



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS AGROINDUSTRIALES EN EL PERÚ.
CASO: DIVAMA SAC PIURA, 2015**

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

AUTOR

**TEJADA LALUPU, ROSA ISABEL
ORCID: 0000-0002-5072-650X**

ASESOR

**GARCÍA MANDAMIENTOS, EDMÉ MARTHA
ORCID: 0000-0003-0012-652X**

**PIURA – PERÚ
2019**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
EMPRESAS AGROINDUSTRIALES EN EL PERU.
CASO: DIVAMA SAC PIURA, 2015**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Tejada Lalupú, Rosa Isabel

ORCID: 0000-0002-5072-650X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Piura, Perú

ASESOR

García Mandamientos, Edmé Martha

ORCID: 0000-0003-0012-652X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Piura, Perú

JURADO

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID.0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID.0000-0002-5849-9188

Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo

ORCID 0000-0001-8886-6519

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. Víctor Manuel Landa Machero
Presidente

Dr. Víctor Manuel Ulloque Carrillo
Miembro

Mgtr. Alejandro Arturo Saavedra Chiroque
Miembro

Mgtr.Edmé Martha García Mandamientos
Asesor

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios por haberme permitido llegar a este momento tan importante de mi vida profesional.

A la Licenciada Edmé Martha García Mandamientos, docente tutor, por instruir con excelencia y disposición mi trabajo de investigación, y de esta manera permitirme aportar un análisis significativo sobre la variable del financiamiento en el sector avícola.

DEDICATORIA

Con todo cariño a mis padres, hermanos que me apoyaron en este camino, con sus consejos me animaron a seguir adelante y hasta culminar mis estudios profesionales.

Esta investigación se la dedico a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por haberme acogido en sus aulas y permitir cumplir mi meta, el de ser Contadora Pública, razón por la cual estaré eternamente agradecida.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento en las empresas del sector agroindustrial rubro comercio en el Perú y de la empresa Divama SAC – Piura, 2015. La empresa en estudio tiene como giro principal de negocio la comercialización de productos avícolas. La metodología utilizada fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información la entrevista, observación directa y el cuestionario pre estructurado con 25 preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de la empresa Divama SAC. Obteniéndose como resultados, 1) los autores citados manifