, se obtiene rentabilidad económica a un nivel medio.

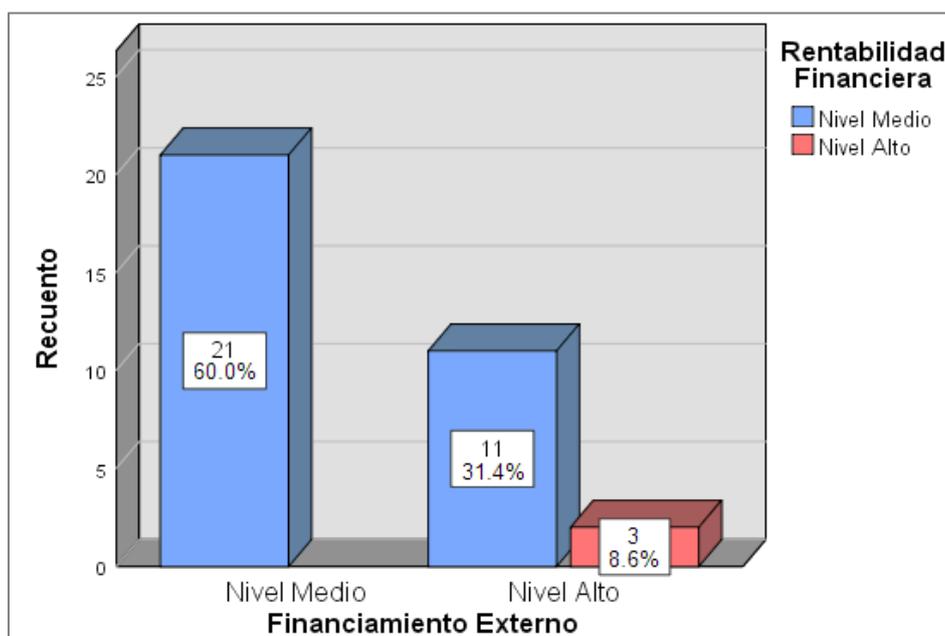
**¿Cómo es la relación entre el financiamiento externo y la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?**

**Tabla 12.**

*Financiamiento externo vs rentabilidad financiera*

		Rentabilidad Financiera			
		Nivel Medio	Nivel Alto	Total	
Financiamiento Externo	Nivel Medio	Recuento	21	0	21
		% del total	60.0%	0.0%	60.0%
	Nivel Alto	Recuento	11	3	14
		% del total	31.4%	8.6%	40.0%
Total		Recuento	32	3	35
		% del total	91.4%	8.6%	100.0%

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 12.** Financiamiento Externo vs Rentabilidad Financiera

Fuente: Encuesta Propia.

En la tabla 12 y figura 12, de un total de 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L, 3 opinan que, del financiamiento externo con un nivel alto, se obtiene una rentabilidad financiera a un nivel alto, asimismo 21 clientes opinan que, del financiamiento externo con un nivel medio, se obtiene rentabilidad financiera a un nivel medio.

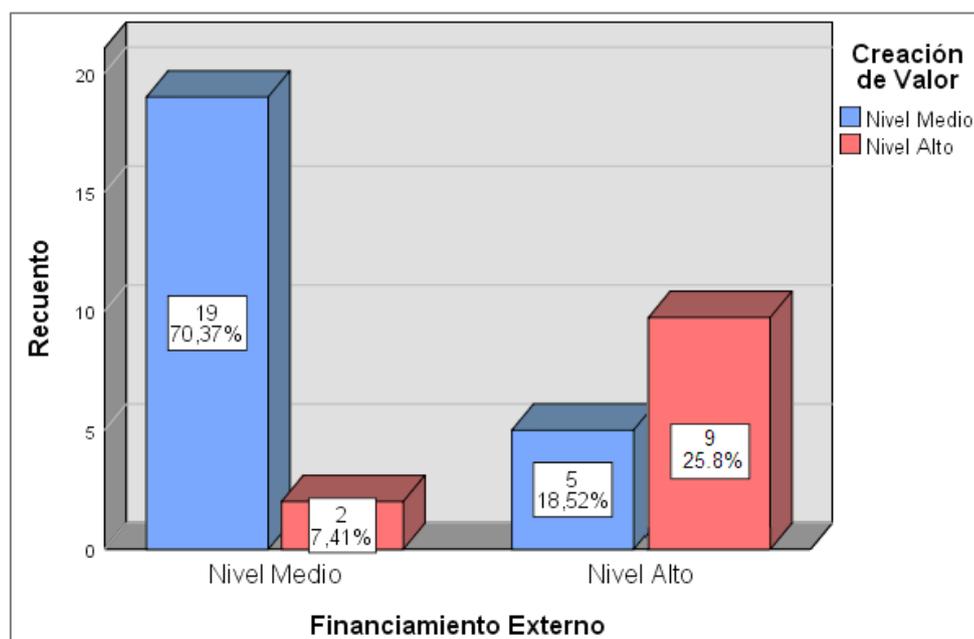
**¿Cómo es la relación entre el financiamiento externo y la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?**

**Tabla 13.**

*Financiamiento Externo vs Creación de Valor*

		Creación de Valor			
		Nivel Medio	Nivel Alto	Total	
Financiamiento Externo	Nivel Medio	Recuento	19	2	21
		% del total	54.3%	5.7%	60.0%
	Nivel Alto	Recuento	5	9	14
		% del total	14.3%	25.8%	40.0%
Total		Recuento	24	11	35
		% del total	68.6%	31.5%	100.0%

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 13.** Financiamiento Externo vs Creación de Valor

Fuente: Encuesta propia.

En la tabla 13 y figura 13, de un total de 35 clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L, 9 opinan que, del financiamiento externo con un nivel alto, se obtiene creación de valor a un nivel alto, asimismo 19 clientes opinan que, del financiamiento externo con un nivel medio, se obtiene creación de valor a un nivel medio.

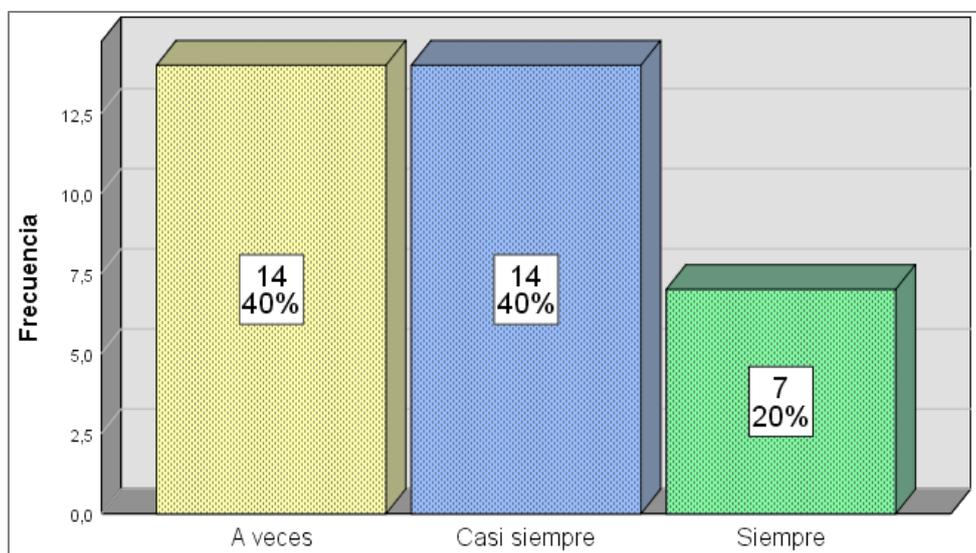
## Variable 01: financiamiento para mypes

**Tabla 14**

*¿Las mypes evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	14	40	40	40
	Casi siempre	14	40	40	80
	Siempre	7	20	20	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 14.** *¿Las mypes evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero?*

Fuente: Encuesta propia.

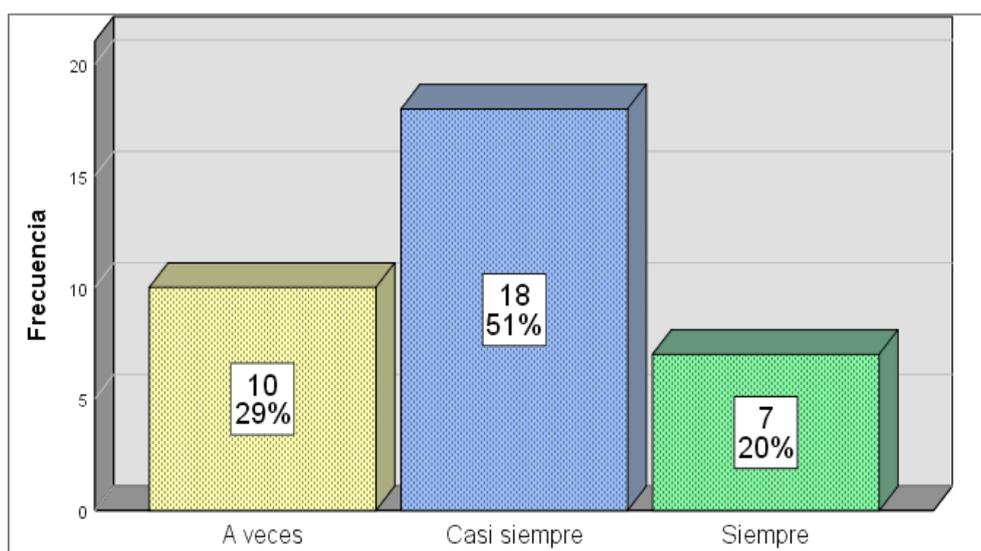
En la tabla 14 y la figura 14, del total de la muestra, el 40% señala que las Mypes “a veces” evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero, mientras el 40% señala que “casi siempre” y el 20% señala “siempre”.

**Tabla 15.**

*¿Las mypes identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	10	29	29	29
	Casi siempre	18	51	51	80
	Siempre	7	20	20	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 15.** *¿Las mypes identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno?*

Fuente: Encuesta propia.

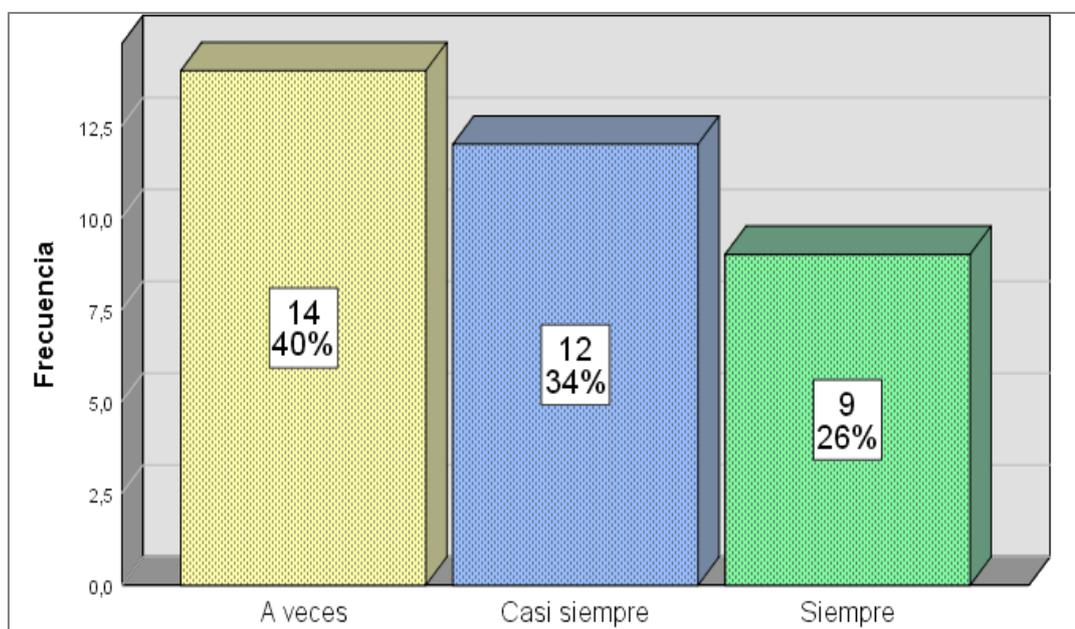
En la tabla 15 y la figura 15, del total de la muestra, el 29% señala que las mypes “a veces” identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno, mientras el 51% señala que “casi siempre” y el 7% señala “siempre” que las pymes identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno.

**Tabla 16**

*¿Las mypes evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	14	40	40	40
	Casi siempre	12	34	34	74
	Siempre	9	26	26	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 16.** *¿Las mypes evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?*

Fuente: Encuesta propia.

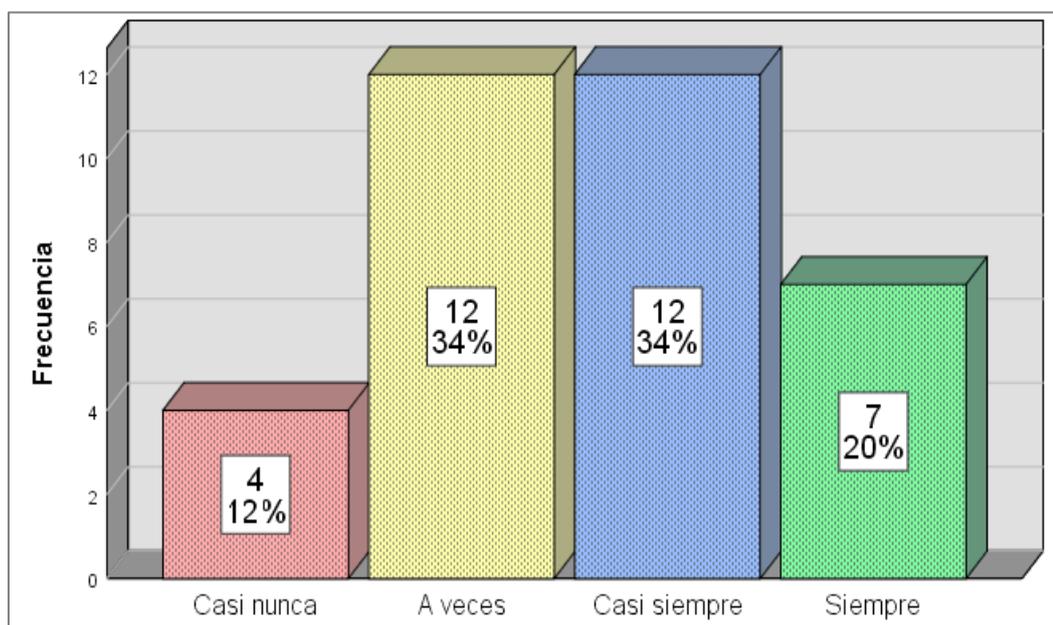
En la tabla 16 y la figura 16, del total de la muestra, el 34% señala que las mypes “casi siempre” y el 26% “siempre”, evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos, mientras el 40% señala que “a veces” las mypes evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos.

**Tabla 17.**

*¿Los recursos propios de las mypes le permite generar una rentabilidad exitosa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	4	12	12	12
	A veces	12	34	34	46
	Siempre	12	34	34	80
	Casi siempre	7	20	20	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 17.** *¿Los recursos propios de las mypes le permite generar una rentabilidad exitosa?*

Fuente: Encuesta propia.

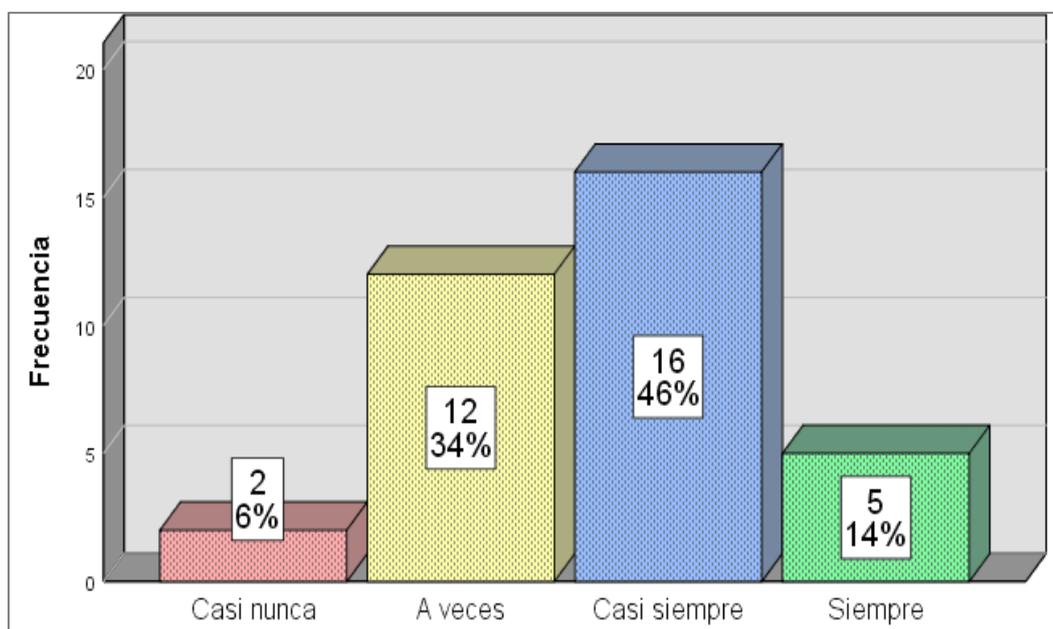
En la tabla 17 y la figura 17, del total de la muestra, el 34% señala que las mypes “a veces” sus propios recursos le permiten generar una rentabilidad exitosa y un 34% señala que “casi siempre” los recursos propios de las mypes le permiten generar una rentabilidad exitosa y un 20% “siempre”, mientras el 12% señala que “casi nunca” los recursos propios de las mypes le permiten generar una rentabilidad exitosa.

**Tabla 18.**

*¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6	6	6
	A veces	12	34	34	40
	Casi siempre	16	46	46	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 18.** *¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo?*

Fuente: Encuesta propia.

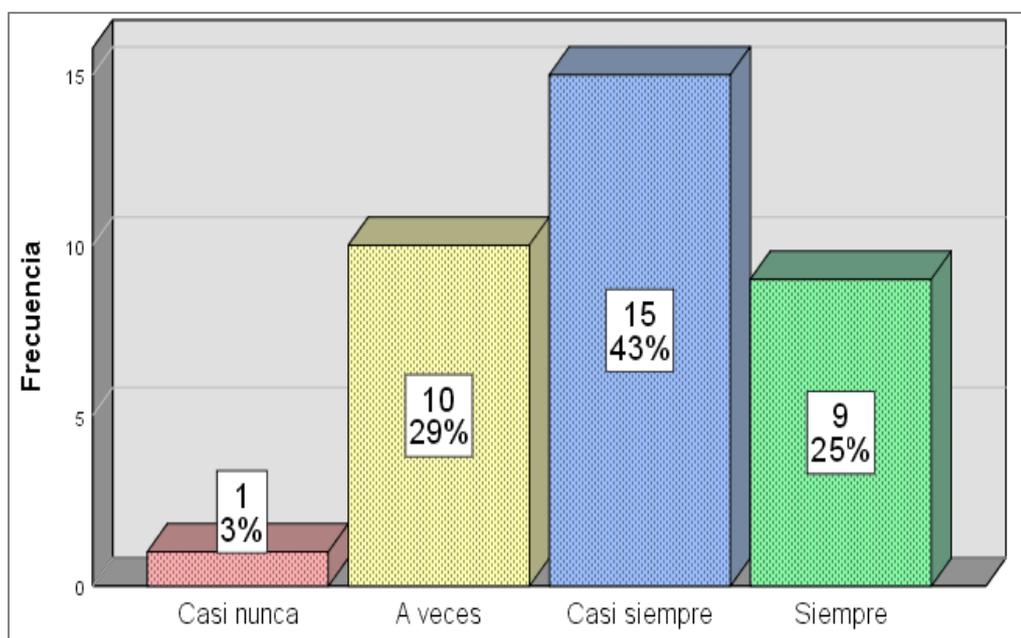
En la tabla 18 y la figura 18, del total de la muestra, el 46% señala que las mypes “casi siempre” el incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo, un 14% señala “siempre” y un 34% señala que las mypes “a veces” el incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo, mientras el 6% señala que “casi nunca” el incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo.

**Tabla 19.**

*¿Las aportaciones de los accionistas ayudará a que la empresa siga manteniendo su actividad operacional?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	3	3	3
	A veces	10	29	29	32
	Casi siempre	15	43	43	75
	Siempre	9	25	25	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 19.** *¿Las aportaciones de los accionistas ayudará a que la empresa siga manteniendo su actividad operacional?*

Fuente: Encuesta propia.

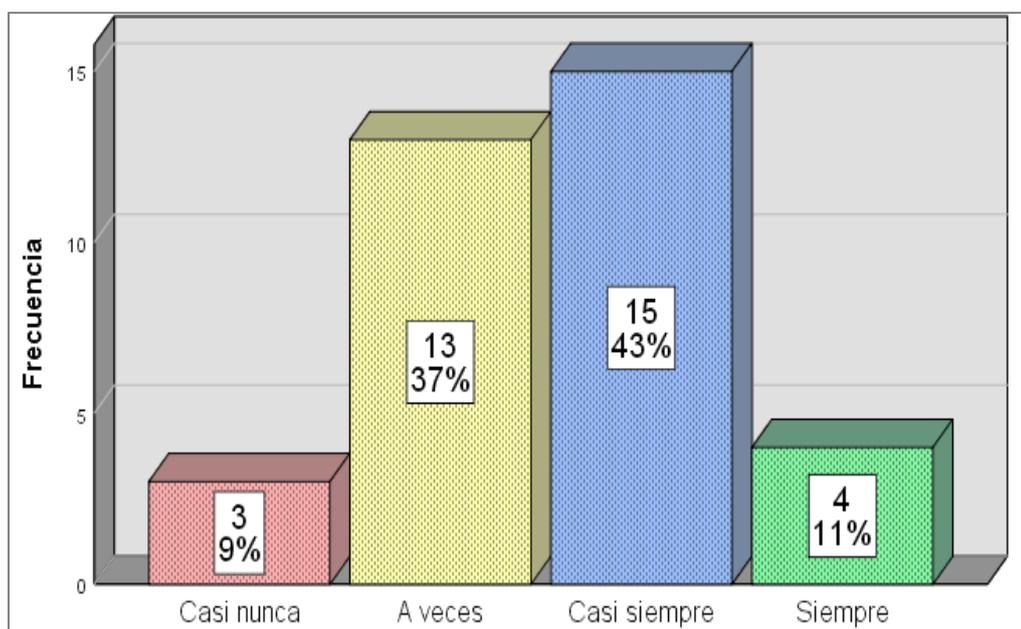
En la tabla 19 y la figura 19, del total de la muestra, el 43% señala que las mypes “casi siempre” las aportaciones de los accionistas ayudarán a que la empresa siga manteniendo su actividad operacional, el 25% señala “siempre” y un 29% señala que las mypes “a veces”, mientras el 3% señala que en las mypes “casi nunca” las aportaciones de los accionistas ayudarán a que la empresa siga manteniendo su actividad operacional.

**Tabla 20.**

*¿Las mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	9	9	9
	A veces	13	37	37	46
	Casi siempre	15	43	43	89
	Siempre	4	11	11	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 20.** *¿Las mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas?*

Fuente: Encuesta propia.

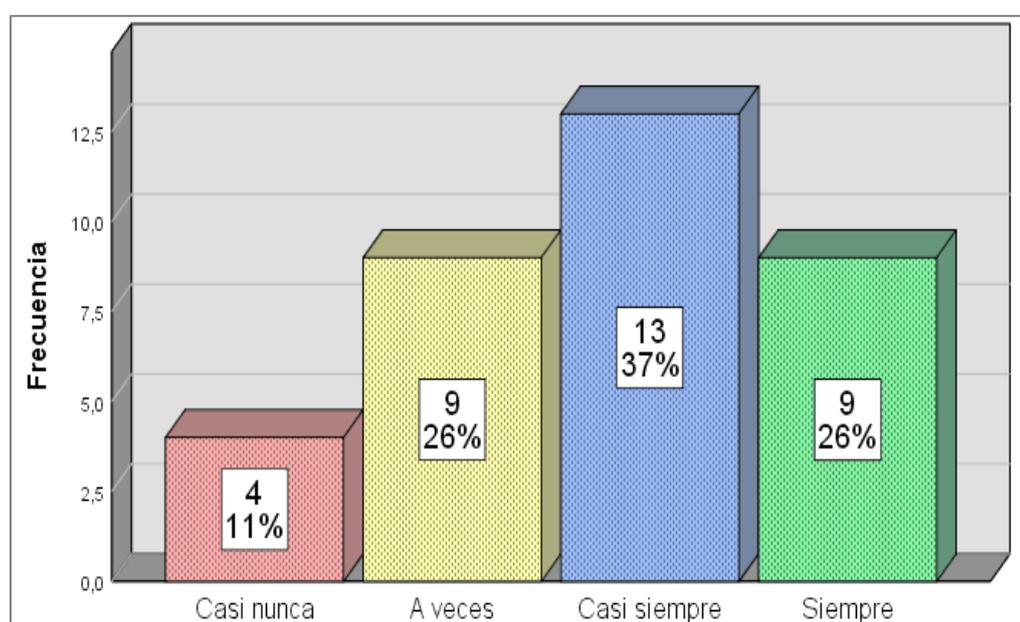
En la tabla 20 y la figura 20, del total de la muestra, el 43% señala que las mypes “casi siempre” con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas, un 11% “siempre” y un 37% señala que las mypes “a veces”, mientras el 9% señala que “casi nunca.” Las mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas.

**Tabla 21.**

*¿La capitalización de utilidades permitirá que las mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	4	11	11	11
	A veces	9	26	26	37
	Casi siempre	13	37	37	74
	Siempre	9	26	26	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 21.** *¿La capitalización de utilidades permitirá que las mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo?*

Fuente: Encuesta propia.

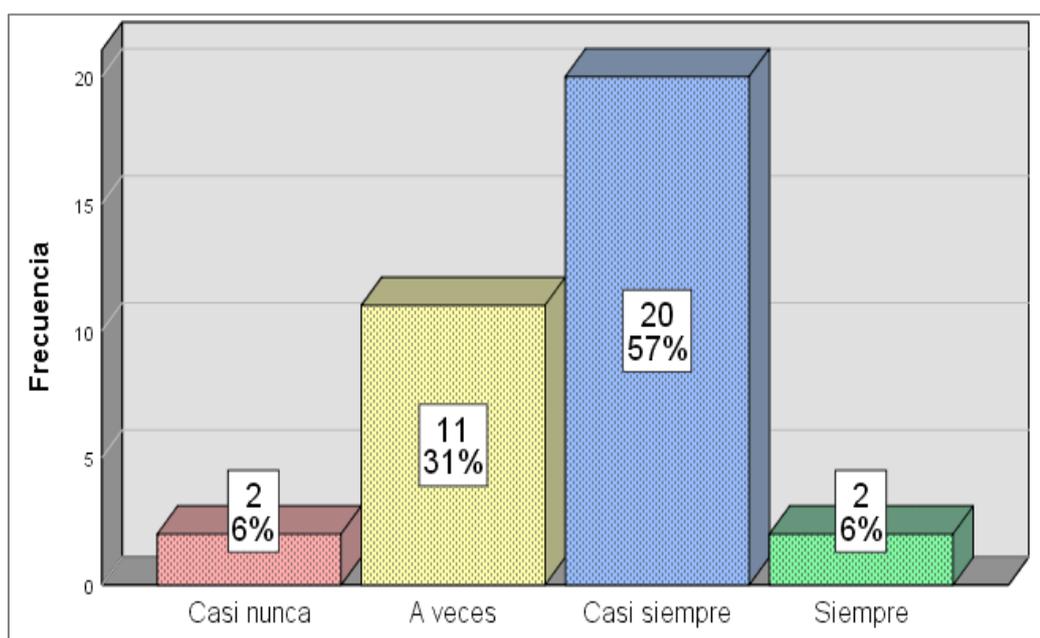
En la Tabla 21 y la Figura 21, del total de la muestra, el 37% señala que las mypes “casi siempre” la capitalización de utilidades permitirá que las mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo, un 29% “siempre” y un 26% señala que las mypes “a veces”, mientras el 11% señala que las mypes “casi nunca” la capitalización de utilidades permitirá que las mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo.

**Tabla 22.**

*¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6	6	6
	A veces	11	31	31	37
	Casi siempre	20	57	57	94
	Siempre	2	6	6	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 22.** *¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones?*

Fuente: Encuesta propia.

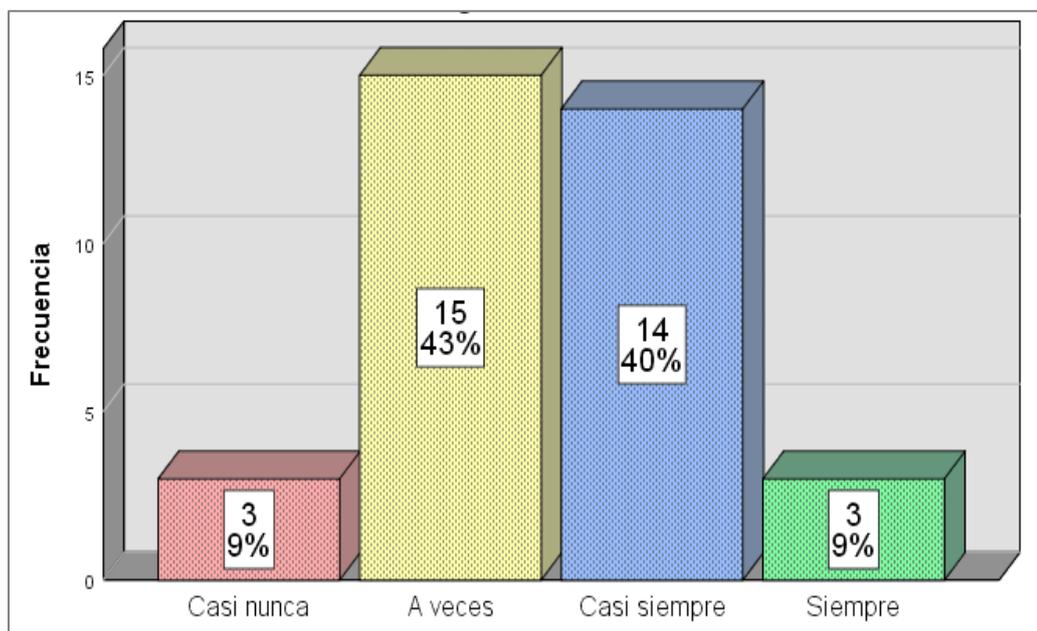
En la tabla 22 y la figura 22, del total de la muestra, el 57% señala que las mypes “casi siempre” la venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones, el 6% “siempre” y un 31% señala que “a veces”, mientras el 6% señala que las mypes “casi nunca” la venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones.

**Tabla 23.**

*¿Con la venta de los activos las mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	9	9	9
	A veces	15	42	42	51
	Casi siempre	14	40	40	91
	Siempre	3	9	9	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 23.** *¿Con la venta de los activos las mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras?*

Fuente: Encuesta propia.

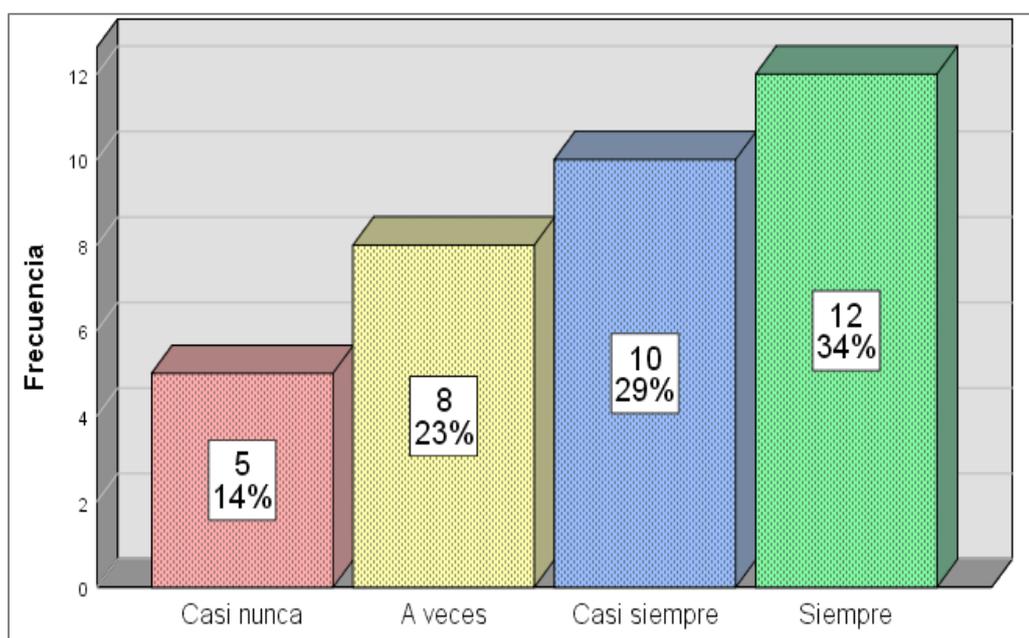
En la tabla 23 y la figura 23, del total de la muestra, el 42% señala que las mypes “a veces” con la venta de los activos las mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras y un 40% señala que “casi siempre” con la venta de los activos las mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras y un 9% “siempre”, mientras el 9% señala que las mypes “casi nunca” con la venta de los activos las mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras.

**Tabla 24.**

*¿Las mypes ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	5	14	14	14
	A veces	8	23	23	37
	Casi siempre	10	29	29	66
	Siempre	12	34	34	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 24.** *¿Las mypes ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago?*

Fuente: Encuesta propia.

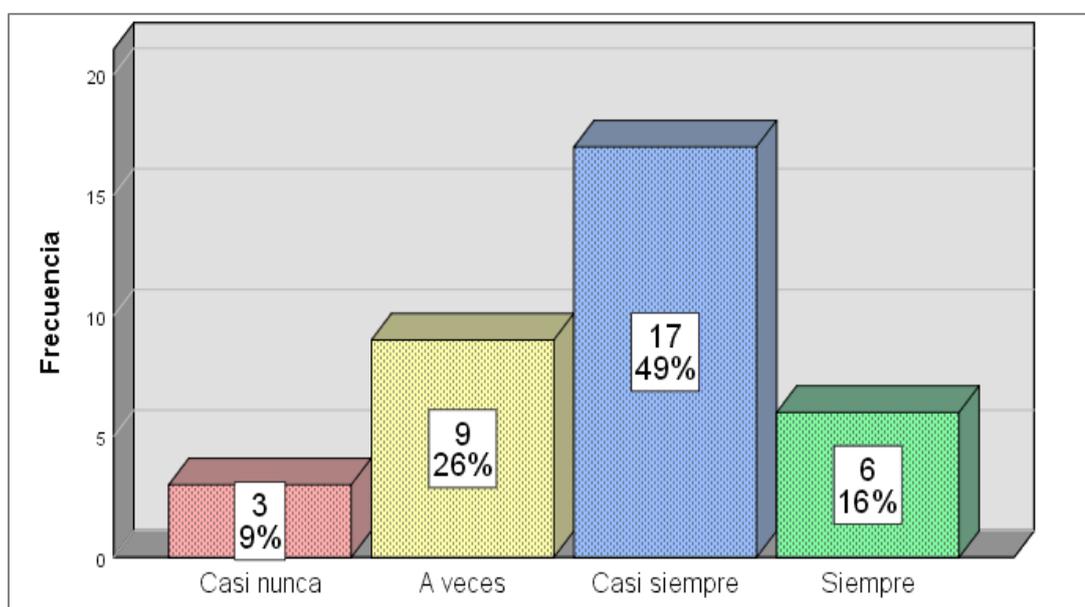
En la tabla 24 y la figura 24, del total de la muestra, el 34% señala que las mypes “siempre” han recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago, un 29% “casi siempre” y un 23% “a veces”, mientras el 14% señala que las mypes “casi nunca” han recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago.

**Tabla 25.**

*¿Las mypes evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	9	9	9
	A veces	9	26	26	35
	Casi siempre	17	49	49	84
	Siempre	6	16	16	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 25.** *¿Las mypes evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores?*

Fuente: Encuesta propia.

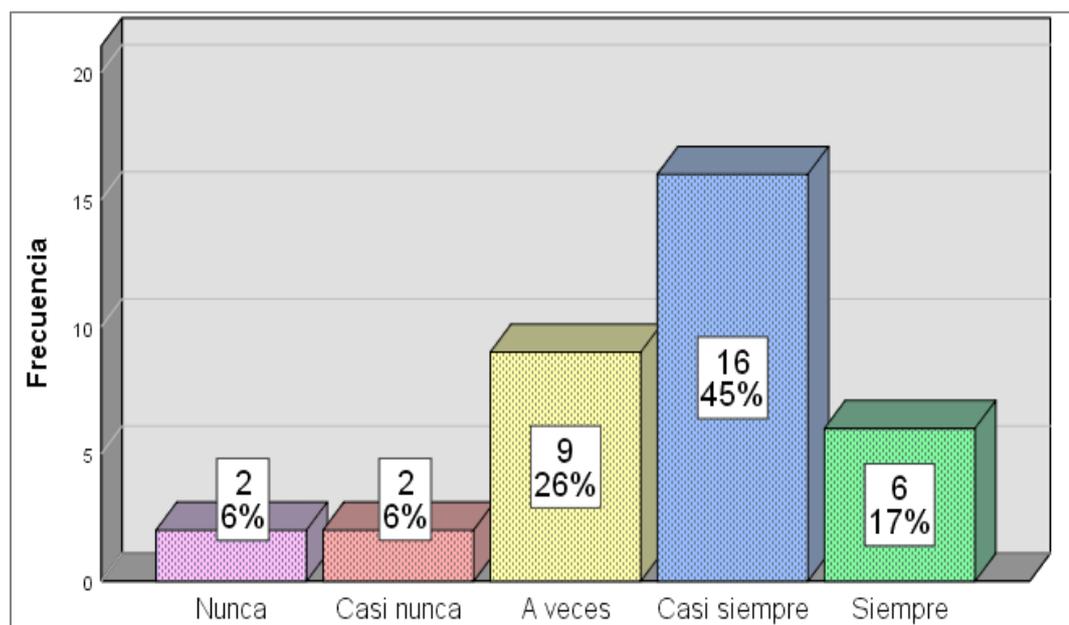
En la tabla 25 y la figura 25, del total de la muestra, el 49% señala que las mypes “casi siempre” evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores, un 16% “siempre” y un 26% señala que “a veces”, mientras el 8% señala que las mypes “casi nunca” evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores.

**Tabla 26.**

*¿Las mypes evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	6	6	6
	Casi nunca	2	6	6	12
	A veces	9	26	26	38
	Casi siempre	16	45	45	83
	Siempre	6	17	17	100
	Total		35	100	100

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 26.** *¿Las mypes evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras?*

Fuente: Encuesta propia.

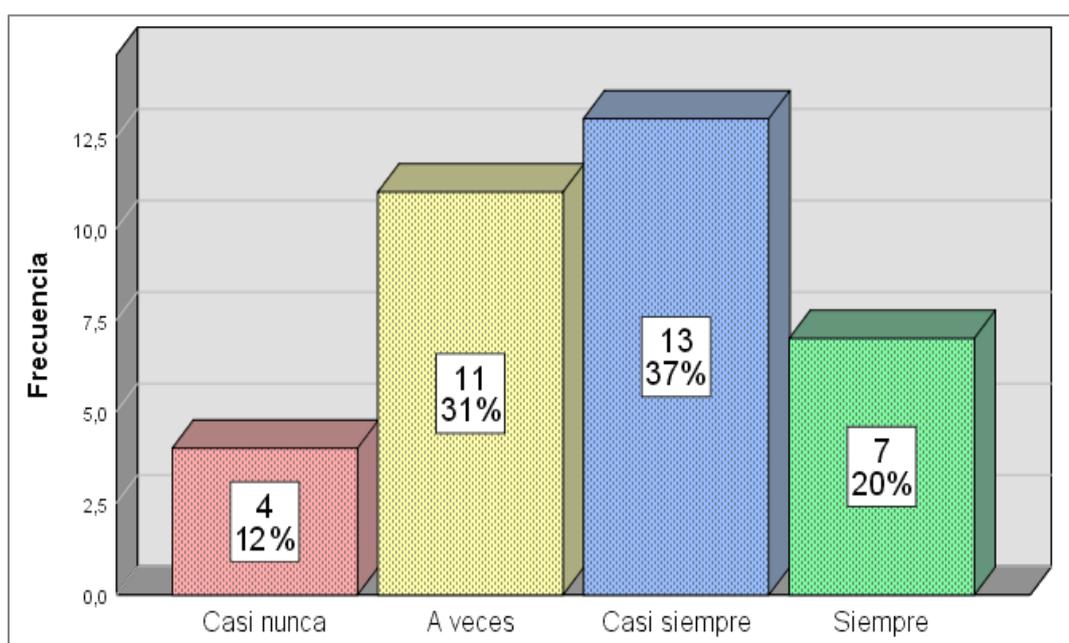
En la tabla 26 y la figura 26, del total de la muestra, el 45% señala que las mypes “casi siempre” evalúan de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras, un 17% señala que “siempre” y el 26% señala “a veces”, mientras un 6% señalan “casi nunca” y un 6% “nunca” evalúan de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras.

**Tabla 27.**

*¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de las mypes?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	4	12	12	12
	A veces	11	31	31	43
	Casi siempre	13	37	37	80
	Siempre	7	20	20	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 27.** *¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de las mypes?*  
Fuente: Encuesta propia.

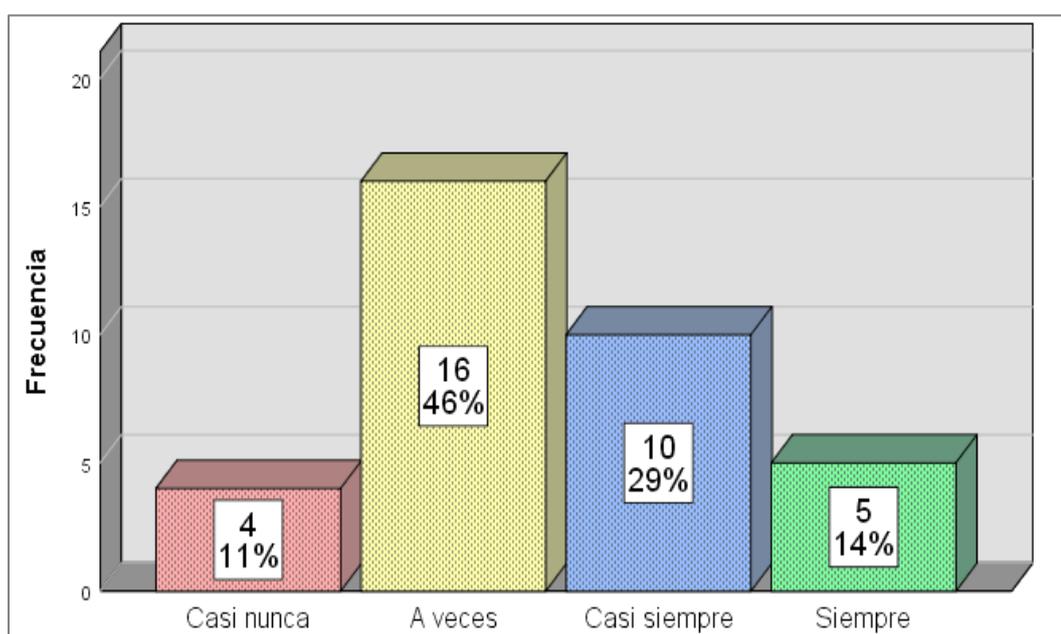
En la tabla 27 y la figura 27, del total de la muestra, el 37% señala que las mypes “casi siempre” los préstamos y condiciones se adecuan a sus necesidades, un 20% “siempre” y un 31% señala que “a veces” los préstamos y condiciones se adecuan a sus necesidades, mientras el 12% señala que las mypes “casi nunca” los préstamos y condiciones se adecuan a sus necesidades.

**Tabla 28.**

*¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	4	11	11	11
	A veces	16	46	46	57
	Casi siempre	10	29	29	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 28.** *¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo?*

Fuente: Encuesta propia.

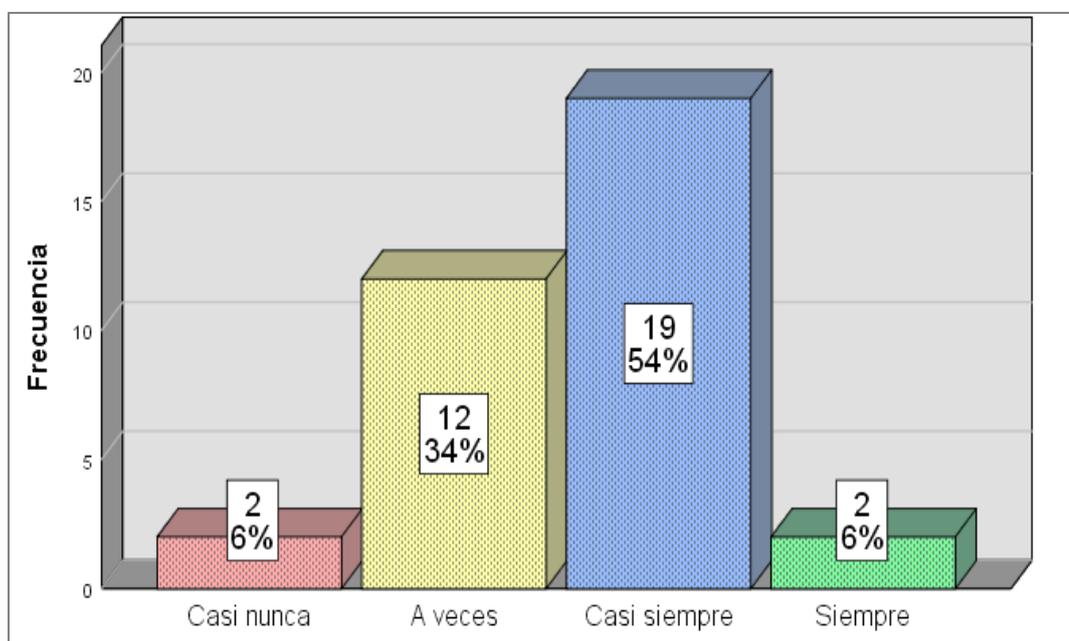
En la tabla 28 y la figura 28, del total de la muestra, el 29% señala que las mypes “casi siempre” adquieren préstamos a largo plazo, un 14% señalan “siempre”, mientras el 34% señala que las mypes “a veces” adquieren préstamos a largo plazo y un 11% señala que las mypes “casi nunca” adquieren préstamos a largo plazo.

**Tabla 29.**

*¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las mypes?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6	6	6
	A veces	12	34	34	40
	Casi siempre	19	54	54	94
	Siempre	2	6	6	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 29.** *¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las mypes?*

Fuente: Encuesta propia.

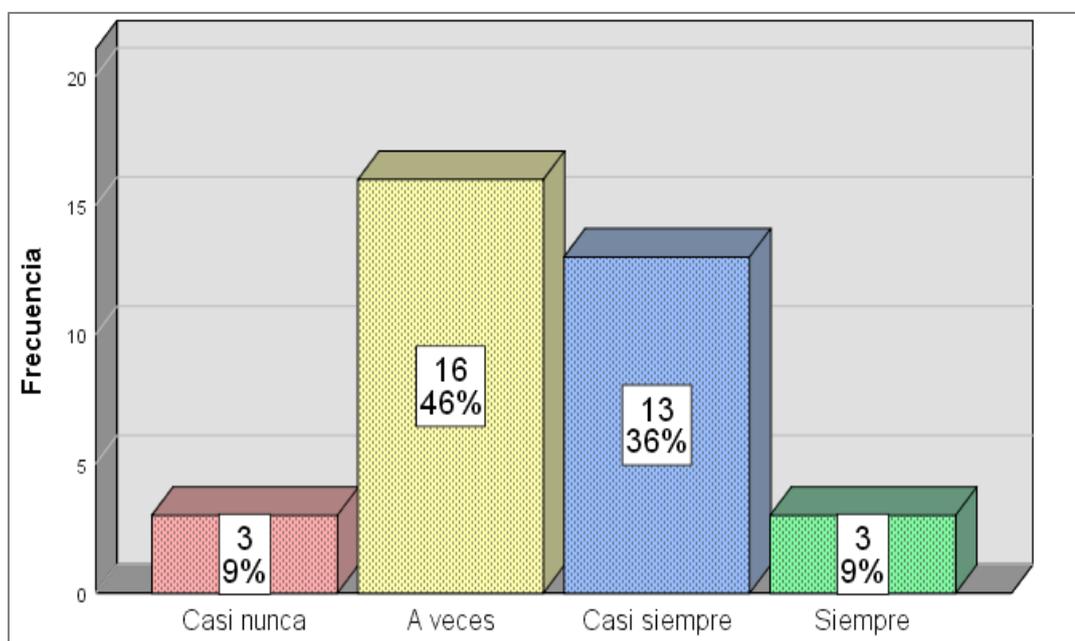
En la tabla 29 y la figura 29, del total de la muestra, el 54% señala que las mypes “casi siempre” la tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función a su perfil crediticio y un 6% señala que “siempre”, mientras el 34% señala que las mypes “a veces” la tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función a su perfil crediticio y un 6% señala que “casi nunca”.

**Tabla 30.**

*¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	9	9	9
	A veces	16	46	46	55
	Casi siempre	13	36	36	91
	Siempre	3	9	9	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 30.** *¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa?*

Fuente: Encuesta propia.

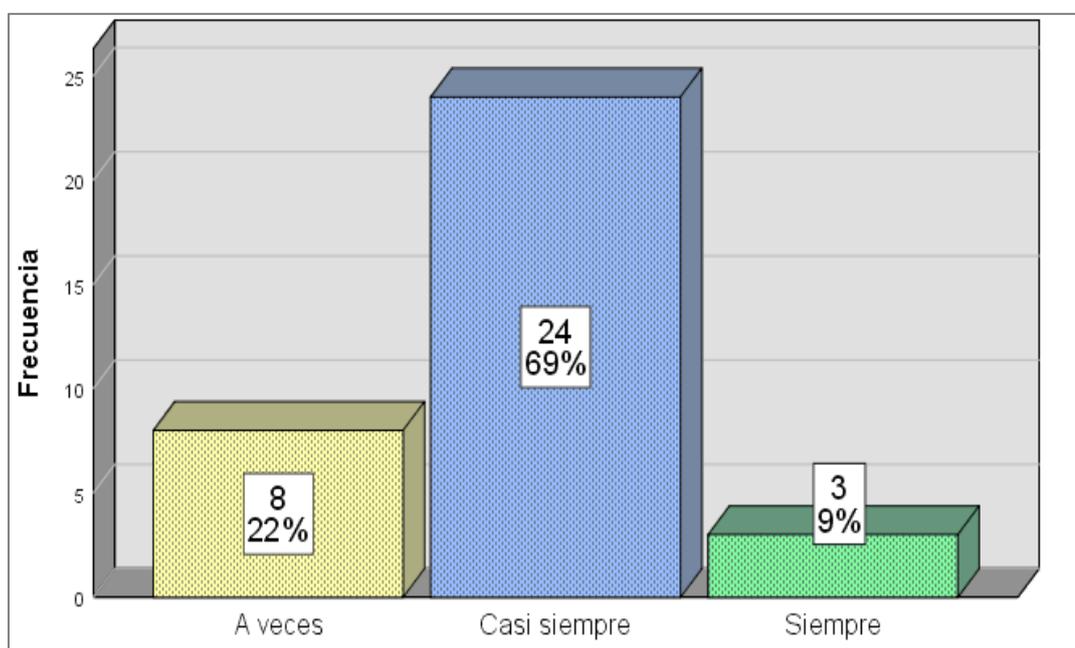
En la tabla 30 y la figura 30, del total de la muestra, el 36% señala que las mypes “casi siempre” la documentación solicitada por la entidad financiera, son accesibles para la empresa y un 9% señala que “siempre” la documentación solicitada por la entidad financiera, son accesibles para la empresa, mientras el 46% señala que las mypes “a veces” la documentación solicitada por la entidad financiera, son accesibles para la empresa y un 9% señala “casi nunca”.

**Tabla 31.**

*¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	22	22	22
	Casi siempre	24	69	69	91
	Siempre	3	9	9	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 31.** *¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?*

Fuente: Encuesta propia.

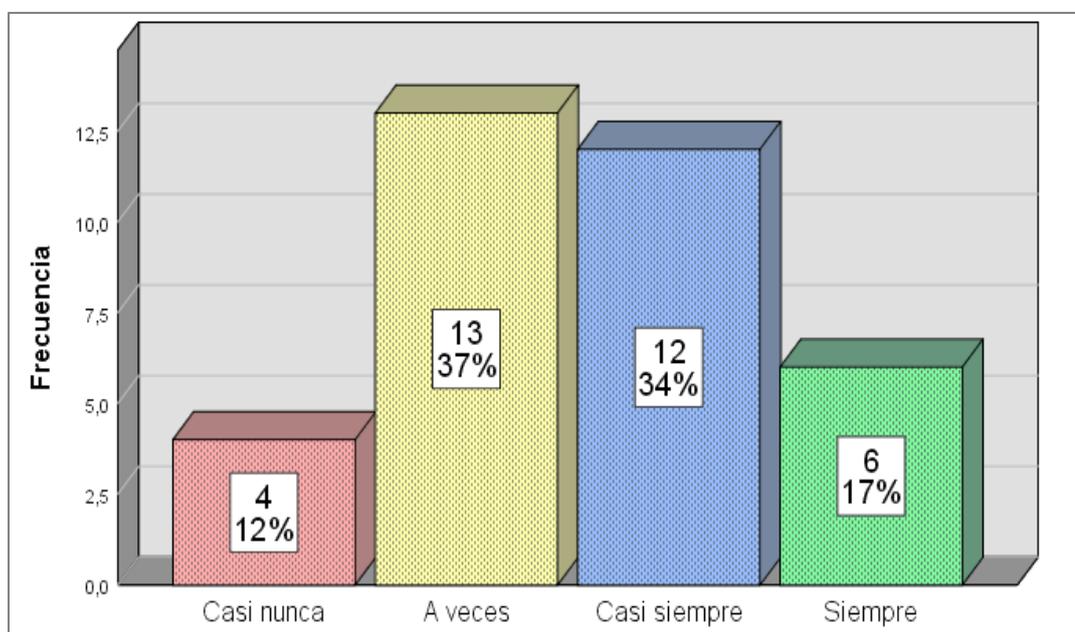
En la tabla 31 y la figura 31, del total de la muestra, el 69% señala que las mypes “casi siempre” cuenta con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito y un 9% señala que “siempre” cuenta con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito, mientras el 22% señala que las mypes “a veces” cuenta con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito.

**Tabla 32.**

*¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficio?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	4	12	12	12
	A veces	13	37	37	49
	Casi siempre	12	34	34	83
	Siempre	6	17	17	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 32.** *¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficio?*

Fuente: Encuesta propia.

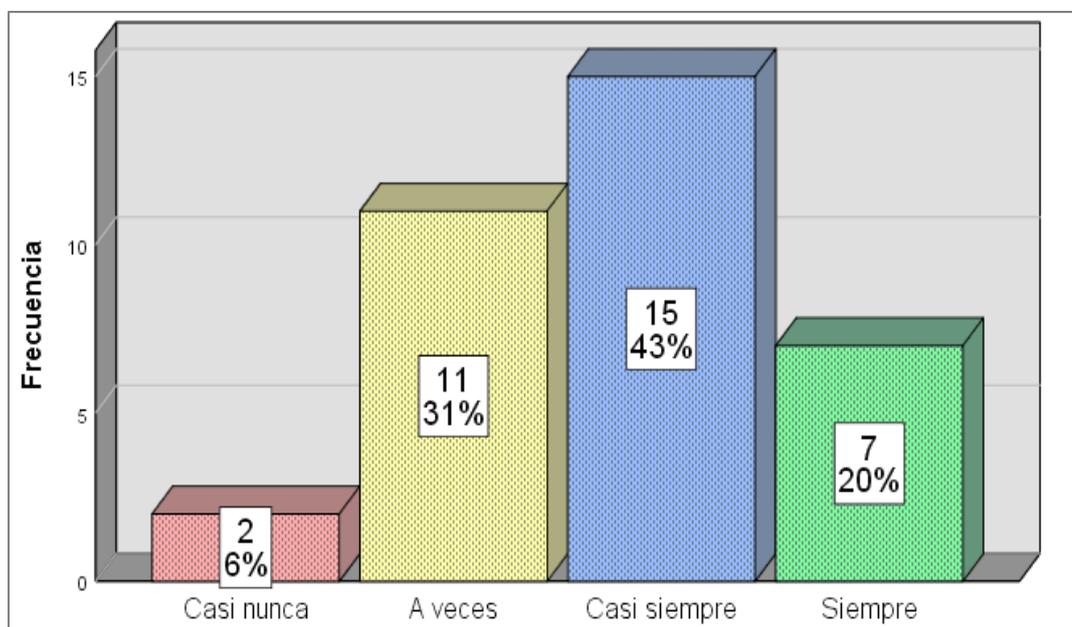
En la tabla 32 y la figura 32, del total de la muestra, el 37% señala que las mypes “a veces” la calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficio, un 34% señala que “casi siempre” y un 17% señala que “siempre”, mientras el 12% señala que las mypes “casi nunca” la calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficio.

**Tabla 33.**

*¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6	6	6
	A veces	11	31	31	37
	Casi siempre	15	43	43	80
	Siempre	7	20	20	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 33.** *¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?*

Fuente: Encuesta propia.

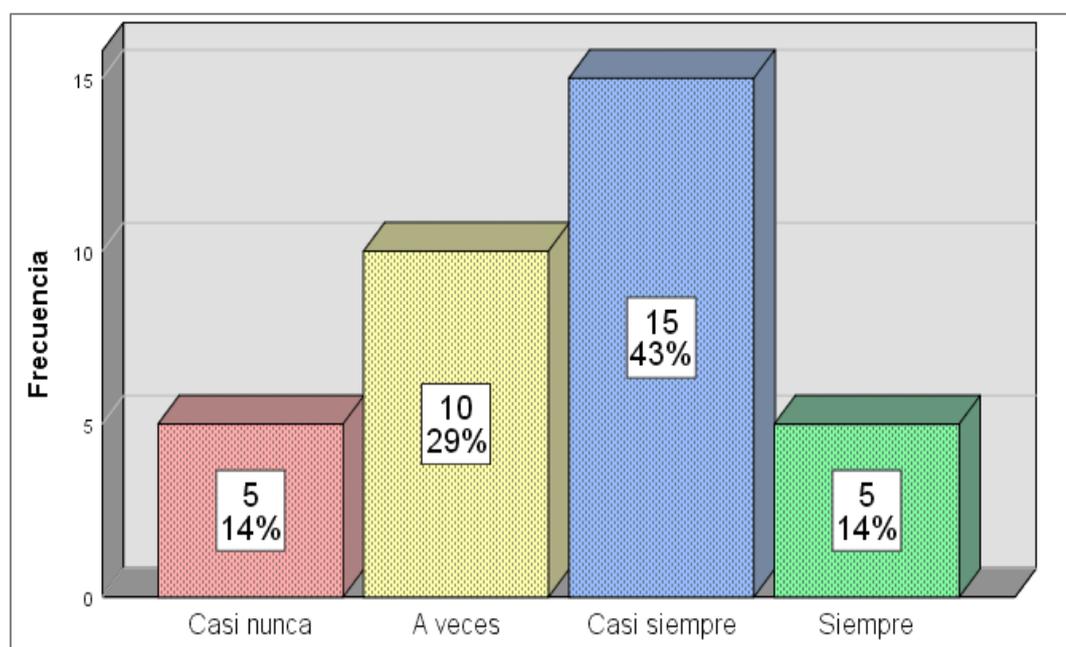
En la tabla 33 y la figura 33, del total de la muestra, el 43% señala que las mypes “casi siempre” los criterios de calificación para obtener un préstamo, me beneficio, un 20% señala que “siempre” y un 31% señala que “a veces”, mientras el 6% señala que las mypes “casi nunca” los criterios de calificación para obtener un préstamo, me beneficio.

**Tabla 34.**

*¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de rentabilidad económica para la toma de decisiones?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	5	14	14	14
	A veces	10	29	29	43
	Casi siempre	15	43	43	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 34.** *¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de rentabilidad económica para la toma de decisiones?*

Fuente: Encuesta propia.

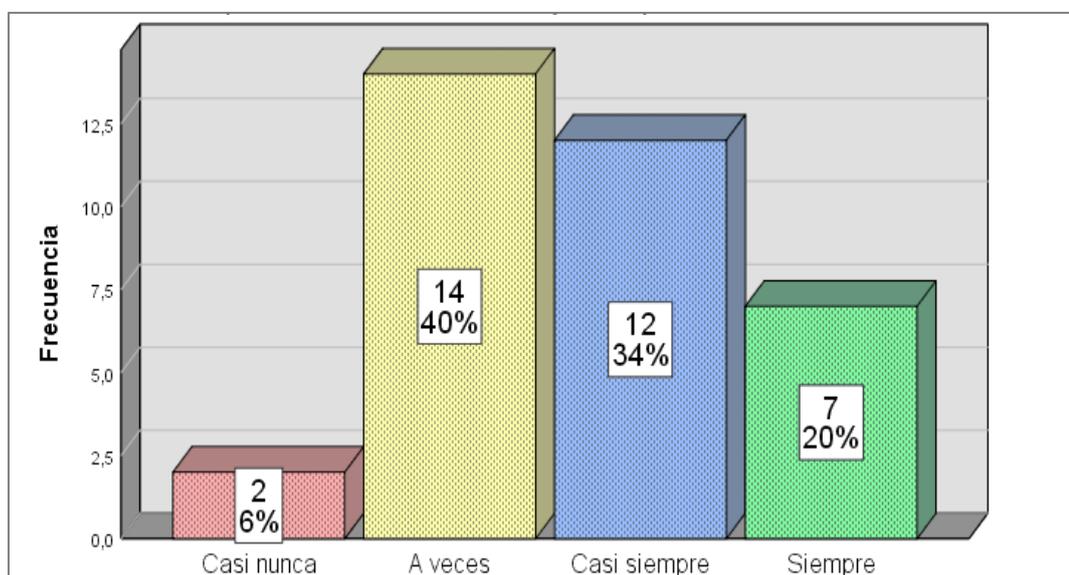
En la tabla 34 y la figura 34, del total de la muestra, el 43% señala que las mypes “casi siempre” evalúan mensualmente los ratios de rentabilidad económica para la toma de decisiones, un 14% señala que “siempre” evalúan mensualmente los ratios de rentabilidad económica para la toma de decisiones, mientras el 29% señala que las mypes “a veces” evalúan mensualmente los ratios de rentabilidad económica para la toma de decisiones y un 14% “casi nunca”.

**Tabla 35.**

*¿La gestión de rentabilidad económica identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6	6	6
	A veces	14	40	40	46
	Casi siempre	12	34	34	80
	Siempre	7	20	20	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 35.** *¿La gestión de rentabilidad económica identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?*

Fuente: Encuesta propia.

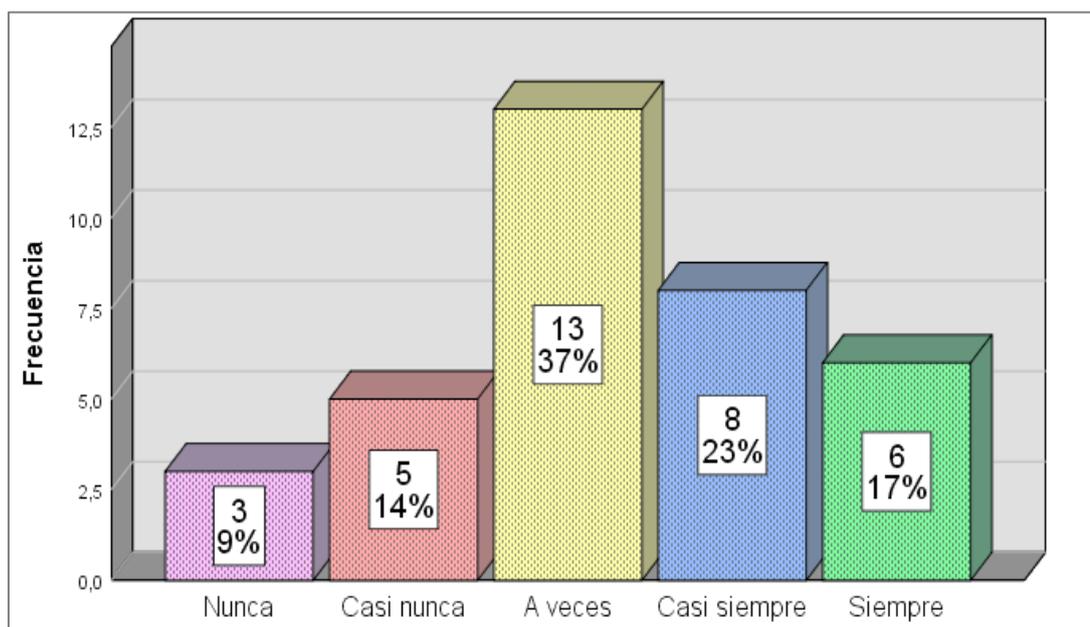
En la tabla 35 y la figura 35, del total de la muestra, el 40% señala que las mypes “a veces” la gestión de rentabilidad económica identifica y asignan ingresos y costos permitiéndole desarrollar ventajas competitivas y sostenibles, un 34% señala que “casi siempre” y un 20% “siempre”, mientras el 6% señala que las mypes “casi nunca” la gestión de rentabilidad económica identifica y asignan ingresos y costos permitiéndole desarrollar ventajas competitivas y sostenibles.

**Tabla 36.**

*¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	9	9	9
	Casi nunca	5	14	14	23
	A veces	13	37	37	60
	Casi siempre	8	23	23	83
	Siempre	8	17	17	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 36.** *¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales?*

Fuente: Encuesta propia.

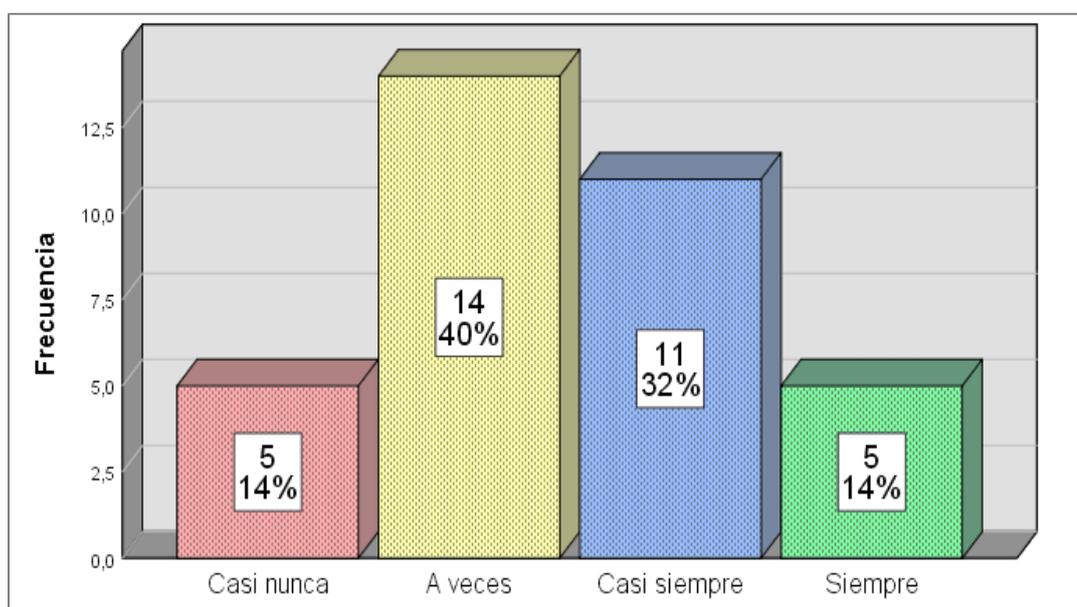
En la tabla 36 y la figura 36, del total de la muestra, el 37% señala que las Mypes “A veces” mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales y un 23% señala que “casi siempre” lo realiza y el 17% “siempre”, mientras el 14% señala que las mypes “casi nunca” mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales y un 9% señala que “nunca” lo realiza.

**Tabla 37.**

*¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	5	14	14	14
	A veces	14	40	40	54
	Casi siempre	11	32	32	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 37.** ¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica?  
Fuente: Encuesta propia.

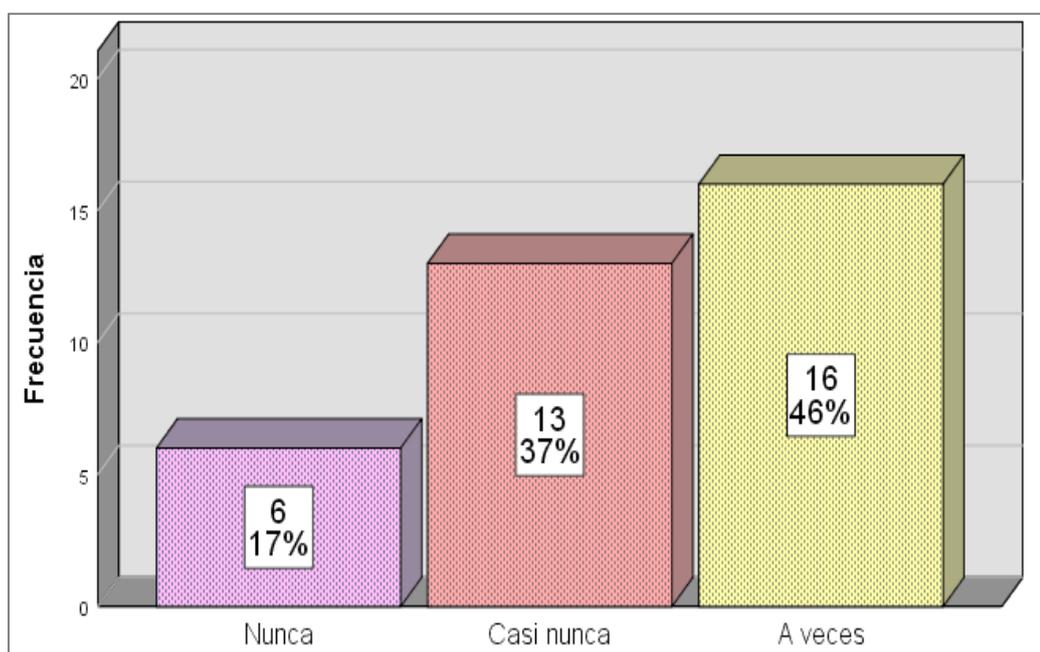
En la tabla 37 y la figura 37, del total de la muestra, el 32% señala que las mypes “casi siempre” realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica y un 14% señala que “siempre” lo realiza, mientras el 40% señala que las mypes “a veces” realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica y un 14% “casi nunca” lo realiza.

**Tabla 38.**

*¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	17	17	17
	Casi nunca	13	37	37	54
	A veces	16	46	46	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 38.** *¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas?*

Fuente: Encuesta propia.

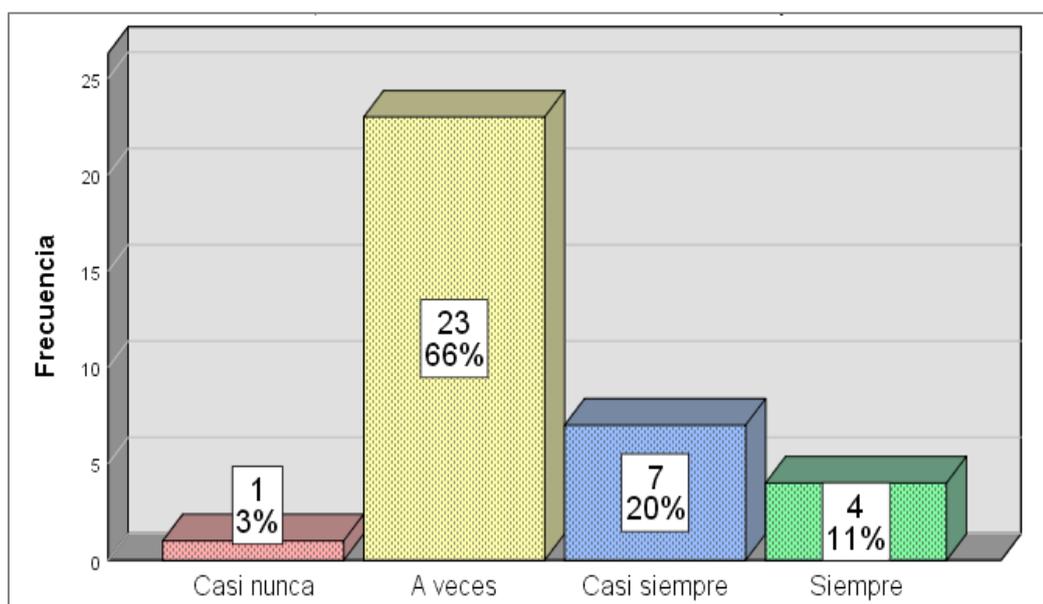
En la tabla 38 y la figura 38, del total de la muestra, el 46% señala que las mypes “a veces” evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas mientras el 37% señala que las mypes “casi nunca” evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas y el 17% señala que “nunca” evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas.

**Tabla 39.**

*¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	3	3	3
	A veces	23	66	66	69
	Casi siempre	7	20	20	89
	Siempre	4	11	11	100
	Total	35	100.0	100.0	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 39.** *¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?*

Fuente: Encuesta propia.

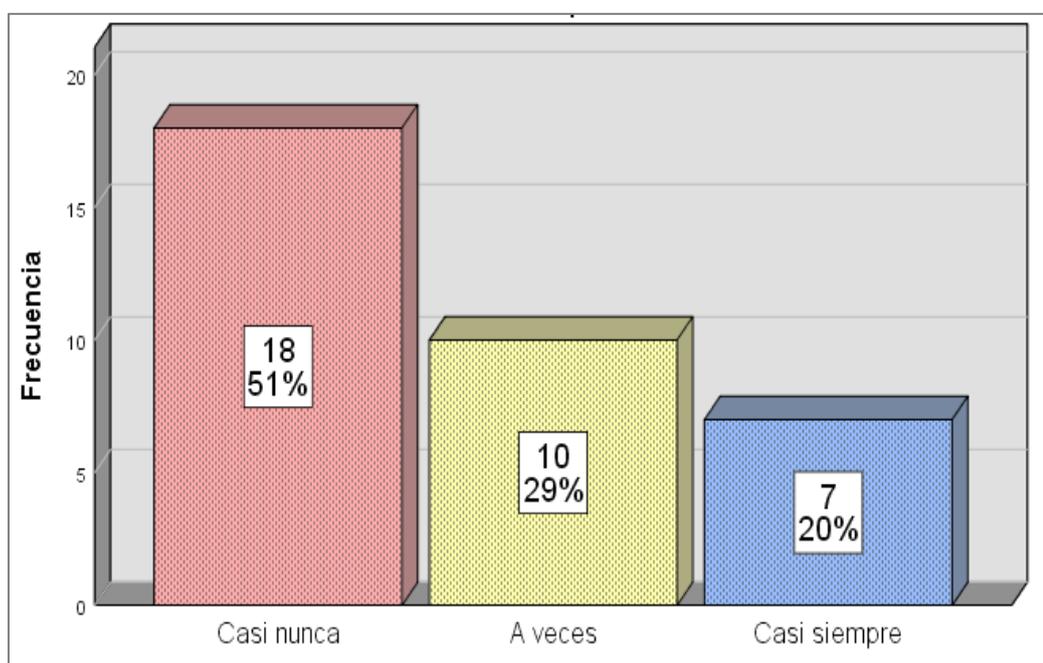
En la tabla 39 y la figura 39, del total de la muestra, el 20% señala que las mypes “siempre” es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido y un 4% “siempre”, mientras el 66% señala que las mypes “a veces” es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido y un 3% señala “casi nunca”.

**Tabla 40.**

*¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	18	51	51	51
	A veces	10	29	29	80
	Casi siempre	7	20	20	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 40.** *¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos?*

Fuente: Encuesta propia.

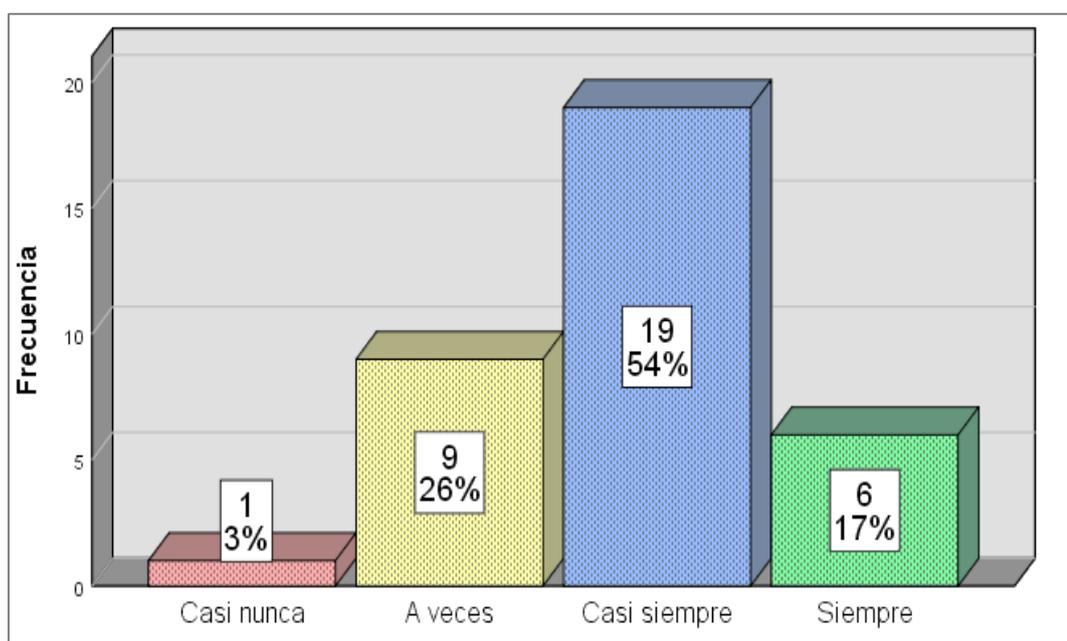
En la tabla 40 y la figura 40, del total de la muestra, el 29% señala que las mypes “a veces” analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos y un 20% señala “casi siempre” analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos, mientras el 51% señala que las mypes “casi nunca” analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos.

**Tabla 41.**

*¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	3	3	3
	A veces	9	26	26	29
	Casi siempre	19	54	54	83
	Siempre	6	17	17	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 41.** *¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto?*

Fuente: Encuesta propia.

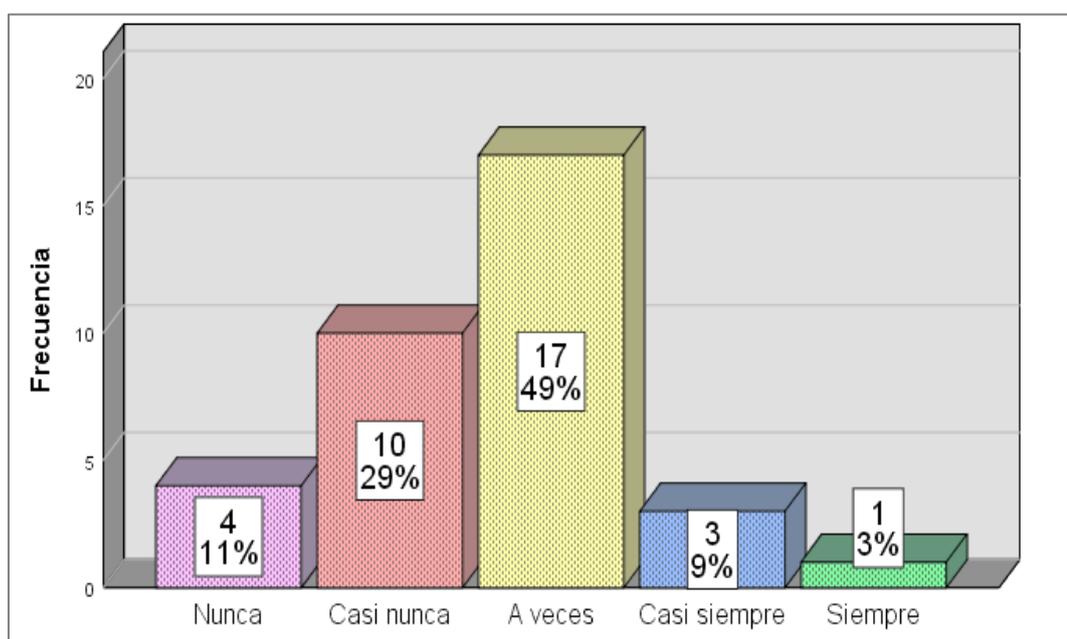
En la tabla 41 y la figura 41, del total de la muestra, el 54% señala que las mypes “casi siempre” considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto, un 17% señala “siempre” y un 26% “a veces”, mientras el 3% señala que las mypes “casi nunca” considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto.

**Tabla 42.**

*¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	10	10	10
	Casi nunca	10	29	29	39
	A veces	17	49	49	88
	Casi siempre	3	9	9	97
	Siempre	1	3	3	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 42.** ¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa?

Fuente: Encuesta propia.

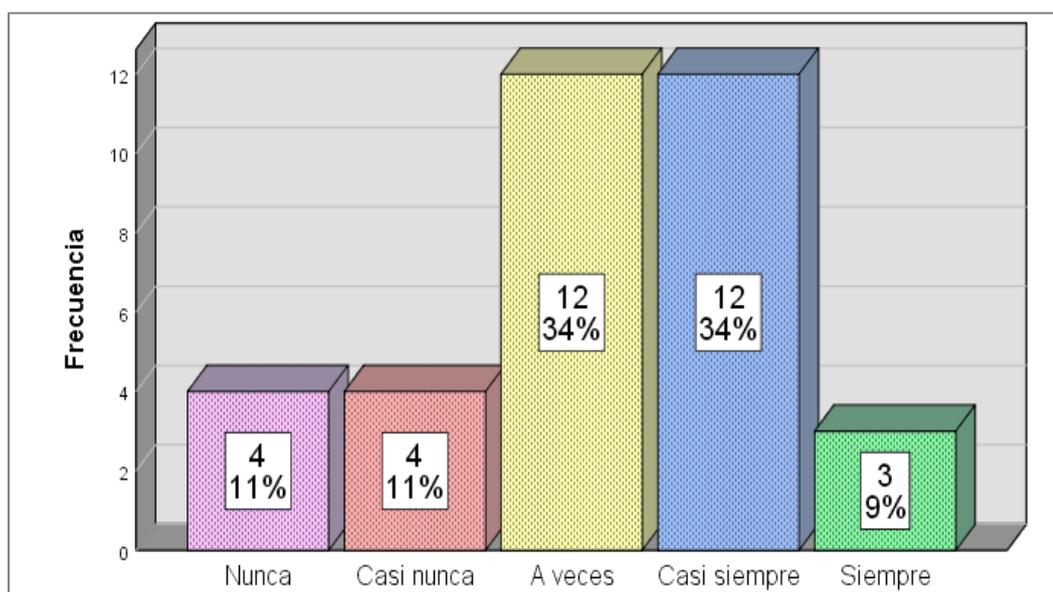
En la tabla 42 y la figura 42, del total de la muestra, el 9% señala que las mypes “casi siempre” la gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera, un 3% “siempre” y un 49% señala que las mypes “casi siempre” mientras un 29% señala que “casi nunca” la gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera, el 11% señala que “nunca”.

**Tabla 43.**

*¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	12	12	12
	Casi nunca	4	12	12	24
	A veces	12	34	34	58
	Casi siempre	12	34	34	92
	Siempre	3	8	8	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 43.** *¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?*

Fuente: Encuesta propia.

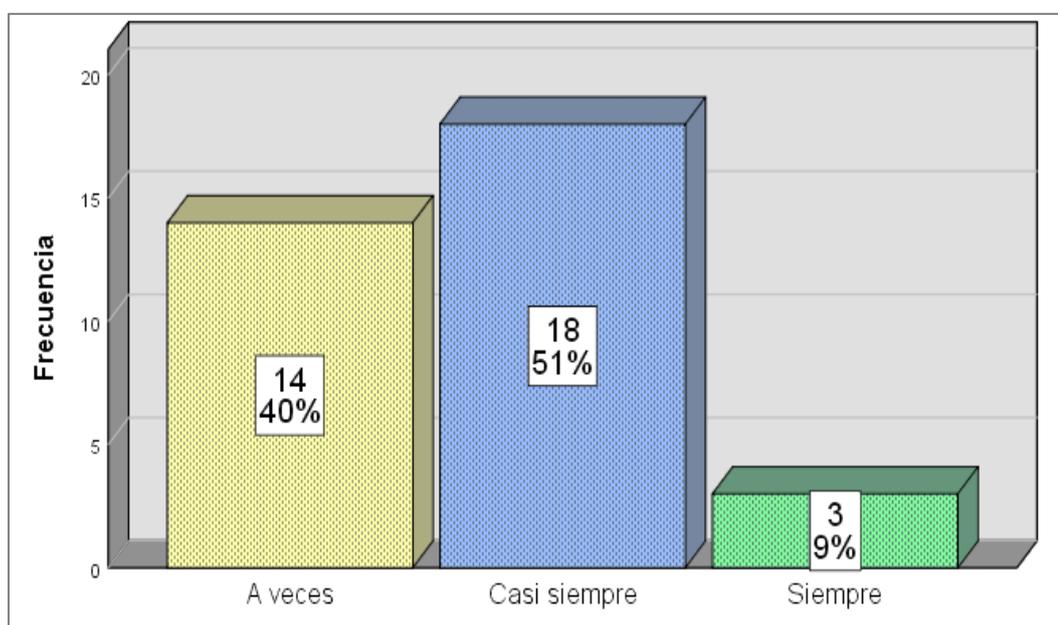
En la tabla 43 y la figura 43, del total de la muestra, el 34% señala que las mypes “casi siempre” mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad , un 9% “siempre” y el 34% señala que las mypes “a veces” , mientras un 11% señala que “casi nunca” mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad, el 11% señala que “nunca” lo realiza.

**Tabla 44.**

*¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	14	40	40	40
	Casi siempre	18	51	51	91
	Siempre	3	9	9	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 44.** *¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad?*

Fuente: Encuesta propia.

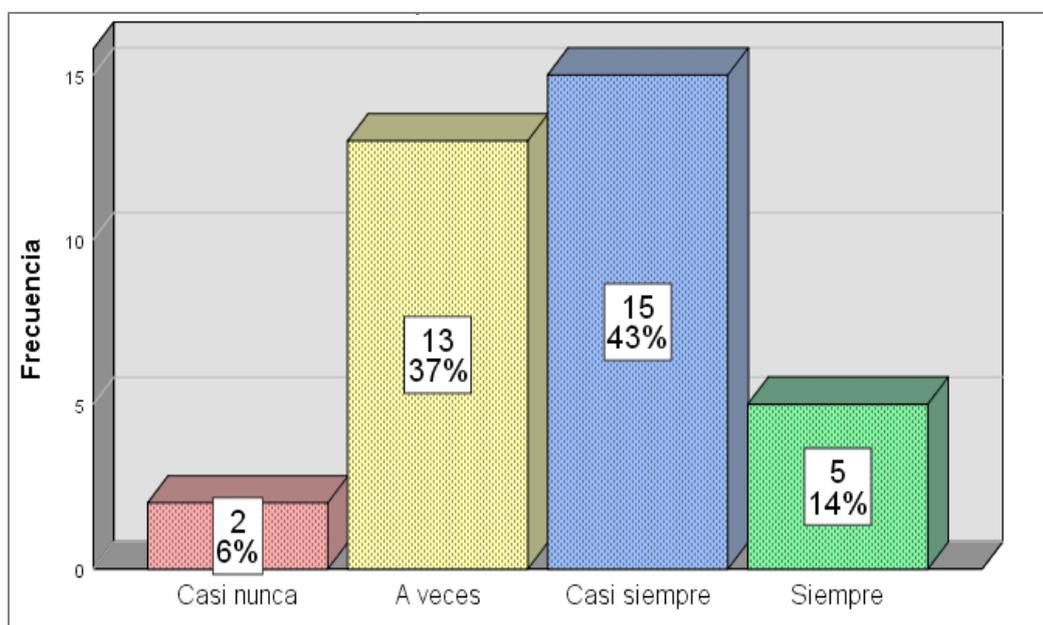
En la tabla 44 y la figura 44, del total de la muestra, el 51% señala que las mypes “casi siempre” lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad, un 9% señala “siempre”, mientras un 40% señala que “a veces” lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad.

**Tabla 45.**

*¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6	6	6
	A veces	13	37	37	43
	Casi siempre	15	43	43	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.3



**Figura 45.** *¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión?*

Fuente: Encuesta propia.

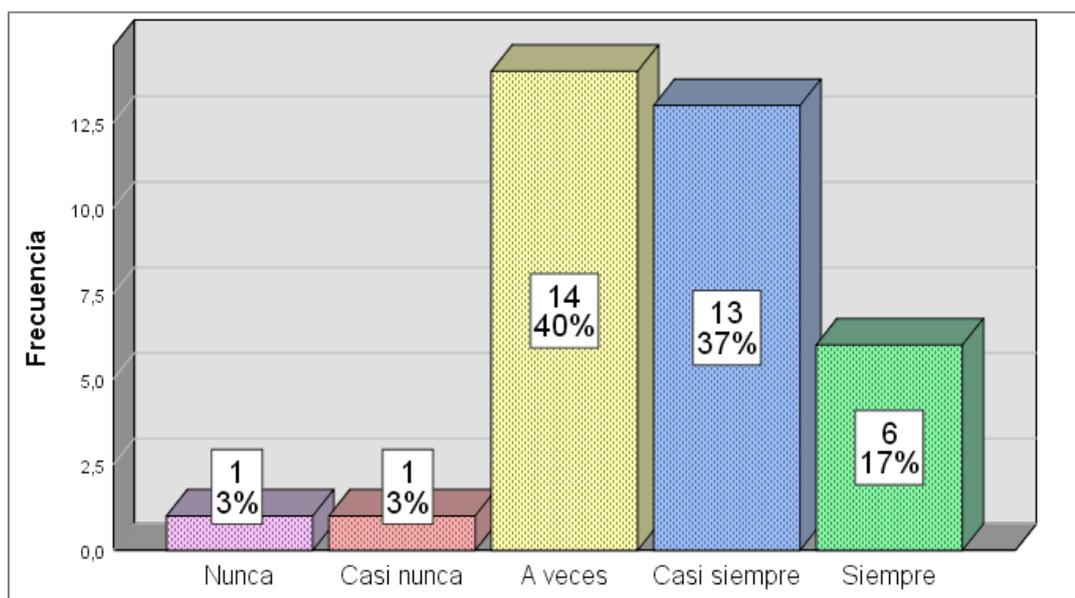
En la tabla 45 y la figura 45, del total de la muestra, el 37% señala que las mypes “a veces” realizan de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión y el 43% señalan que “casi siempre” lo realizan, el 14% señala “siempre”, mientras un 6% señala que “casi nunca” realizan de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión.

**Tabla 46.**

*¿La empresa mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	3	3	3
	Casi nunca	1	3	3	6
	A veces	14	40	40	46
	Casi siempre	13	37	37	83
	Siempre	6	17	17	100
	Total		35	100	100

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 46.** *¿La empresa mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados?*

Fuente: Encuesta propia.

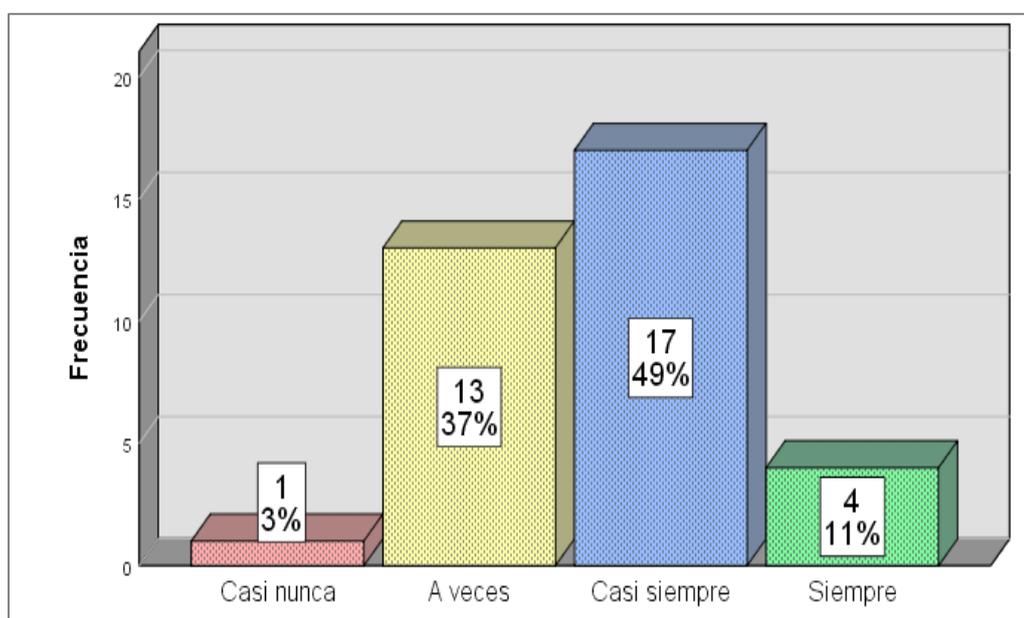
En la tabla 46 y la figura 46, del total de la muestra, el 40% señala que las mypes “a veces” mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados y el 37% señalan que “casi siempre”, un 17% “Siempre” lo realizan, mientras un 3% señala que “Casi nunca” mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados y el 3% señala “nunca” realizarlo.

**Tabla 47.**

*¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	3	3	3
	A veces	13	37	37	40
	Casi siempre	17	49	49	89
	Siempre	4	11	11	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 47.** *¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector?*

Fuente: Encuesta propia.

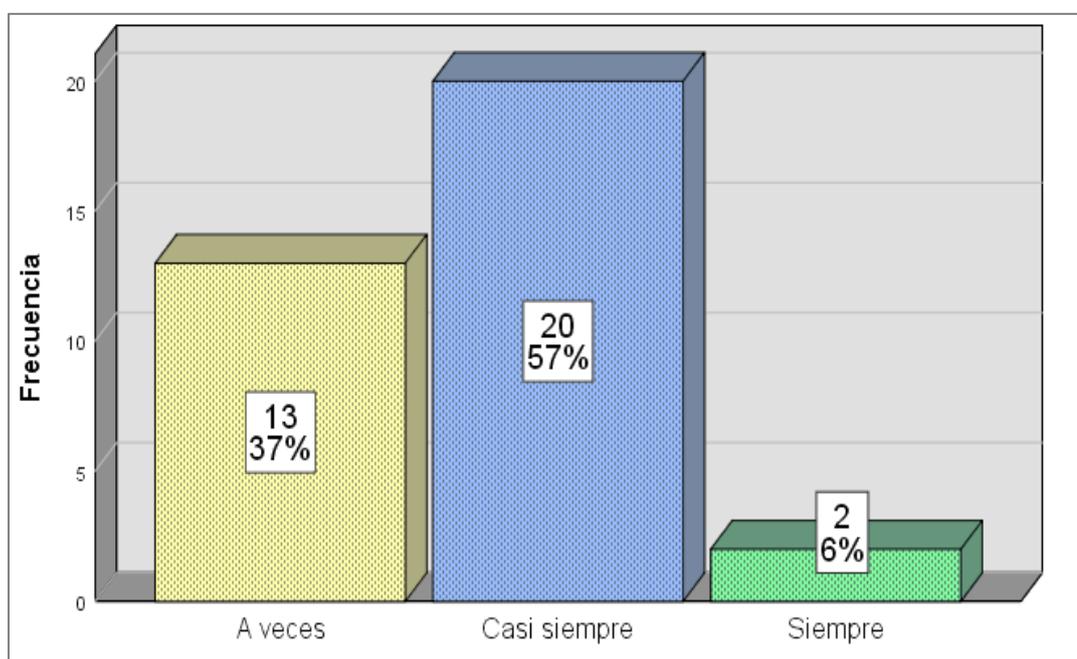
En la tabla 47 y la figura 47, del total de la muestra, el 49% señala que las mypes “casi siempre” emplean este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas, un 11% señala “siempre” y el 37% señalan que “a veces” lo realizan, mientras un 3% señala que “casi nunca” emplean este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas.

**Tabla 48.**

*¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	13	37	6	6
	Casi siempre	20	57	37	43
	Siempre	2	6	57	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 48.** *¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores?*

Fuente: Encuesta propia.

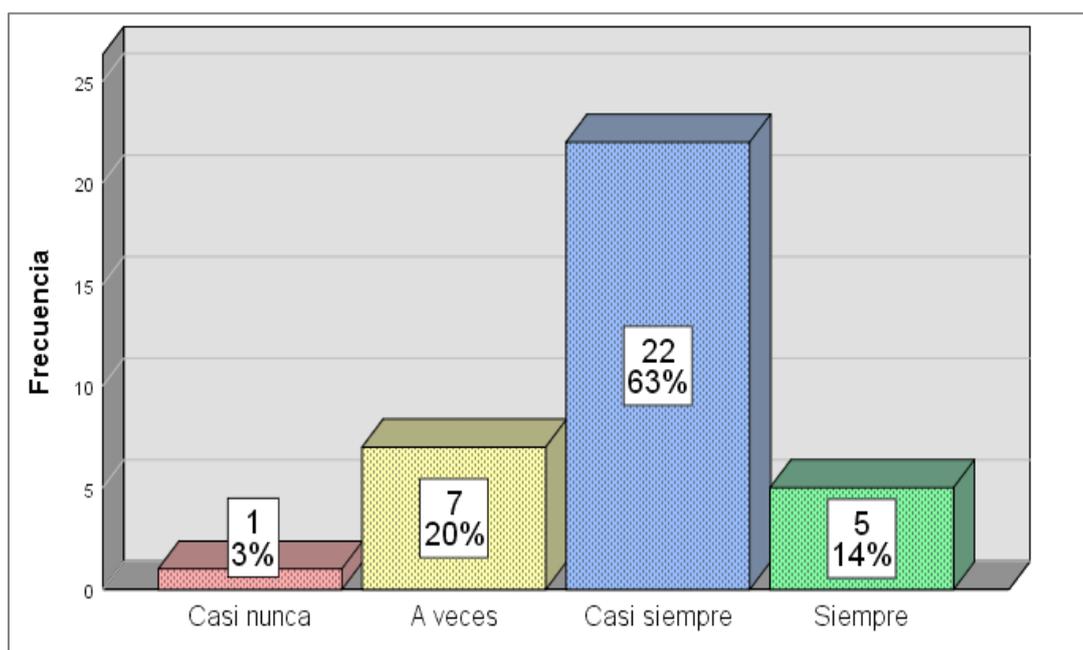
En la tabla 48 y la figura 48, del total de la muestra, el 57% señala que las mypes “casi siempre” crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores, mientras un 37% señala que “a veces” crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores y un 6% señala que “casi nunca”

**Tabla 49.**

*¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6	6	6
	A veces	7	20	20	26
	Casi siempre	21	60	60	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 49.** *¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?*

Fuente: Encuesta propia.

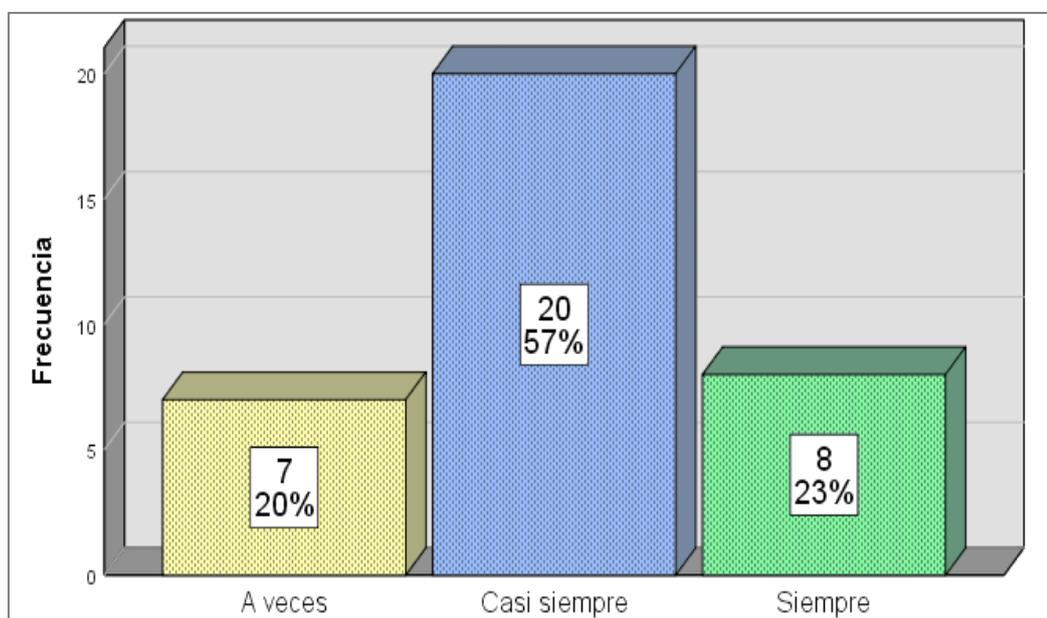
En la tabla 49 y la figura 49, del total de la muestra, el 63% señala que las pymes “casi siempre” que obtiene beneficios, necesariamente crea valor, el 14% señala que “siempre” que las pymes obtienen beneficio, necesariamente crea valor y el 20% señala “a veces”, mientras un 3% señala que las pymes “casi nunca” que obtenga beneficios, necesariamente crea valor.

**Tabla 50.**

*¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	20	20	20
	Casi siempre	20	57	57	77
	Siempre	8	23	23	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 50.** *¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa?*

Fuente: Encuesta propia.

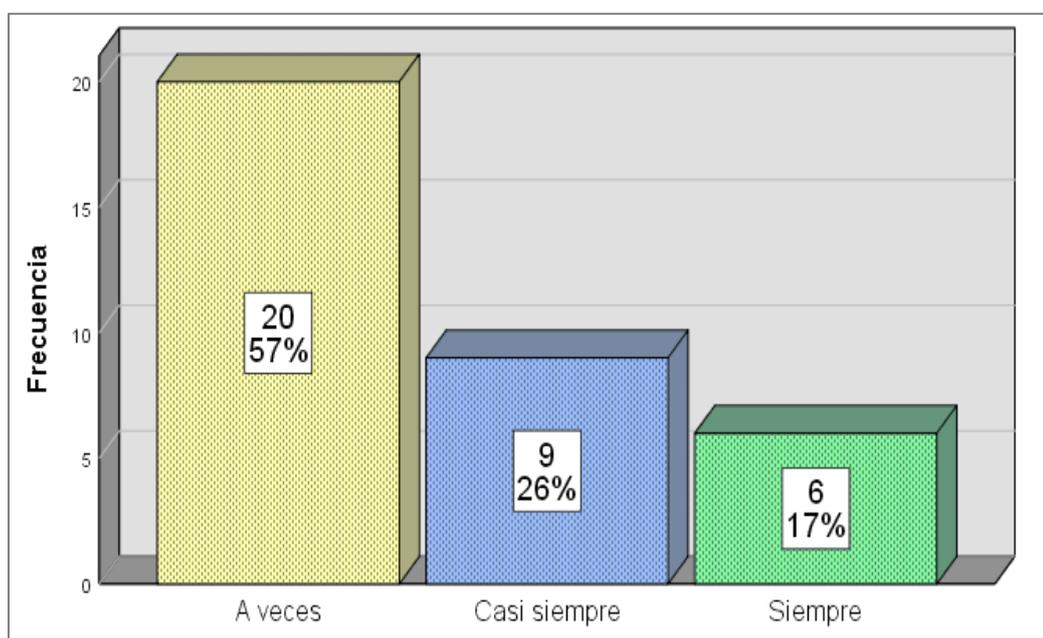
En la tabla 50 y la figura 50, del total de la muestra, el 57% señala que las pymes “casi siempre” el EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa, el 23% señala que “Siempre”, mientras un 20% señala que las pymes “a veces” el EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa.

**Tabla 51.**

*¿La gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	20	57	57	57
	Casi siempre	9	26	26	83
	Siempre	6	17	17	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 51.** *¿La gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas?*

Fuente: Encuesta propia.

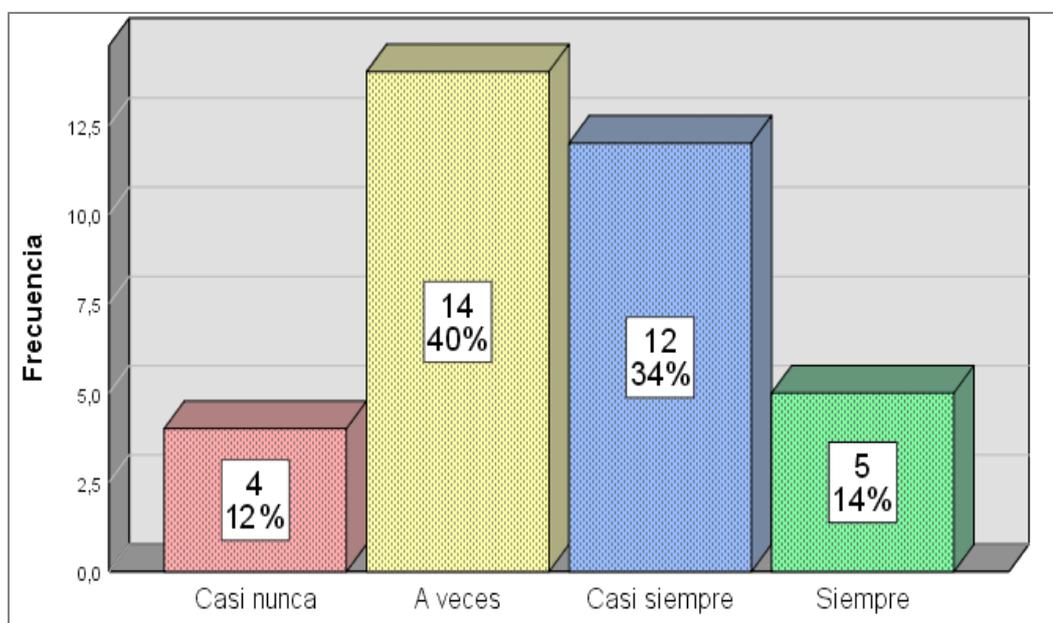
En la tabla 51 y la figura 51, del total de la muestra, el 57% señala que las pymes “a veces” la gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas, mientras un 26% señala que las pymes “casi siempre” la gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas y el 17% señala que “siempre”.

**Tabla 52.**

*¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	4	11	11	11
	A veces	14	41	41	52
	Casi siempre	12	34	34	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta propia.



**Figura 52.** *¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero?*

Fuente: Encuesta propia.

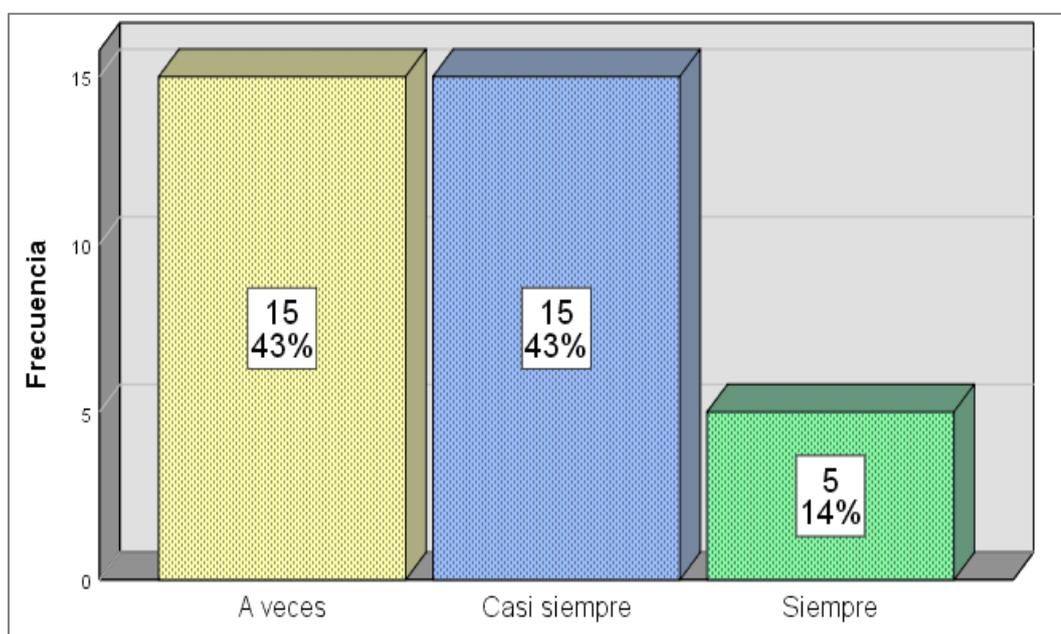
En la tabla 52 y la figura 52, del total de la muestra un 34% señala que las pymes “casi siempre” cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero y el 14% señala que “siempre”, mientras un el 40% señala que las mypes “a veces” cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero y un 12% señala “casi nunca”.

**Tabla 53.**

*¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	15	43	43	43
	Casi siempre	15	43	43	86
	Siempre	5	14	14	100
	Total	35	100	100	

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 53.** *¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas?*

Fuente: Encuesta propia.

En la tabla 53 y la figura 53, del total de la muestra, el 43% señala que las pymes “a veces” considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas, mientras un 43% señala que las pymes “casi siempre” considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas y el 14% señala que “siempre” considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas.

#### 4.1. Resultados estadística inferencial

##### Hipótesis general

##### La relación entre el financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre el financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L., Lima - 2020.

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre el financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L., Lima - 2020.

##### Nivel de error tipo I

El nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  y su nivel de confianza es del 95%

##### Regla de decisión

Rechazar si  $p < 0.05$

Aceptar si  $p > 0.05$

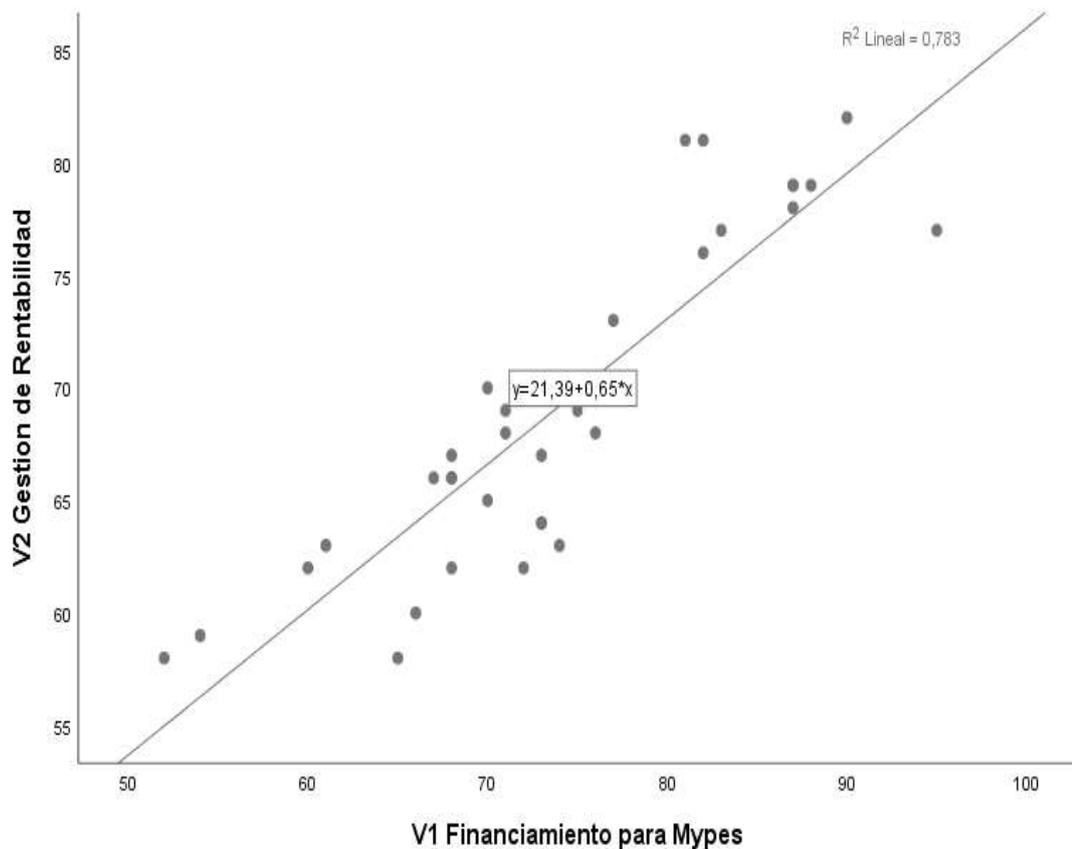
##### Correlación Rho de Spearman

**Tabla 54.**  
*Estadístico de prueba hipótesis general*

			V1 Financiamiento para Mypes (Agrupada)	V2 Gestión de Rentabilidad (Agrupada)
Rho de Spearman	V1 Financiamiento para Mypes (Agrupada)	Coefficiente de correlación	1.000	,800**
		Sig. (bilateral)		0.000
	V2 Gestión de Rentabilidad (Agrupada)	N	35	35
		Coefficiente de correlación	,800**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000		
	N	35	35	

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 54.** Dispersión de alineamiento V1 y V2  
Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

Según el análisis de la correlación rho de Spearman se observa y determina que la correlación entre la V1: financiamiento para mypes y la V2: gestión de rentabilidad es 0.800, se tipifica como correlación positiva muy fuerte.

En ambas variables la significancia es de 0.00, por lo tanto, es  $< 0.05$ , determinándose que la  $H_0$ : hipótesis nula se rechaza y se acepta la  $H_1$ : hipótesis alterna, por lo que existe relación directa entre financiamiento para mypes y gestión de rentabilidad de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

## Hipótesis específica 1

La relación del financiamiento interno y la rentabilidad económica

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

## Nivel de error tipo I

El nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  y su nivel de confianza es del 95%

## Regla de decisión

Rechazar si  $p < 0.05$

Aceptar si  $p > 0.05$

## Correlación Rho de Spearman

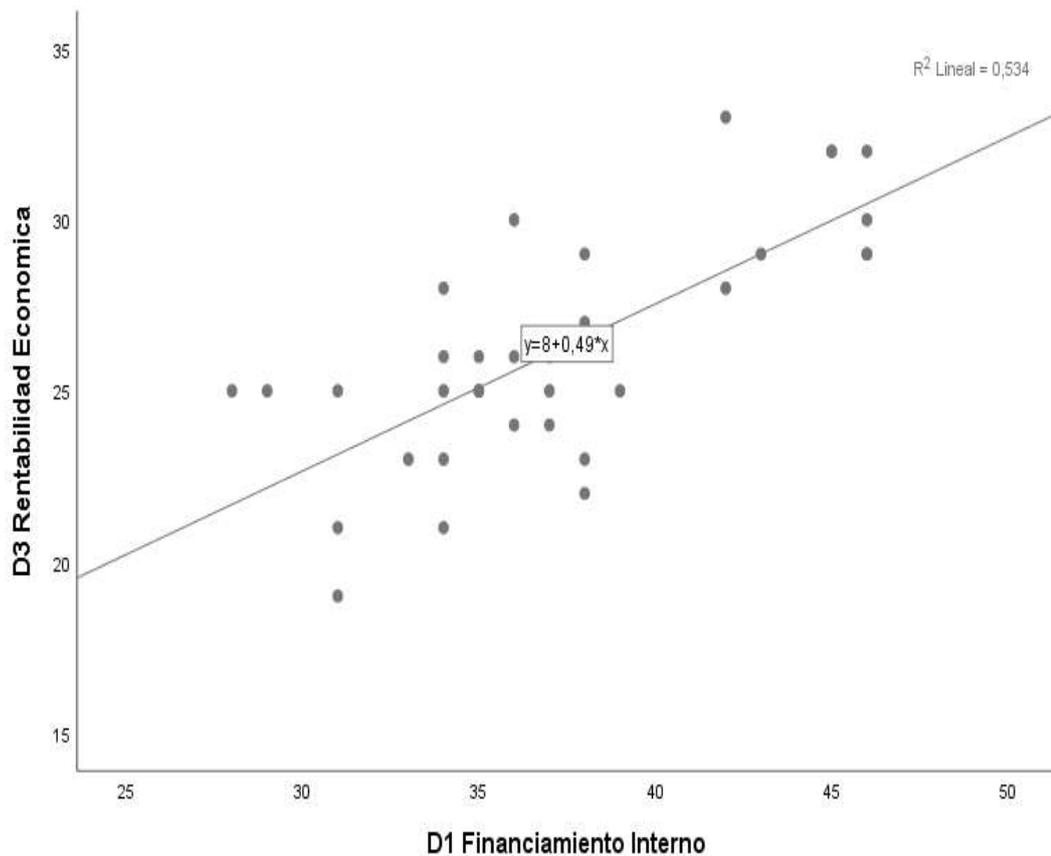
**Tabla 55.**

*Estadístico de prueba hipótesis específica 01*

		D1 Financiamiento	D3 Rentabilidad
		Interno	Económica
		(Agrupada)	(Agrupada)
Rho de Spearman	D1 Financiamiento Interno (Agrupada)	Coeficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	,692**
		N	0.000
			35
Rho de Spearman	D3 Rentabilidad Económica (Agrupada)	Coeficiente de correlación	,692**
		Sig. (bilateral)	1.000
		N	0.000
			35

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 55.** Dispersión de alineamiento D1 y D3  
Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

Según el análisis de la correlación Rho de Spearman se observa y determina que la correlación entre la D1: financiamiento interno y la D3: rentabilidad económica es de 0.692, se tipifica como correlación positiva moderado.

En ambas variables la significancia es de 0.00, por lo tanto, es  $< 0.05$ , determinándose que la  $H_0$ : hipótesis nula se rechaza y se acepta la  $H_1$ : hipótesis alterna, por lo que existe relación directa entre financiamiento interno y rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

## Hipótesis específica 2

### La relación del financiamiento interno y la rentabilidad financiera

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

### Nivel de error tipo I

El nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  y su nivel de confianza es del 95%

### Regla de decisión

Rechazar si  $p < 0.05$

Aceptar si  $p > 0.05$

### Correlación Rho de Spearman

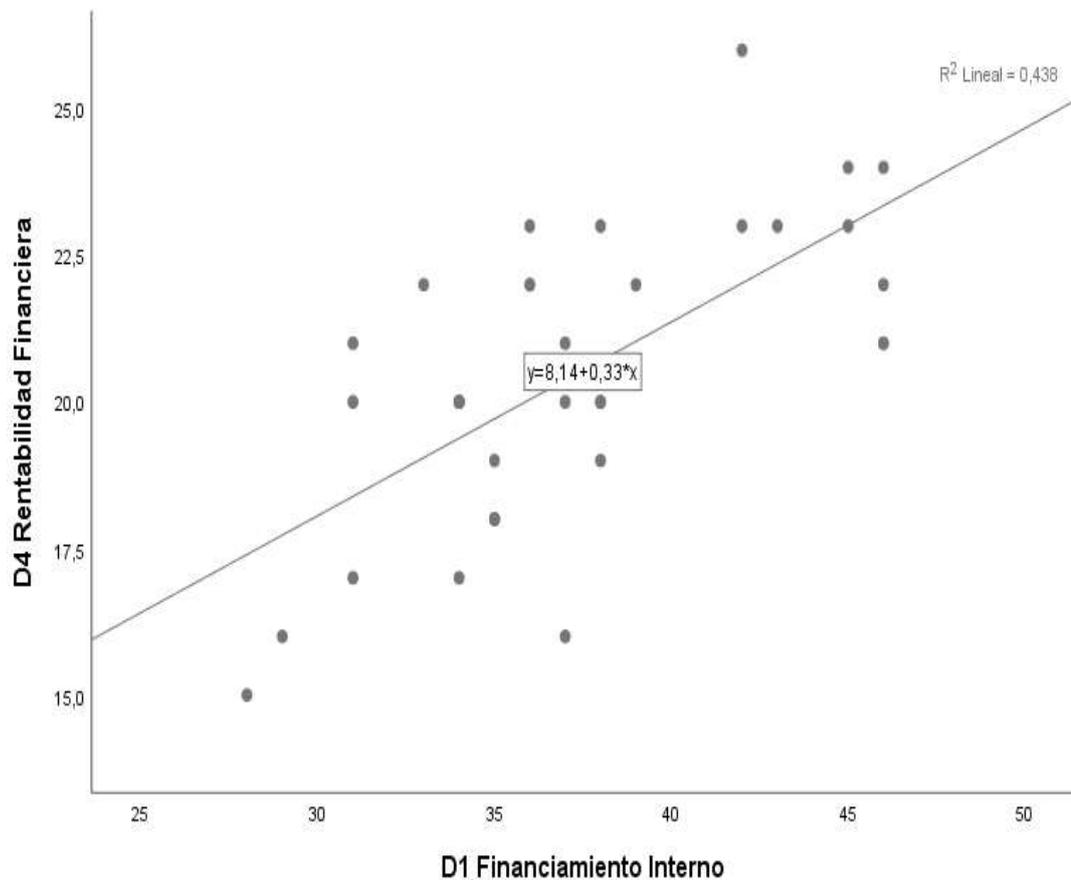
**Tabla 56.**

*Estadístico de prueba hipótesis específica 02*

		D1 Financiamiento Interno (Agrupada)	D4 Rentabilidad Financiera (Agrupada)
Rho de Spearman	D1 Financiamiento Interno (Agrupada)	1.000	,645**
			0.000
		35	35
	D4 Rentabilidad Financiera (Agrupada)	,645**	1.000
		0.000	
		35	35

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 56.** Dispersión de alineamiento D1 y D4  
Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

Según el análisis de la correlación Rho de Spearman se observa y determina que la correlación entre la D1: financiamiento interno y la D4: rentabilidad financiera es de 0.645, se tipifica como correlación positiva moderado.

En ambas variables la significancia es de 0.00, por lo tanto, es  $< 0.05$ , determinándose que la  $H_0$ : hipótesis nula se rechaza y se acepta la  $H_1$ : hipótesis alterna, por lo que existe relación directa entre financiamiento interno y rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

### Hipótesis específica 3

La relación del financiamiento interno y la creación de valor

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre el financiamiento interno y la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre el financiamiento interno y la R la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

### Nivel de error tipo I

El nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  y su nivel de confianza es del 95%

### Regla de decisión

Rechazar si  $p < 0.05$

Aceptar si  $p > 0.05$

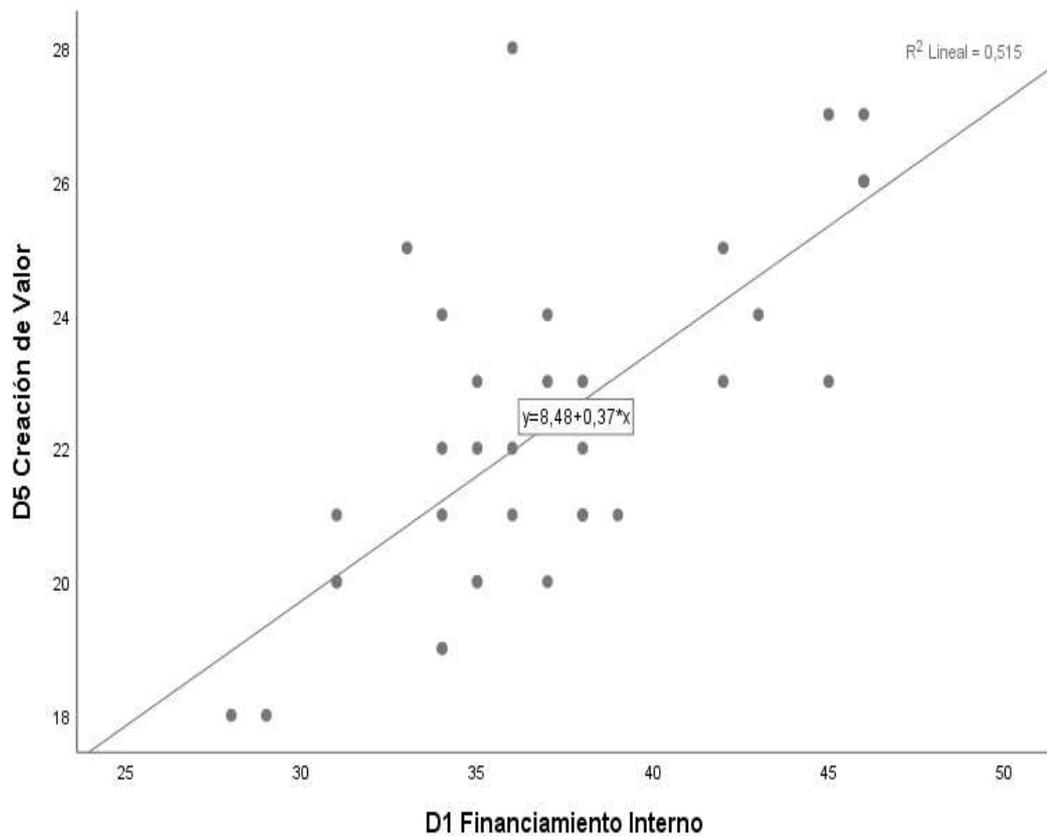
### Correlación Rho de Spearman

**Tabla 57.**  
*Estadístico de prueba hipótesis específica 03*

		D1 Financiamiento Interno (Agrupada)	D5 Creación de Valor (Agrupada)
Rho de Spearman	D1 Financiamiento Interno (Agrupada)	1.000	,644**
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	35
	D5 Creación de Valor (Agrupada)	,644**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	35

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 57.** Dispersión de alineamiento D1 y D5  
Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

Según el análisis de la correlación Rho de Spearman se observa y determina que la correlación entre la D1: financiamiento interno y la D5: creación de valor es de 0.644, se tipifica como correlación positiva moderado.

En ambas variables la significancia es de 0.00, por lo tanto, es  $< 0.05$ , determinándose que la  $H_0$ : hipótesis nula se rechaza y se acepta la  $H_1$ : hipótesis alterna, por lo que existe relación directa entre financiamiento interno y creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

#### Hipótesis específica 4

La relación del financiamiento externo y la rentabilidad económica

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre el financiamiento externo y la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre el financiamiento externo y la rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

#### Nivel de error tipo I

El nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  y su nivel de confianza es del 95%

#### Regla de decisión

Rechazar si  $p < 0.05$

Aceptar si  $p > 0.05$

#### Correlación Rho de Spearman

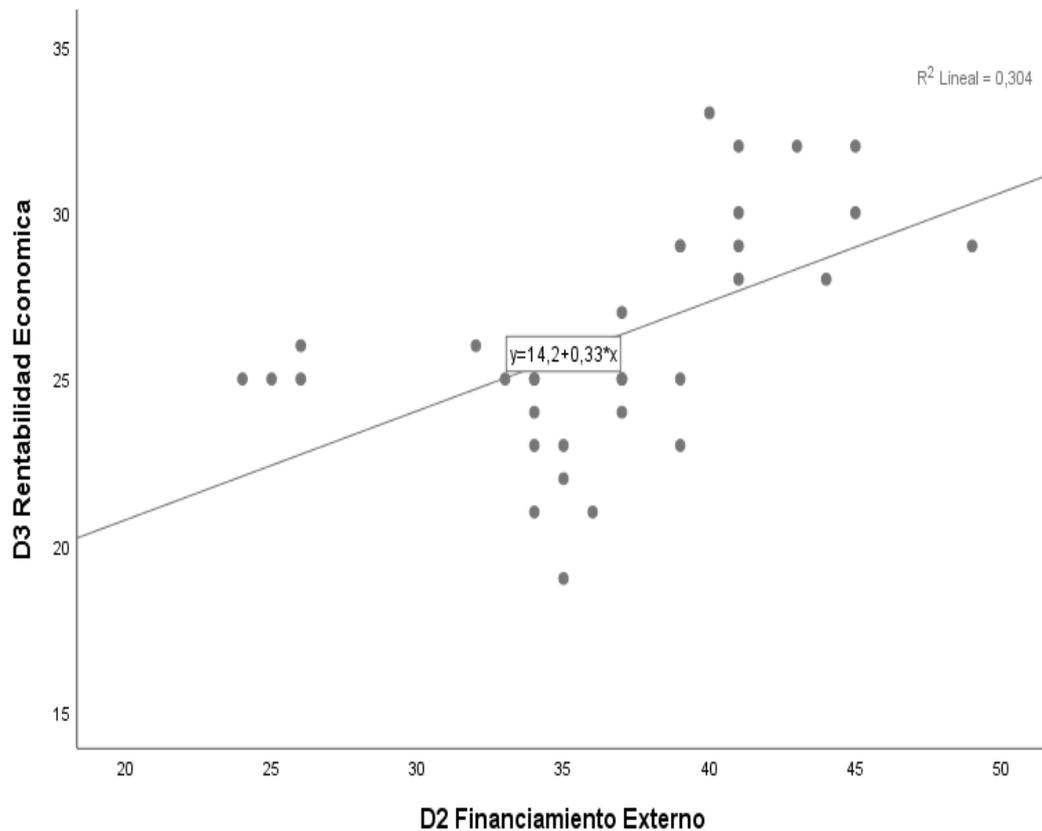
**Tabla 58.**

*Estadístico de prueba hipótesis específica 04*

		D2 Financiamiento Externo (Agrupada)	D3 Rentabilidad Económica (Agrupada)
Rho de Spearman	D2 Financiamiento Externo (Agrupada)	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1.000 ,725** 0.000 35
	D3 Rentabilidad Económica (Agrupada)	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,725** 1.000 0.000 35

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 58.** Dispersión de alineamiento D2 y D3  
Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

Según el análisis de la correlación Rho de Spearman se observa y determina que la correlación entre la D2: financiamiento externo y la D3: rentabilidad económica de 0.725, se tipifica como correlación positiva moderado.

En ambas variables la significancia es de 0.00, por lo tanto, es  $< 0.05$ , determinándose que la H0: hipótesis nula se rechaza y se acepta la H1: hipótesis alterna, por lo que existe relación directa entre financiamiento externo y rentabilidad económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

## Hipótesis específica 5

La relación del financiamiento externo y la rentabilidad financiera

H1: Existe relación significativa entre el financiamiento externo y la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

H0: No existe relación significativa entre el financiamiento externo y la rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

### Nivel de error tipo I

El nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  y su nivel de confianza es del 95%

### Regla de decisión

Rechazar si  $p < 0.05$

Aceptar si  $p > 0.05$

## Correlación Rho de Spearman

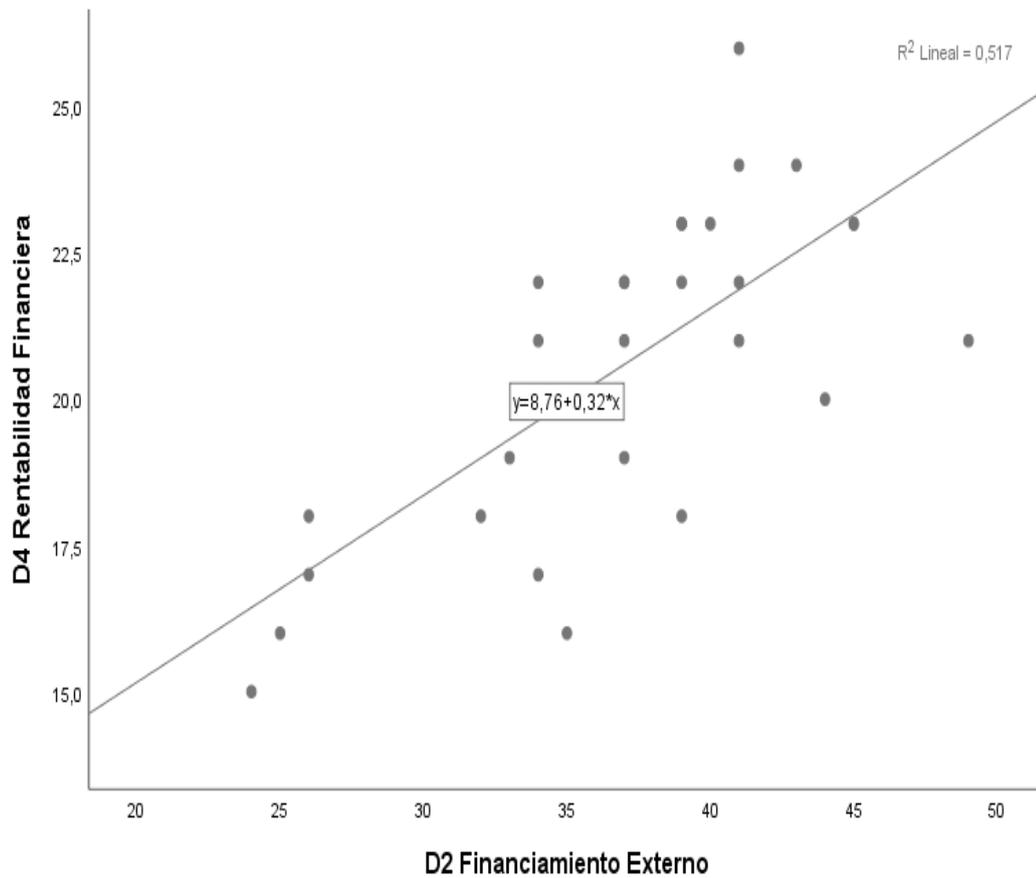
**Tabla 59.**

*Estadístico de prueba hipótesis específica 05*

		D2 Financiamiento Externo (Agrupada)	D4 Rentabilidad Financiera (Agrupada)
Rho de Spearman	D2 Financiamiento Externo (Agrupada)	1.000	,747**
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	35
	D4 Rentabilidad Financiera (Agrupada)	,747**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	35	35

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 59.** Dispersión de alineamiento D2 y D4  
Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

Según el análisis de la correlación Rho de Spearman se observa y determina que la correlación entre la D2: financiamiento externo y la D4: rentabilidad financiera de 0.747, se tipifica como correlación positiva moderado.

En ambas variables la significancia es de 0.00, por lo tanto, es  $< 0.05$ , determinándose que la H0: hipótesis nula se rechaza y se acepta la H1: hipótesis alterna, por lo que existe relación directa entre financiamiento externo y rentabilidad financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

## Hipótesis específica 6

La relación del financiamiento externo y la creación de valor

H1: Existe relación significativa entre el financiamiento externo y la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

H0: No existe relación significativa entre el financiamiento externo y la creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

### Nivel de error tipo I

El nivel de significancia  $\alpha = 0.05$  y su nivel de confianza es del 95%

### Regla de decisión

Rechazar si  $p < 0.05$

Aceptar si  $p > 0.05$

## Correlación Rho de Spearman

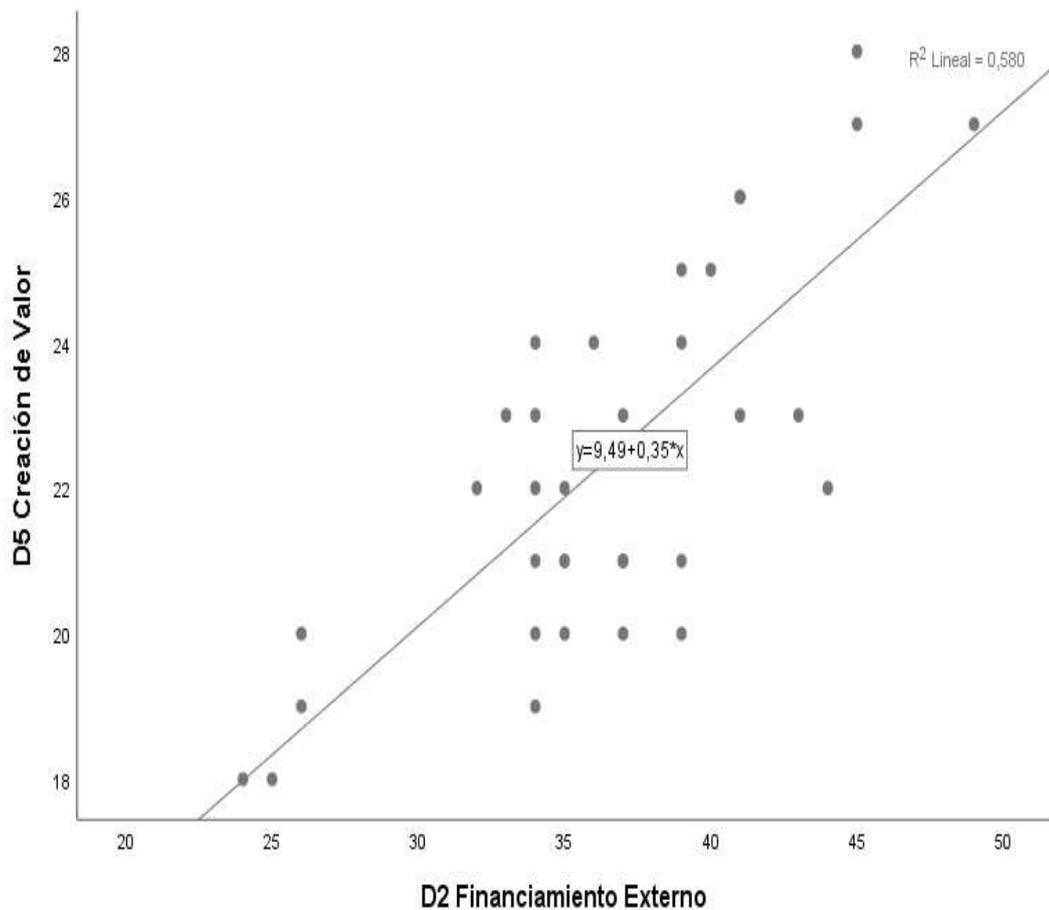
**Tabla 60.**

*Estadístico de prueba hipótesis específica 06*

		D2 Financiamiento Externo (Agrupada)	D5 Creación de Valor (Agrupada)
Rho de Spearman	D2 Financiamiento Externo (Agrupada)	1.000	,631**
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	35
	D5 Creación de Valor (Agrupada)	,631**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	35	35

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Encuesta Propia.



**Figura 60.** Dispersión de alineamiento D2 y D5  
Fuente: Elaboración propia

### Interpretación

Según el análisis de la correlación Rho de Spearman se observa y determina que la correlación entre la D2: financiamiento externo y la D5: creación de valor de 0.631, se tipifica como correlación positiva moderado.

En ambas variables la significancia es de 0.00, por lo tanto, es  $< 0.05$ , determinándose que la H0: hipótesis nula se rechaza y se acepta la H1: hipótesis alterna, por lo que existe relación directa entre financiamiento externo y creación de valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.

## V. DISCUSION

### 5.1. Análisis de discusión de resultados

El propósito principal del presente trabajo de investigación se enfoca en describir la relación entre el financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020. Para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación, por intermediación de la empresa Inval Perú EIRL, accederemos a realizar la encuesta a un representante de los 35 clientes.

**En base a los resultados hallados, se acepta la Hipótesis alterna general** estableciéndose la existencia de una relación directa entre Financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020. Se halla que existe una correlación muy fuerte entre financiamiento para mypes y la gestión de rentabilidad en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.800).

Estos resultados guardan relación con lo que menciona (Díaz, 2018) con la tesis “Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las mypes del centro comercial de Gamarra, año 2017”, señala que se llegó a la mencionada conclusión que los micro y pequeños empresarios al captar un financiamiento propio o ajeno, e invirtiendo en activos podían maximizar sus ingresos, haciendo así más rentable su empresa. **Ello acorde con lo que en este estudio se halla.**

**En base a los resultados hallados, se acepta la 1ra hipótesis alterna específica** que existe una relación directa entre financiamiento interno y la rentabilidad económica en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020. Encontrando que existe una correlación moderada entre Financiamiento Interno y la rentabilidad económica en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.692).

Estos resultados son similares, aunque en otra dimensión espacial y temporal, guardan relación con lo que menciona (Caiza, 2019) en su tesis: Análisis de las alternativas de financiamiento para el desarrollo económico de la

microempresa del sector comercio al por menor del cantón Mejía, Ecuador. El autor señala según su coeficiente de Rho Spearman= 0.643 y  $p = 0.00$ , que existe correlación positiva considerable entre el financiamiento formal y el desarrollo económico; por lo tanto, se concluye que el financiamiento formal influye en el desarrollo económico de los microempresarios.

**En base a los resultados hallados, se acepta la 2da hipótesis alterna específica** que existe una relación directa entre financiamiento interno y la rentabilidad financiera en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020. Encontrando que existe una relación alta entre financiamiento interno y la rentabilidad financiera en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.645).

Estos resultados son similares, guardan relación con lo que menciona (Anton, 2017) en su tesis: Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las MYPES de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017. El autor señala según su coeficiente de Rho Spearman= 0.730 y  $p = 0.00$  existe una relación directa entre sus dimensiones fuentes propias interno y crecimiento empresarial, cuyo nivel de correlación es moderado y concluye que el uso de las fuentes propias podrá incrementar sus fondos disponibles mejorando el desarrollo de su producción y su productividad, además repercutirá en el mercado de trabajo debido a que el crecimiento de la microempresa va acompañado con el aumento de la cantidad y necesidad de trabajo.

**En base a los resultados hallados, se acepta la 3ra hipótesis alterna específica** que existe una relación directa entre financiamiento interno y la creación de valor en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020. Encontrando que existe una relación alta entre financiamiento interno y la creación de valor en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.644).

Estos resultados son similares, aunque en otra dimensión espacial y temporal, guardan relación con lo que menciona (Mg. López, 2019) en su tesis: Financiamiento y competitividad empresarial de las micro y pequeñas empresas del sector comercial de la ciudad de Chimbote, 2019. El autor señala según su

coeficiente de Rho Spearman= 0. 767 y  $p = 0.00$  existe una relación directa entre sus variables, cuyo nivel de correlación moderado y concluye que el financiamiento con recursos propios contribuye a generar competitividad empresarial en las Mypes.

**En base a los resultados encontrados, se acepta la 4ta hipótesis alterna específica** que existe una relación directa entre financiamiento externo y la rentabilidad económica en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020. Encontrando que existe una relación alta entre financiamiento externo y la rentabilidad económica en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = 0.00$ ; Rho Spearman = 0.725).

Estos resultados son similares, aunque en otra dimensión espacial y temporal, guardan relación con lo que menciona (Sosaya, 2019) en su tesis: Financiamiento y desarrollo de las mypes de la provincia de Chepén, 2019. El autor señala según su coeficiente de Rho Spearman= 0. 842 y  $p = 0.00$  existe una relación directa entre sus variables, cuyo nivel de correlación es fuerte y concluye la buena gestión de los recursos financieros, es decir una buena decisión del financiamiento externo respalda la rentabilidad económica de la empresa.

**En base a los resultados encontrados, se acepta la 5ta Hipótesis alterna específica** que existe una relación directa entre financiamiento externo y la rentabilidad financiera en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020. Encontrando que existe una relación alta entre financiamiento externo y la rentabilidad financiera en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.747).

Estos resultados son similares, aunque en otra dimensión espacial y temporal, guardan relación con lo que menciona (Carrasco, 2017) en su tesis: Financiamiento y liquidez en las Mypes textil Gamarra - La Victoria 2016. El autor señala según su coeficiente de Rho Spearman= 0. 668 y  $p = 0.00$  existe una relación directa entre sus dimensiones financiamiento externo y liquidez, cuyo nivel de correlación es moderado y concluye que muchas empresas cuentan o trabajan con líneas de crédito con proveedores debido a la facilidad a su acceso y las ventajas respecto a los plazos y tasa de interés.

**En base a los resultados encontrados, se acepta la 6ta hipótesis alterna específica** que existe una relación directa entre financiamiento externo y la creación de valor en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020. Encontrando que existe una correlación moderada entre financiamiento externo y la creación de valor en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima – 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.631).

Estos resultados son similares, aunque en otra dimensión espacial y temporal, guardan relación con lo que menciona (Antón, 2017) en su informe: Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las mypes de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017. El autor señala según su coeficiente de Rho Spearman= 0. 520 y  $p = 0.00$  existe una relación directa entre sus variables fuentes ajenas y crecimiento empresarial, cuyo nivel de correlación es moderada y concluye que la aplicación del financiamiento externo de manera adecuada beneficia el crecimiento del valor de la empresa.

## **VI. CONCLUSIONES**

Después de analizar e interpretar los datos obtenidos de la investigación, se determinó las siguientes conclusiones:

### **Conclusión general:**

En nuestra investigación podemos determinar que existe una relación directa entre financiamiento para pyme y la gestión de rentabilidad en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.800) siendo esta una correlación positiva muy fuerte entre las variables.

### **Conclusión específica 01:**

En nuestra investigación podemos determinar que existe una relación directa entre financiamiento interno y la rentabilidad económica en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.692) siendo esta una correlación positiva moderado entre las dimensiones.

### **Conclusión específica 02:**

En nuestra investigación podemos determinar que existe una relación directa entre financiamiento interno y la rentabilidad financiera en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.645) siendo esta una correlación positiva moderado entre las dimensiones.

### **Conclusión específica 03:**

En nuestra investigación podemos determinar que existe una relación directa entre financiamiento interno y la creación de valor en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.644) siendo esta una correlación positiva moderado entre las dimensiones.

**Conclusión específica 04:**

En nuestra investigación podemos determinar que existe una relación directa entre financiamiento externo y la rentabilidad económica en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.725) siendo esta una correlación positiva muy fuerte entre las dimensiones.

**Conclusión específica 05:**

En nuestra investigación podemos determinar que existe una relación directa entre financiamiento externo y la rentabilidad financiera en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.747) siendo esta una correlación positiva moderado entre las dimensiones.

**Conclusión específica 06:**

En nuestra investigación podemos determinar que existe una relación directa entre financiamiento externo y la creación de valor en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima - 2020, tal como demuestran las pruebas estadísticas ( $p = .00$ ; Rho Spearman = 0.631) siendo esta una correlación positiva moderado entre las dimensiones.

## VII. RECOMENDACIONES

Al finalizar el presente trabajo de investigación, se recomienda lo siguiente:

- Primera: Se recomienda a los propietarios-gerentes de las mypes interesarse por incrementar su nivel de gestión de rentabilidad, participando en eventos organizados por instituciones como la Cámara de Comercio, Mintra, Sunat, instituciones financieras con el propósito de adquirir conocimientos y actualizarse en las diferentes modalidades de financiamiento, en beneficio de sus empresas.
- Segunda: Se recomienda a los propietarios-gerentes de las mypes desarrollar y ejecutar estrategias con un enfoque de trabajo organizado, mediante un financiamiento interno y externo planificado, calificado, con el propósito de incrementar el nivel de creación de valor en la empresa.
- Tercera: Se recomienda a los propietarios-gerentes de las mypes elaborar un plan financiero evaluando los diferentes tipos de financiamiento, mediante la aplicación de instrumentos financieros, para medir la capacidad de la empresa con el propósito de incrementar el nivel en su rentabilidad financiera y poder hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Cuarta: Se recomienda a los propietarios-gerentes de las mypes realizar una evaluación sobre cotización y la investigación en referente a los requisitos, intereses, plazos para solicitar financiamiento en el mercado.
- Quinta: Se recomienda a los propietarios-gerentes de las mypes, realizar un registro de sus operaciones, ya sea de forma manual, tableros de control o mediante programas informáticos, con el propósito de consolidar información real de la situación económico-financiera y poder realizar proyecciones en beneficio de su empresa.

## REFERENCIA BIBLIOGRÁFICAS

- Aguiar Díaz, I. (2005). *Rentabilidad y Riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Las palmas, España: Imprenta Pérez Galdós.
- Anton Vargas, C. A. (2017). *Financiamiento y su relación en el crecimiento empresarial de las MYPES de la galería Centro de La Moda, La Victoria, Lima 2017*. ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES. Lima - Perú: Universidad César Vallejo.
- Arias, F. G. (2012). *El Proyecto de Investigación Introducción a la metodología científica* (Sexta ed.). Caracas - República Bolivariana de Venezuela: EDITORIAL EPISTEME, C.A. Recuperado el 20 de Diciembre de 2020
- Banco Mundial. (2020). *La COVID-19 (coronavirus) hunde a la economía mundial en la peor recesión desde la Segunda Guerra Mundial*. Washington: Grupo Banco Mundial. Recuperado el 11 de Diciembre de 2020, de <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación : administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (Tercera ed.). Bogotá, Colombia: PEARSON Educación. Recuperado el 03 de 10 de 2020
- Caiza Valverde, A. P. (2019). *Análisis de las alternativas de financiamiento para el desarrollo económico de la microempresa del sector comercio al por menor del cantón Mejía, Ecuador*. CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA, DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO. Sangolquí - Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/20810>
- Carrasco Santisteban, J. E. (2017). *Financiamiento y liquidez en las Mypes textil gamarra - la victoria 2016*. ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES. Lima - Perú: Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/8945>

- Casanovas, R., & Josep Bertrán, J. (2015). *La Financiación de la Empresa Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor* (Quinta ed.). Barcelona - España: Profit Editorial. Recuperado el 12 de Enero de 2021
- Ccaccya Bautista, D. (s.f.). Fuentes de financiamiento empresarial. 2015.
- Cedillo Villalta, A. E. (2018). *La administración de capital de trabajo, liquidez y rentabilidad como factores de crecimiento y competitividad de las PYMES en el sector de prendas de vestir de la ciudad de Cuenca en el período 2014-2016*. CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS , FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS. Cuenca - Ecuador: Universidad de Cuenca. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/30942>
- Chu, Manuel. (2020). En épocas de crisis la prioridad es la liquidez no la rentabilidad. *Centrum PUCP*. Recuperado el 20 de Diciembre de 2020, de <https://centrumthink.pucp.edu.pe/en-epocas-de-crisis-la-prioridad-es-la-liquidez-no-la-rentabilidad>
- Court, E. (2009). *Aplicaciones para Finanzas Empresariales* (Primera ed.). Pearson Educación.
- Cuevas Villegas, C. F. (2001). MEDICIÓN DEL DESEMPEÑO: RETORNO SOBRE INVERSIÓN, ROI; INGRESO RESIDUAL, IR; VALOR ECONÓMICO AGREGADO, EVA; ANÁLISIS COMPARADO. *Estudios Gerenciales*(79), 13-22. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21207901>
- Diario La Republica. (09 de Febrero de 2020). Banca de América Latina es la segunda más rentable, después de África según estudio. Obtenido de <https://www.larepublica.co/globoeconomia/banca-de-america-latina-es-la-segunda-mas-rentable-del-mundo-luego-de-africa-3052701#:~:text=Frente%20a%20la%20rentabilidad%20sobre,9%25%20y%2044%25%20respectivamente.>
- Díaz Quispe, D. A. (2017). *Financiamiento y su relación en la rentabilidad de las MYPES del centro comercial de Gamarra, año 2017*. ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, FACULTAD DE CIENCIAS

EMPRESARIALES. Lima - Perú: Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/30238>

Dr. César Augusto Salazar Mejía, M. (2017). *LA DETERMINACIÓN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA ARBORIENTE S.A.* DIRECCIÓN DE POSGRADO, FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA. Ambato - ecuador: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO. Recuperado el 03 de Noviembre de 2020, de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/24888>

El Comercio. (31 de Agosto de 2020). Crédito a empresas creció 1,4% en julio por Reactiva Perú, según BCR. Recuperado el 27 de Diciembre de 2020, de <https://elcomercio.pe/economia/peru/reactiva-peru-credito-a-empresas-crecio-14-en-julio-por-el-programa-segun-bcr-nndc-noticia/>

ESAN Graduate School of Business. (26 de Agosto de 2019). Desinversión: ¿en qué se basa este tipo de proyecto? *Conexion ESAN*, 1. Recuperado el 17 de Enero de 2021, de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2019/08/desinversion-en-que-se-basa-este-tipo-de-proyecto/>

Eslava, J. (2016). *La rentabilidad Análisis de costes y resultados*. Madrid. España: ESIC Editorial.

France24.com. (10 de Junio de 2020). *France 24 con Reuters*. Recuperado el 01 de Noviembre de 2020, de France 24 con Reuters: <https://www.france24.com/es/econom%C3%ADa-y-tecnolog%C3%ADa/20200610-economia-pib-union-europea-covid-coronavirus>

Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera* (Decimoprimer ed.). México: Pearson Educación S.A. Recuperado el 05 de Enero de 2021, de [https://www.academia.edu/28291167/Principios\\_de\\_Administraci%C3%B3n\\_Financiera\\_11va\\_Edici%C3%B3n\\_Lawrence\\_J\\_Gitman\\_FL](https://www.academia.edu/28291167/Principios_de_Administraci%C3%B3n_Financiera_11va_Edici%C3%B3n_Lawrence_J_Gitman_FL)

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Quinta ed.). México, D.F.: McGraw-Hill Education. Recuperado el 03 de Enero de 2021

- Kaufman, M., & Leigh, D. (04 de Agosto de 2020). *DIALOGO A FONDO : El blog del FMI sobre temas económicos de América Latina*. Obtenido de <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=13908>
- Lira Briceño, P. (2009). *FINANZAS Y FINANCIAMIENTO Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer* (Primera ed.). Perú: Perú: Nathan Associates. Recuperado el 14 de Noviembre de 2020, de [http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf).
- Logreira Vargas, C., & Bonett Brieva, M. (2017). *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA - COLOMBIA*. FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, DEPARTAMENTO DE GESTION ORGANIZACIONAL. Colombia: Universidad de la Costa . Recuperado el 13 de Noviembre de 2020, de <http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/6.pdf?sequence=1>
- López Lindao, J. I., & Farías Villón, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Escuela de Tributación y Finanzas, Facultad de Ciencias Administrativas. Guayaquil - Ecuador: Universidad De Guayaquil. Recuperado el 01 de Noviembre de 2020, de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/30172>
- López Pascual, J., & Gonzáles, A. S. (2008). *Gestión Bancaria Factores claves en un entorno competitivo* (Tercera ed.). Madrid - España: McGraw-Hill. Recuperado el 14 de Enero de 2021, de <https://www.joaquinlopezpascual.com/libro-gestion-bancaria>
- Manual de Financiación para Empresas. (2011). *Manual de Financiación para Empresas : documento de trabajo*. Almería - España: Diputación de Almería 2011. Recuperado el 14 de Enero de 2020
- Mg. López Morillas, A. F. (2020). *Financiamiento y competitividad empresarial de las micro y pequeñas empresas del sector comercial de la ciudad de Chimbote 2019*. PROGRAMA ACADÉMICO DE DOCTORADO EN ADMINISTRACIÓN, ESCUELA DE POSGRADO. Chimbote - Perú: Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/44419>

- Ministerio de Economía y Finanzas MEF. (2020). *Programa de Garantías “Reactiva Perú”*. Ministerio de Economía y Finanzas MEF. Recuperado el 22 de Diciembre de 2020, de [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429)
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). *Planeación Financiera* (Primera ed.). México: Grupo Editorial Patria. Recuperado el 02 de Diciembre de 2020
- Orueta, I., Echagüe Pastore, M., & Bazerque, P. (2017). La financiación de las PYMES en Iberoamérica. En e. a. Orueta, *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica* (pág. 277). Madrid, España: CYAN, Proyectos Editoriales, S.A. Recuperado el 03 de Noviembre de 2020, de <https://docplayer.es/50632435-La-financiacion-de-las-pymes-en-iberoamerica.html>
- Palella Stracuzzi, S., & Martins Pestana, F. (2006). *Metodología de la Investigación Cuantitativa* (Segunda ed.). Venezuela: Fondo Editorial Pedagógica Experimental Libertador.
- Parada, J. R. (1988). *Rentabilidad Empresarial Un enfoque de Gestión* (Primera ed.). Universidad de Concepción. Recuperado el 30 de Enero de 2021, de <http://www2.udec.cl/~rparada/LibrosPublicados/LibroRentabilidadEmpresarial2.pdf>
- Ramírez Molinares, C., Carbal Herrera, A., & Zambrano Meza, A. (16 de Abril de 2012). LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS EMPRESAS: EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO - EVA Y EL VALOR DE MERCADO AGREGADO - MVA EN UNA EMPRESA METALMECÁNICA DE LA CIUDAD DE CARTAGENA. *SABER, CIENCIA Y Libertad*, 13.
- Rodríguez Peñuelas, M. A. (2010). *Métodos de Investigación: Diseño de proyectos y desarrollo de tesis en ciencias administrativas, organizacionales y sociales*. Sinaloa - México: Universidad Autónoma de Sinaloa.

- Rubio Domínguez, P. (2007). *MANUAL DE ANÁLISIS FINANCIERO*. Insituto Europeo de Gestión Empresarial. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/index.htm>
- Ruiz Campo, S., & Puértolas Montañés, F. (2013). *Gestión financiera de la empresa: Una visión práctica* (Segunda ed.). Madrid , España: Delta Publicaciones. Recuperado el 19 de Diciembre de 2020
- Salas Sánchez, J. (1998). Apuntes sobre el capital social de las sociedades anónimas en la nueva Ley General de Sociedades. *Revistas PUCP*, 134-153. Recuperado el 18 de Diciembre de 2020, de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/download/15799/16231/>
- Sánchez Ballesta , J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. Recuperado el 12 de Diciembre de 2020, de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez Jiménez, M. A. (03 de Abril de 2018). La medición del Retorno de la Inversión (ROI) en las Redes Sociales. *Espacios*, 39(33), 2.
- Sosaya Gálvez, D. E. (2019). *Financiamiento y desarrollo de las MyPES de la provincia de Chepén, 2019*. ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN, FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES. Chepén - Perú: Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/43877>
- Suárez Suárez, A. (2005). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa* (Vigésimo segunda ed.). Madrid, España: Ediciones Pirámide. Recuperado el 30 de Enero de 2021
- Tamayo y Tamayo, M. (2003). *EL PROCESO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA incluye evaluación y administración de proyectos de investigación* (Cuarta ed.). BALDERAS 95, MÉXICO, D.F: Editorial Limusa S.A.
- Valderrama Mendoza, S. (2019). *PASOS PARA ELABORAR PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA. Cuantitativa, cualitativa y mixta* (Segunda ed.). Lima - Perú: San Marcos. Recuperado el 03 de Enero de 2021, de [http://www.sancristoballibros.com/libro/pasos-para-elaborar-proyectos-de-investigacion-cientifica\\_45757](http://www.sancristoballibros.com/libro/pasos-para-elaborar-proyectos-de-investigacion-cientifica_45757)

Wild, J., Subramanyan, K., & Halsey, R. F. (2007). *Análisis de Estados Financieros* (Novena ed.). México D.F.: McGraw-Hill.

## **ANEXOS**

## Anexo 1. Matriz de consistencia

FINANCIAMIENTO PARA MYPES Y LA RENTABILIDAD EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA INVAL PERU EIRL, LIMA - 2020

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
¿De qué manera el Financiamiento para MYPES se relaciona con la Gestión de Rentabilidad de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?	Determinar de qué manera el financiamiento para MYPES se relaciona con la Gestión de Rentabilidad de los clientes de la Empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	Existe relación significativa entre el financiamiento para Mypes en la Gestión de Rentabilidad de los clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L., Lima - 2020.	<b>VARIABLE 01</b> Financiamiento para Mypes	D1. Financiamiento Interno	11. Aportación de los accionistas 12. Capitalización de las unidades de operaciones retenidas 13. Venta de Activos o Desinversiones	Tipo de estudio: Aplicado, enfoque cuantitativo.  Nivel de Investigación: Descriptivo
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>		D2. Financiamiento Externo	14. Entidades financieras 15. Préstamos bancarios 16. Requisitos 17. Calificación	Diseño: No experimental
¿Cómo es la relación que existe entre el Financiamiento interno en la Rentabilidad Económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?	Determinar si existe relación entre el Financiamiento interno en la Rentabilidad Económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	El financiamiento interno se relaciona significativamente en la Rentabilidad Económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	<b>VARIABLE 02</b> Gestión de Rentabilidad	D3. Rentabilidad Económica	18. ROI (Retorno sobre la Inversión) 19. Margen Bruto	Población: La población está constituida por clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L.  Muestra: El tamaño de la muestra se determinó que será 35
¿Cómo es la relación que existe entre el Financiamiento interno en la Rentabilidad Financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?	Determinar si existe relación entre el Financiamiento interno en la Rentabilidad Financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	El financiamiento interno se relaciona significativamente en la Rentabilidad Financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.				

¿Cómo es la relación que existe entre el Financiamiento interno en la Creación de Valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?	Determinar si existe relación entre el Financiamiento interno en la Creación de Valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	El financiamiento interno se relaciona significativamente en la Creación de Valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	D4. Rentabilidad Financiera	I10. ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) I11. ROA (Rendimiento de los Activos)	clientes de la empresa Inval Perú E.I.R.L  Técnicas: Recolección de información		
¿Cómo es la relación entre el Financiamiento externo y la Rentabilidad Económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?	Determinar qué relación existe entre el financiamiento externo en la Rentabilidad Económica de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	El financiamiento externo se relaciona significativamente en la Rentabilidad Económica de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.					
¿Cómo es la relación entre el Financiamiento externo y la Rentabilidad Financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?	Determinar qué relación existe entre el financiamiento externo en la Rentabilidad Financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	El financiamiento externo se relaciona significativamente en la Rentabilidad Financiera de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.		D5 Creación de Valor		I12. Valor Económico Agregado (EVA) I13 Valor Agregado de Mercado (MVA)	Instrumentos: Encuesta, cuestionario
¿Cómo es la relación entre el Financiamiento externo y la Creación de Valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020?	Determinar qué relación existe entre el financiamiento externo en la Creación de Valor de los clientes de la empresa INVAL PERU EIRL, Lima - 2020.	El financiamiento externo se relaciona significativamente en la Creación de Valor de los clientes de la empresa INVAL PERU E.I.R.L, Lima - 2020.					

## Anexo 2. Matriz de Operacionalización

FINANCIAMIENTO PARA MYPES Y LA RENTABILIDAD EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA INVAL PERU EIRL, LIMA – 2020

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	INSTRUMENTO
VI: Financiamiento para Mypes	Financiamiento Interno	I1. Aportación de los accionistas I2. Capitalización de las unidades de operaciones retenidas I3. Venta de Activos o Desinversiones	1.- ¿Las Mypes evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero? 2.- ¿Las Mypes identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno? 3.- ¿Las Mypes evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos? 4.- ¿Los recursos propios de las Mypes le permite generar una rentabilidad exitosa? 5.- ¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo? 6.- ¿Las aportaciones de los accionistas ayudara a que las Mypes sigan manteniendo su actividad operacional? 7.- ¿Las Mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas? 8.- ¿La capitalización de utilidades permitirá que la Mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo? 9.- ¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones? 10.- ¿Con la venta de los activos la Mype podrá respaldar sus obligaciones financieras?	Likert	Encuesta
	Financiamiento Externo	I4. Entidades financieras I5. Préstamos bancarios I6. Requisitos I7. Calificación	11.- ¿La Mype ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago? 12.- ¿La Mype evalúa las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores? 13.- ¿La Mype evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras? 14.- ¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de la Mype? 15.- ¿La Mypes adquirió préstamos a largo plazo? 16.- ¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de la Mype? 17.- ¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la Mype? 18.- ¿La Mype contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito? 19.- ¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficio? 20.- ¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?		

VD: Gestión de Rentabilidad	Rentabilidad Económica	I8. ROI (Retorno sobre la Inversión) I.9 Margen Bruto	<p>1.- ¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de Rentabilidad para la toma de decisiones?</p> <p>2.- ¿La empresa a través de la gestión de rentabilidad, identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?</p> <p>3.- ¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales?</p> <p>4.- ¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica?</p> <p>5.- ¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas?</p> <p>6.- ¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?</p> <p>7.- ¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos?</p> <p>8.- ¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto?</p>
	Rentabilidad Financiera	I10. ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) I11. ROA (Rendimiento de los Activos)	<p>9.- ¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa?</p> <p>10.- ¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?</p> <p>11.- ¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad?</p> <p>12.- ¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión?</p> <p>13.- ¿La empresa mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados?</p> <p>14.- ¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector?</p>
	Creación de Valor	I12. Valor Económico Agregado (EVA) I13 Valor Agregado de Mercado (MVA)	<p>15.- ¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores?</p> <p>16.- ¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?</p> <p>17.- ¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa?</p> <p>18.- ¿La gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas?</p> <p>19.- ¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero?</p> <p>20.- ¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas?</p>

## Anexo 3. Instrumentos

### Instrumento para medir la variable 1. Financiamiento para Mypes

INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS										
Para medir la relacion del Financiamiento para Mypes y la Gestion de Rentabilidad en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima, 2020										
EMPRESA :										
Seleccione con una aspa la respuesta que considere adecuado, desde su punto de vista, según										
1	Nunca	2	Casi nunca	3	A veces	4	Casi siempre	5	Siempre	
<b>V1. Financiamiento para Mypes</b>						<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Dimension 1. : Financiamiento Interno</b>										
1	¿Las Mypes evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero?					<input type="checkbox"/>				
2	¿Las Mypes identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno?					<input type="checkbox"/>				
3	¿Las Mypes evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?					<input type="checkbox"/>				
4	¿Los recursos propios de las Mypes le permite generar una rentabilidad exitosa?					<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Aportación de accionistas</b>										
5	¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo?					<input type="checkbox"/>				
6	¿Las aportaciones de los accionistas ayudara a que las Mypes sigan manteniendo su actividad operacional?					<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Capitalización de las unidades de operaciones retenidas</b>										
7	¿Las Mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas?					<input type="checkbox"/>				
8	¿La capitalización de utilidades permitirá que la Mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo?					<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Venta de activos o desinversion</b>										
9	¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones?					<input type="checkbox"/>				
10	¿Con la venta de los activos la Mype podrá respaldar sus obligaciones financieras?					<input type="checkbox"/>				
<b>D2 Financiamiento Externo</b>										
11	¿La Mype ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago?					<input type="checkbox"/>				
12	¿La Mype evalua las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores?					<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Entidades financieras</b>										
13	¿La Mype evalua de manera adecuada las diferentes tasas de interes y plazos que ofrecen las entidades financieras?					<input type="checkbox"/>				
14	¿Los prestamos y condiciones se adecuan a las necesidades de la Mype?					<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Prestamos bancarios</b>										
15	¿La Mype adquirio prestamos a largo plazo?					<input type="checkbox"/>				
16	¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en funcion al perfil crediticio de la Mype?					<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Requisitos</b>										
17	¿La documentacion solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la Mype?					<input type="checkbox"/>				
18	¿La Mype contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?					<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Calificación</b>										
19	¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de credito lo beneficio?					<input type="checkbox"/>				
20	¿Los criterios de calificación para obtener el prestamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?					<input type="checkbox"/>				

**INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS**

**Para medir la relacion del Financiamiento para Mypes y la Gestion de Rentabilidad en los clientes de la empresa Inval Perú EIRL, Lima, 2020**

EMPRESA :

Seleccione con una aspa la respuesta que considere adecuado, desde su punto de vista, según

<b>V2 Gestion de Rentabilidad</b>		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>D1 Rentabilidad Economica</b>						
1	¿La empresa evalua mensualmente los ratios de Rentabilidad economica para la toma de decisiones?	<input type="checkbox"/>				
2	¿La empresa a traves de la gestion de rentabilidad, identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?	<input type="checkbox"/>				
3	¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales?	<input type="checkbox"/>				
4	¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programacion de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad economica?	<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : ROI (retorno sobre la inversión)</b>						
5	¿La empresa evalua mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas?	<input type="checkbox"/>				
6	¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?	<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Margen Bruto</b>						
7	¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la produccion y fabricacion de productos?	<input type="checkbox"/>				
8	¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto?	<input type="checkbox"/>				
<b>D2 Rentabilidad Financiera</b>						
9	¿La gestion de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa ?	<input type="checkbox"/>				
10	¿La empresa mide mensualmente la relacion entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?	<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : ROE (rentabilidad sobre el patrimonio)</b>						
11	¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad?	<input type="checkbox"/>				
12	¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversion?	<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : ROA (rendimiento de los activos)</b>						
13	¿La empresa mide la relacion entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados?	<input type="checkbox"/>				
14	¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector?	<input type="checkbox"/>				
<b>D3 Creación de Valor</b>						
15	¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores?	<input type="checkbox"/>				
16	¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?	<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Valor economico agregado(EVA)</b>						
17	¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad economica de la empresa ?	<input type="checkbox"/>				
18	¿La gestion del valor economico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas?	<input type="checkbox"/>				
<b>Indicador : Valor agregado de mercado(MVA)</b>						
19	¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al prestamo financiero?	<input type="checkbox"/>				
20	¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio economico a sus accionistas?	<input type="checkbox"/>				

## Anexo 4. Validación de Instrumentos

### CARTA DE PRESENTACIÓN



Señor(a):

.....

**Presente**

**Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.**

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de TALLER DE TESIS I – ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS, promoción 2020, requiero validar los instrumentos con los cuales debo recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el Título Profesional de CONTADOR PUBLICO.

El título o nombre del proyecto de investigación es: **FINANCIAMIENTO PARA MYPES Y LA GESTION DE RENTABILIDAD EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA INVAL PERU EIRL, LIMA, EN EL AÑO 2020** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recorro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones e indicadores.
- Certificado de Validez de contenido de Instrumentos
- Matriz de consistencia
- Operacionalización de las variables.
- Instrumento

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Firma

**Bach. Torres Marrufo Vicenta**

Firma

Firma

**Bach. Barreda Sotomayor Katy**

1.1. Anexo 2

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

**VARIABLE 01: FINANCIAMIENTO PARA MYPES**

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencia
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>I. Financiamiento Interno</b>								
1	¿Las MYPES evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero?	✓		✓		✓		
2	¿Las MYPES identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno?	✓		✓		✓		
3	¿Las MYPES evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?	✓		✓		✓		
4	¿Los recursos propios de las Mypes le permite generar una rentabilidad exitosa?	✓		✓		✓		
5	¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo?	✓		✓		✓		
6	¿Las aportaciones de los accionistas ayudara a que las Mypes sigan manteniendo su actividad operacional?	✓		✓		✓		
7	¿Las Mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas?	✓		✓		✓		
8	¿La capitalización de utilidades permitirá que las Mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo?	✓		✓		✓		
9	¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones?	✓		✓		✓		
10	¿Con la venta de los activos las Mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras?	✓		✓		✓		
<b>II. Financiamiento Externo</b>								
11	¿Las Mypes ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago?	✓		✓		✓		
12	¿Las Mypes evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores?	✓		✓		✓		
13	¿Las Mypes evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras?	✓		✓		✓		
14	¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de las Mypes?	✓		✓		✓		

15	¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo?	✓		✓		✓		
16	¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las Mypes?	✓		✓		✓		
17	¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa?	✓		✓		✓		
18	¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?	✓		✓		✓		
19	¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficia?	✓		✓		✓		
20	¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?	✓		✓		✓		

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

SUFICIENCIA

**Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [ ]**

**No aplicable [ ]**

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

YOLANDA MARUJA TACZA CHUCOS

**DNI:** 19899638

**Especialidad del validador:** CONTABILIDAD Y FINANZAS

**15 de marzo del 2021**

\***Pertinencia:** El ítem correspondiente al concepto teórico formulado.

\***Relevancia:** El ítem es apropiado para representar 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**

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

**VARIABLE 02: GESTION DE RENTABILIDAD**

Nº	Dimensiones / Items	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencia
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>I. Rentabilidad Económica</b>								
1	¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de Rentabilidad económica para la toma de decisiones?	✓		✓		✓		
2	¿La gestión de rentabilidad económica identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?	✓		✓		✓		
3	¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales?	✓		✓		✓		
4	¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica?	✓		✓		✓		
5	¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas?	✓		✓		✓		
6	¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos?	✓		✓		✓		
8	¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto?	✓		✓		✓		
<b>II. Rentabilidad Financiera</b>								
9	¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa?	✓		✓		✓		
10	¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?	✓		✓		✓		
11	¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad?	✓		✓		✓		
12	¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión?	✓		✓		✓		
13	¿La empresa mide la relación entre el benéfico logrado y sus activos en periodos determinados?	✓		✓		✓		
14	¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector?	✓		✓		✓		

	<b>III. Creación de Valor</b>	Si	No	Si	No	Si	No
15	¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores?	✓		✓		✓	
16	¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?	✓		✓		✓	
17	¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa?	✓		✓		✓	
18	¿La gestión del valor económico agregado aumentara las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas?	✓		✓		✓	
19	¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero?	✓		✓		✓	
20	¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas?	✓		✓		✓	

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

**Opinión de aplicabilidad:** Aplicable [X] Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [ ]

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

YOLANDA MARUJA TACZA CHUCOS DNI: 19899638

**Especialidad del validador:** CONTABILIDAD Y FINANZAS

**15 de marzo del 2021**

**\*Pertinencia:** El ítem correspondiente al concepto teórico formulado.

**\*Relevancia:** El ítem es apropiado para representar 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**

1.1. Anexo 2

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS

VARIABLE 01: FINANCIAMIENTO PARA MYPES

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencia
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>I. Financiamiento Interno</b>								
1	¿Las MYPES evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero?	✓		✓		✓		
2	¿Las MYPES identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno?	✓		✓		✓		
3	¿Las MYPES evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?	✓		✓		✓		
4	¿Los recursos propios de las Mypes le permite generar una rentabilidad exitosa?	✓		✓		✓		
5	¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo?	✓		✓		✓		
6	¿Las aportaciones de los accionistas ayudara a que las Mypes sigan manteniendo su actividad operacional?	✓		✓		✓		
7	¿Las Mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas?	✓		✓		✓		
8	¿La capitalización de utilidades permitirá que las Mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo?	✓		✓		✓		
9	¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones?	✓		✓		✓		
10	¿Con la venta de los activos las Mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras?	✓		✓		✓		
<b>II. Financiamiento Externo</b>								
11	¿Las Mypes ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago?	✓		✓		✓		
12	¿Las Mypes evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores?	✓		✓		✓		
13	¿Las Mypes evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras?	✓		✓		✓		
14	¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de las Mypes?	✓		✓		✓		

15	¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo?	✓		✓		✓	
16	¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las Mypes?	✓		✓		✓	
17	¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa?	✓		✓		✓	
18	¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?	✓		✓		✓	
19	¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficia?	✓		✓		✓	
20	¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?	✓		✓		✓	

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

SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [ ]

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

*Mg. Juan Carlos Ramirez Vicente*

DNI: *41589721*

Especialidad del validador: *Contador Público Colegiado*

Especialidad del validador: CONTABILIDAD Y FINANZAS

*2* de *Enero* del 2021

\*Pertinencia: El Ítem correspondiente al concepto teórico formulado.

\*Relevancia: El ítem es apropiado para representar 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.

  
 Mag. Juan C. Ramirez Vicente  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 CPCC N° 3714

Firma del Validador

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

**VARIABLE 02: GESTION DE RENTABILIDAD**

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencia
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>I. Rentabilidad Económica</b>								
1	¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de Rentabilidad económica para la toma de decisiones?	✓		✓		✓		
2	¿La gestión de rentabilidad económica identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?	✓		✓		✓		
3	¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales?	✓		✓		✓		
4	¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica?	✓		✓		✓		
5	¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas?	✓		✓		✓		
6	¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos?	✓		✓		✓		
8	¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto?	✓		✓		✓		
<b>II. Rentabilidad Financiera</b>								
9	¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa?	✓		✓		✓		
10	¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?	✓		✓		✓		
11	¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad?	✓		✓		✓		
12	¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión?	✓		✓		✓		
13	¿La empresa mide la relación entre el beneficio logrado y sus activos en periodos determinados?	✓		✓		✓		
14	¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector?	✓		✓		✓		

III. Creación de Valor		Si	No	Si	No	Si	No
15	¿La empresa crea valor en forma continua, para evitar ser desplazado por sus competidores?	✓		✓		✓	
16	¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente crea valor?	✓		✓		✓	
17	¿El EVA ha sido beneficioso para los inversionistas incrementando la rentabilidad económica de la empresa?	✓		✓		✓	
18	¿La gestión del valor económico agregado aumentará las inversiones financieras de la empresa para beneficio de los accionistas?	✓		✓		✓	
19	¿Considera que la empresa cuenta con el valor agregado de mercado suficiente para poder ser evaluado y acceder al préstamo financiero?	✓		✓		✓	
20	¿La empresa considera como objetivo maximizar el MVA para brindar un mayor beneficio económico a sus accionistas?	✓		✓		✓	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg:

*Mg. Juan Carlos Ramirez Vicente* DNI: *41580721*

Especialidad del validador: *Contador Público Colegiado*

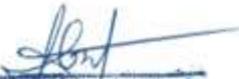
*2* de *Enero* del 2021

\*Pertinencia: El ítem correspondiente al concepto teórico formulado.

\*Relevancia: El ítem es apropiado para representar 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.

  
 Mag. Juan C. Ramirez Vicente  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 CPCC N° 3714

Firma del Validador

1.1. Anexo 2

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

**VARIABLE 01: FINANCIAMIENTO PARA MYPES**

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencia
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>I. Financiamiento Interno</b>							
1	¿Las MYPES evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la situación del mercado financiero?	✓		✓		✓		
2	¿Las MYPES identifican los escenarios que requiere para saber si existe la necesidad de financiamiento interno?	✓		✓		✓		
3	¿Las MYPES evalúan los riesgos al recurrir a una excesiva autofinanciación de sus propios recursos?	✓		✓		✓		
4	¿Los recursos propios de las Mypes le permite generar una rentabilidad exitosa?	✓		✓		✓		
5	¿El incremento del valor nominal de las acciones, sería un recurso suficiente para aumentar el capital de trabajo?	✓		✓		✓		
6	¿Las aportaciones de los accionistas ayudara a que las Mypes sigan manteniendo su actividad operacional?	✓		✓		✓		
7	¿Las Mypes con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos que no se repartieron entre sus socios o accionistas?	✓		✓		✓		
8	¿La capitalización de utilidades permitirá que las Mypes obtenga recursos adicionales para capital de trabajo?	✓		✓		✓		
9	¿La venta de activos permite a la empresa promover el crecimiento del financiamiento, asegurando fondos para adquisiciones?	✓		✓		✓		
10	¿Con la venta de los activos las Mypes podrá respaldar sus obligaciones financieras?	✓		✓		✓		
	<b>II. Financiamiento Externo</b>							
11	¿Las Mypes ha recurrido a fuentes de financiamiento externo para cumplir con sus obligaciones de pago?	✓		✓		✓		
12	¿Las Mypes evalúan las desventajas del financiamiento externo como ceder parte de su independencia a la hora de tomar decisiones a los nuevos inversores?	✓		✓		✓		
13	¿Las Mypes evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés y plazos que ofrecen las entidades financieras?	✓		✓		✓		
14	¿Los préstamos y condiciones se adecuan a las necesidades de las Mypes?	✓		✓		✓		

15	¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo?	✓		✓		✓	
16	¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las Mypes?	✓		✓		✓	
17	¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa?	✓		✓		✓	
18	¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?	✓		✓		✓	
19	¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficia?	✓		✓		✓	
20	¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?	✓		✓		✓	

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

SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [ ]

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

**Mg. Michel Jaime Méndez Escobar** ..... DNI: **10797162** .....

**Especialidad del validador: MBA - Administración** .....

..... **9** ..... de ..... **enero** ..... del 2021

\*Pertinencia: El Ítem correspondiente al concepto teórico formulado.

\*Relevancia: El ítem es apropiado para representar 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

**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

**VARIABLE 02: GESTION DE RENTABILIDAD**

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia		Relevancia		Claridad		Sugerencia
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>I. Rentabilidad Económica</b>								
1	¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de Rentabilidad económica para la toma de decisiones?	✓		✓		✓		
2	¿La gestión de rentabilidad económica identifica y asigna ingresos y costos, permitiendo desarrollar ventajas competitivas sostenibles?	✓		✓		✓		
3	¿La empresa mide trimestralmente su capacidad de generar beneficios de sus activos totales?	✓		✓		✓		
4	¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una programación de compras con la finalidad de contribuir con la rentabilidad económica?	✓		✓		✓		
5	¿La empresa evalúa mensualmente los indicadores financieros para medir el ROI de los accionistas?	✓		✓		✓		
6	¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma calidad, pero por menos dinero, con el fin de aumentar el retorno de capital invertido?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y fabricación de productos?	✓		✓		✓		
8	¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/o servicios para aumentar su margen bruto?	✓		✓		✓		
<b>II. Rentabilidad Financiera</b>								
9	¿La gestión de activos tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa?	✓		✓		✓		
10	¿La empresa mide mensualmente la relación entre el beneficio neto y los fondos o capitales propios, a fin de determinar si pueden asumir los costes de su operatividad?	✓		✓		✓		
11	¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el ROE y poder incrementar su rentabilidad?	✓		✓		✓		
12	¿La empresa realiza de manera precisa el rendimiento del capital empleado en una inversión?	✓		✓		✓		
13	¿La empresa mide la relación entre el benéfico logrado y sus activos en periodos determinados?	✓		✓		✓		
14	¿Emplea este indicador financiero la empresa con la finalidad de comparar la rentabilidad entre diferentes empresas que pertenezcan al mismo sector?	✓		✓		✓		

15	¿La empresa adquirió préstamos a largo plazo?	✓		✓		✓	
16	¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, esta evaluado en función al perfil crediticio de las Mypes?	✓		✓		✓	
17	¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesibles para la empresa?	✓		✓		✓	
18	¿La empresa contaba con las condiciones, para acceder a la evaluación del crédito?	✓		✓		✓	
19	¿La calificación, según al volumen de ventas, para acceder a un monto de crédito lo beneficia?	✓		✓		✓	
20	¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la entidad financiera, realmente le beneficia?	✓		✓		✓	

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

SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** Aplicable después de corregir [ ]

No aplicable [ ]

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

**Mg. Michel Jaime Méndez Escobar** ..... DNI: **10797162**.....

**Especialidad del validador: MBA - Administración** .....

..... **9** ..... de **enero** ..... del 2021

\*Pertinencia: El Ítem correspondiente al concepto teórico formulado.

\*Relevancia: El ítem es apropiado para representar 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 5. Matriz de datos

### Base de Datos encuesta ingresados al SPSS

### Financiamiento para Mypes

The screenshot shows the SPSS data editor interface. The title bar reads "Financiamiento para Mypes [CorpusoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos". The menu bar includes Archivo, Editar, Ver, Datos, Transformar, Analizar, Gráficos, Utilidades, Análisis avanzado, Ventana, and Ayuda. The toolbar contains icons for file operations, data manipulation, and analysis. The main window displays a data grid with 37 rows (numbered 1 to 37) and 20 columns (labeled P01 to P20). Each cell contains a numerical value, representing the data for each variable across different cases. The values are integers ranging from 1 to 6. At the bottom of the window, there are buttons for "Ver lista de datos" and "Mostrar estadísticas". The status bar at the bottom right indicates "IBM SPSS".

### Gestión de Rentabilidad

The screenshot shows the SPSS data editor interface for "Gestión de Rentabilidad". The title bar reads "Gestión de Rentabilidad [CorpusoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos". The menu bar includes Archivo, Editar, Ver, Datos, Transformar, Analizar, Gráficos, Utilidades, Análisis avanzado, Ventana, and Ayuda. The toolbar contains icons for file operations, data manipulation, and analysis. The main window displays a data grid with 37 rows (numbered 1 to 37) and 20 columns (labeled P01 to P20). Each cell contains a numerical value, representing the data for each variable across different cases. The values are integers ranging from 1 to 6. At the bottom of the window, there are buttons for "Ver lista de datos" and "Mostrar estadísticas". The status bar at the bottom right indicates "IBM SPSS".

## Vista de Variables

Nombre	Tipo	Archivos	Decimales	Etiquetas	Valores	Formato	Columnas	Alineación	Métrica	Rol
1	P01	Nanética	0	01 - ¿Los Myper evalúan cual es la mejor fuente de financiamiento, según la...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
2	P02	Nanética	0	02 - ¿Los MYPER destacan los excesivos que requiere para saber si existe...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
3	P03	Nanética	0	03 - ¿El financiamiento interno (la capitalización de utilidades) permitirá que l...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
4	P04	Nanética	0	04 - ¿El financiamiento interno le permite gestionar una estabilidad externa par...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
5	P05	Nanética	0	05 - ¿El incremento del valor nominal de las acciones, crea un recurso más...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
6	P06	Nanética	0	06 - ¿Las aperturas de los accionistas ayudan a que la empresa opere me...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
7	P07	Nanética	0	07 - ¿La empresa con el fin de autofinanciarse, realiza el uso de los dividendos...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
8	P08	Nanética	0	08 - ¿La capitalización de utilidades permitirá que la empresa se siga sosteni...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
9	P09	Nanética	0	09 - ¿La venta de acciones permite a la empresa promover el crecimiento del fi...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
10	P10	Nanética	0	10 - ¿Con la venta de los activos la empresa podrá pagar sus obligaciones...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
11	P11	Nanética	0	11 - ¿La empresa ha acordado a la venta de financiamiento externo para su su...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
12	P12	Nanética	0	12 - ¿La empresa evalúa los beneficios del financiamiento externo como ve...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
13	P13	Nanética	0	13 - ¿La empresa evalúa de manera adecuada las diferentes tasas de interés...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
14	P14	Nanética	0	14 - ¿Los préstamos y condiciones se adecúan a las necesidades de la empr...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
15	P15	Nanética	0	15 - ¿La empresa adquiere préstamos a largo plazo?	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
16	P16	Nanética	0	16 - ¿La tasa de interés de los préstamos adquiridos, está evaluado en funci...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
17	P17	Nanética	0	17 - ¿La documentación solicitada por la entidad financiera, fueron accesible...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
18	P18	Nanética	0	18 - ¿Cambia con las condiciones la empresa, para acceder a la evaluación...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
19	P19	Nanética	0	19 - ¿La calificación, según el volumen de ventas, para acceder a un monto d...	(1, Nulo),	Negros	6	Deecha	Normal	Entrada
20	P20	Nanética	0	20 - ¿Los criterios de calificación para obtener el préstamo ofrecido por la ent...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
21	P21	Nanética	0	21 - ¿La empresa evalúa mensualmente los ratios de Rentabilidad para la tom...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
22	P22	Nanética	0	22 - ¿La empresa a través de la gestión de rentabilidad, identifica y asigna m...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
23	P23	Nanética	0	23 - ¿La rentabilidad económica de la empresa, se ve afectada por la crisis d...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
24	P24	Nanética	0	24 - ¿La empresa realiza una estrategia de trabajo contemplando una progr...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
25	P25	Nanética	0	25 - ¿La empresa analiza mensualmente los indicadores financieros para med...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
26	P26	Nanética	0	26 - ¿La empresa es capaz de producir el mismo producto con la misma cali...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
27	P27	Nanética	0	27 - ¿La empresa analiza los gastos incurridos durante la producción y márg...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
28	P28	Nanética	0	28 - ¿La empresa considera aumentar el precio de venta de sus productos y/...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
29	P29	Nanética	0	29 - ¿La gestión de activos, tiene incidencia en la rentabilidad financiera de la...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
30	P30	Nanética	0	30 - ¿La empresa mide mensualmente la relación costo o beneficio entre y los...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
31	P31	Nanética	0	31 - ¿La empresa lleva un control adecuado de los gastos, a fin de mejorar el...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
32	P32	Nanética	0	32 - ¿La empresa realiza de manera precisa el reinversión del capital empes...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
33	P33	Nanética	0	33 - ¿La empresa mide la relación costo o beneficio logado y los activos ve...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
34	P34	Nanética	0	34 - ¿Evalúa este indicador financiero la empresa con la finalidad de compar...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
35	P35	Nanética	0	35 - ¿La empresa crea valor a forma continua para evitar ser desplazado por...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
36	P36	Nanética	0	36 - ¿Considera que una empresa que obtiene beneficios, necesariamente cr...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
37	P37	Nanética	0	37 - ¿El EVA ha sido beneficioso para los miembros al incrementar la re...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
38	P38	Nanética	0	38 - ¿La gestión del valor económico agregado orientara las inversiones he...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
39	P39	Nanética	0	39 - ¿Considera que la empresa crea valor el valor agregado de mercado ad...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada
40	P40	Nanética	0	40 - ¿La empresa considera como objetivo maximizar el EVA para brindar un...	(1, Nulo),	Negros	5	Deecha	Normal	Entrada

## Datos Alfa de Cronbach

### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	35	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	35	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,923	40

## Lista de los 35 clientes de la empresa Inval Perú EIRL

Ítem	Empresa	RUC
1	SCHROTH CORPORACION PAPELERA S.A.C.	20101085199
2	CONVERSION Y SERVICIOS S. A.	20101605290
3	ROTAPEL S.A.	20101314724
4	FORMATOS TECNICOS Y DERIVADOS SA FORTESA	20101602606
5	INDUSTRIAS BRIANTEA S.R.L.	20208921020
6	GLOBAL TEK INDUSTRIAL S.A.C.	20516752581
7	M & R INDUSTRIAL SAC	20516752581
8	REPRESENTACIONES Y DISTRIBUCIONES JIMENEZ S.A.C.	20472404416
9	ACTIV. INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES ALQ.	20523286910
10	IMPRESIONES DIVERSAS R&E SAC	20547959800
11	PEMISA SERVICIOS CORPORATION S.A.C	20546164226
12	DURATHANE S.A.C.	20492478181
13	GRAPHIC SOLUTIONS E.I.R.L	20600901100
14	CIRCULO CUATRO IMAGEN GRAFICA SAC - CCIGRAFIC SAC	20504391605
15	INVERSIONES SAVA S.A.C	20515717626
16	INDUSTRIAL RUBBER CORPORATION S.A.C.-INRUCOR S.A.C.	20514693219
17	INDUSTRIAS FAMAG EIRL	20514827355
18	CONSORCIO INDUFLEX S.A.C.	20513646357
19	NEGOCIACIONES E INVERSIONES RAY S.A.C.	20601806801
20	RTVALENT SOLUCIONES GRAFICAS INTEGRALES E.I.R.L.	20601584922
21	QUIMICA MARTELL S.A.C	20501820025
22	DJ COMFORT S.A.C.	20600147782
23	M & R INDUSTRIAL SAC	20516752581
24	MANTENIMIENTO Y PROCESOS INDUSTRIALES S.A.C. - MANPRO INDUSTRIA S.A.C.	20557277758
25	TELLO M&A S.A.C. - TM&A S.A.C.	20604538107
26	INNOVACIONES TECNOLOGICAS EN MANTENIMIENTO S.A.C.	20523286910
27	DERIVADOS QUIMICOS SATELITE S.A.	20106969176
28	ALTIN E.I.R.L.	20508464232
29	ERIGRAF SOLUCIONES GRAFICAS E. I. R. L.	20537165988
30	INDUSTRIA GRAFICA IMPERIAL S.A.C	20524071500
31	EDITORIAL NAVARRETE S R L.	20100027969
32	DISPELZA S.A.C.	20602915507
33	DAMAR SERVICES S.A.C	20605269134
34	GRAFICA CHUQUIRIMAY SAC	20605282734
35	GRUPO EDITORIAL MEGABYTE S.A.C.	20507993444

## Estados financieros

**MANTENIMIENTO Y PROCESOS INDUSTRIALES S.A.C. - MANPRO INDUSTRIA S.A.C.**

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<i>S/.</i>	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<i>S/.</i>
Caja y Bancos	11,835.93	Tributos por Pagar	932.83
Cuentas Por Cobrar Comerciales	12,330.88	Cuenta Por Pagar Accionistas	212,728.15
		Obligaciones Financiera	31,857.74
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>24,166.81</b>	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>245,518.72</b>
 <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	 <i>S/.</i>	 <u>PATRIMONIO</u>	 <i>S/.</i>
Maquinarias y Equipos		Capital	190,000.00
Neto de Depreciación	390,145.51	Capital Adicional	
Otras Cuentas del Activo	36,297.84	Resultado Acumulado	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>426,443.35</b>	Resultado del Ejercicio	15,091.44
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>205,091.44</b>
 <b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>450,610.16</b>	 <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>450,610.76</b>

  
 Carlos Jesús Jordán Cumpa  
 C.R.C. N° 52522

*Carlos Jesús Jordán Cumpa*

C.P.C. N° 52522

**ANALISIS ESTADO DESITUACION FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE 2019**

**Caja y Bancos**

Caja Dinero en Efectivo		S/. 84.55
Cuenta Corriente BCP Soles		5,774.73
Cuenta Corriente BBVA Soles		1,556.57
Cuenta Corriente BBVA Dólares		97.44
Cuenta Corriente Banco de la Nación		4,322.64
	TOTAL	<u>S/. 11,835.93</u>

**Cuenta por Cobrar Comerciales**

Facturas por Cobrar Comerciales		S/. 12,330.88
	TOTAL	<u>S/. 12,330.88</u>

**Maquinaria y Equipo**

**Neto de Depreciación**

Maquinaria	390,055.30	
Equipos Diversos	6,897.46	
Depreciación	- 6,807.25	S/. 390,145.51
		TOTAL <u>S/. 390,145.51</u>

**Otras Cuentas del Activo**

Crédito Fiscal IGV		S/. 36,297.84
	TOTAL	<u>S/. 36,297.84</u>

**Tributos por Pagar**

Impuesto a la Renta		S./ 932.83
	TOTAL	<u>S./ 932.83</u>

**Cuenta por Pagar Accionistas**

Prestamos Accionistas		S/. 212,728.15
	TOTAL	<u>S/. 212,728.15</u>

**Obligaciones Financieras**

Préstamo BBVA		S/. 31,857.74
	TOTAL	S/. 31,857.74

**Capital**

	TOTAL	<u>S/. 190,000.00</u>
--	-------	-----------------------

**Resultados Acumulados**

Al 31-12-2019 ( Utilidad )		S/. 0.00
	TOTAL	<u>S/. 0.00</u>

**Resultado del Ejercicio**

Utilidad al 31 de Diciembre de 2019		S/. 15,091.44
	TOTAL	<u>S/. 15,091.44</u>

**ANALISIS DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

		<b>SI.</b>
<b>VENTAS</b>	año 2019 (sin IGV)	1,009,522
A Diciembre 2019	1,009,522	
 <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		 5,572
AL 31 de Diciembre 2019	5,572	
- Ganancia neta diferencia de cambio		
 <b>COSTO DE VENTAS</b>		 -858,455
Costo de Ventas	-858,455	
 <b>Gastos de Adm. Y Financieros</b>		 -128,306
Gastos Administrativos	-79,364	
Gastos Financieros	-28,061	
Gastos Ventas	-20,881	
 <b>Sanciones Administrativas</b>		 -867
 <b>Impuesto a la Renta</b>		 -1,176
Impuesto a la Renta al 31 de Diciembre 2019	-1,176	
 <b>Utilidad Neta</b>		 <b>26,290</b>
al 31 de Diciembre 2019	<b>26,290</b>	

DJ COMFORT S.A.C.

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>		
Al 31 de Diciembre del 2019 (Expresado en Nuevos Soles)		
	<b>Totales</b>	
		<b>%</b>
VENTAS NETAS (Ingresos Operacionales)	1,973,256.00	
Otros Ingresos Operacionales		
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	
<b>(+) TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,973,256.00</b>	<b>100.00</b>
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00
<b>(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)</b>	<b>1,904,192.00</b>	<b>-96.50</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>69,064.00</b>	<b>3.50</b>
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	255.00	-0.01
(-) GASTOS DE VENTAS	212.00	-0.01
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>68,597.00</b>	<b>3.48</b>
(-) GASTOS FINANCIEROS	1,337.00	
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
<b>Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR</b>	<b>67,260.00</b>	<b>3.41</b>
(-) Impuesto a la Renta (30%)	20,178.00	-1.02
<b>UTILIDAD (o perdida) NETA</b>	<b>47,082.00</b>	<b>2.39</b>

ROTAPEL S.A

ROTAPEL S.A.  
RUC: 20101314724  
Estados de Resultados (comparativo)  
Año 2019 - 2020  
(Expresado en Nuevos Soles)

CUENTA	2019 S/.	2020 S/.
Ventas Netas	3,481,400.20	3,317,152.97
Costo de Venta	2,330,766.75	2,175,743.05
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1,150,633.45</b>	<b>1,141,409.92</b>
Gasto de Operación	766,094.57	764,133.19
Gastos de Ventas	66,556.69	200,066.59
Gastos de Administración	699,537.88	564,066.60
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>381,555.69</b>	<b>386,856.46</b>
Ingresos Diversos	-	66.00
Ingresos Excepcionales	-	-
Ingresos Financieros	65,739.12	7,422.90
Cargas Excepcionales	-	-
Cargas Financieras	359,685.81	342,974.39
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>43,869.24</b>	<b>36,393.17</b>
Impuesto a la Renta 30%	13,160.77	-
<b><u>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</u></b>	<b>30,708.47</b>	<b>36,393.17</b>

CONVERSION Y SERVICIOS S.A.

**CONVERSION Y SERVICIOS S. A.**  
**Estados de Resultados de Ganacias y Pérdidas**  
**Año 2019-2020**

Cuentas	2019 S/.	2020 S/.
Ventas Netas	2,110,629.00	825,435.00
Costo de Venta	1,655,707.00	556,253.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>454,922.00</b>	<b>269,182.00</b>
Gasto de Operación	74,803.00	85,282.00
Gastos de Ventas	1,335.00	3,240.00
Gastos de Administración	31,456.00	26,971.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>347,328.00</b>	<b>153,689.00</b>
Ingresos Diversos	-	-
Ingresos Excepcionales	-	-
Ingresos Financieros	14,305.00	913.00
Cargas Excepcionales	-2,467.00	-920.00
Cargas Financieras	-31,995.00	-13,288.00
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>327,171.00</b>	<b>141,314.00</b>
Impuesto a la Renta 30%	98,151.30	42,394.20
<b><u>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</u></b>	<b>229,019.70</b>	<b>98,919.80</b>

## Entrevista

### FINANCIAMIENTO PARA MYPES Y LA GESTIÓN DE RENTABILIDAD EN LOS CLIENTES DE LA EMPRESA INVAL PERU E.I.R.L, LIMA – 2020

#### 1.- ¿Cómo se ha visto afectada su empresa en el año 2020 desde inicio de pandemia hasta la fecha actual marzo 2021?

Hola Katy, hola Vicenta, soy Héctor Valdivia, de la empresa Inval Perú, les voy a explicar en función a mi Empresa y la situación que me ha tocado vivir en el año 2020 y lo que va del año 2021., en resumen, podría decirles que la afectación por la recesión económica causada por el virus los 3 primeros meses marzo, abril, mayo 2020 bajaron las ventas y producción del negocio a un promedio del 35 a 40% seguidamente los próximos meses se dio inicio al proceso de reactivación ya que la demanda comenzó a aumentar y progresivamente fue aumentando mes a mes y así hasta fecha se está llegando a un 80 % de la demanda.

#### 2.- ¿Se acogió Ud. al programa del gobierno Reactiva Perú, Fae Mype y/o algún financiamiento para sostener su empresa en el estado de emergencia?

Si me acogí al programa del gobierno y adquirí el préstamo REACTIVA PERÚ el cual fue obtenido después de 2 1/2 meses de dejar la documentación requerida por el Banco.

#### 3.- ¿Qué medidas tomo Ud. para mitigar los costos económicos?

Se han tomado varias medidas entre ellas:

- Optimizar el trabajo de los trabajadores eliminando las horas extras ya que bajo la demanda
- Los servicios de mantenimiento mecánico de nuestras maquinarias lo realizamos nosotros mismos en nuestros tiempos libres ahorrando el costo de terceros
- Se inicio el proceso de las vacaciones por la baja demanda

INVAL PERU E.I.R.L.  
  
HECTOR VALDIVIA PAULET  
TITULAR GERENTE

**4.- ¿Qué decisiones ha tomado para sostener la empresa?**

Optimizar los recursos humanos y económico, (ósea gastar estrictamente lo necesario).

**5.- ¿Su rentabilidad se ha visto afectada? En qué % aproximadamente**

Sí, se ha visto afectada en un porcentaje mayor a lo estimado por dos motivos principales:

Primero es que la demanda ha bajado afectando la rentabilidad y la segunda es que la competencia ha reducido precios finales lo que nos obliga a también reducir precios de venta afectando la rentabilidad. Otro aspecto es que nuestros insumos son en mayoría importados y los costos de las importaciones han aumentado.

INVAL PERU E.I.R.L.  
*Hector Victoria Paulet*  
HECTOR VICTORIA PAULET  
DIRECCION GENERAL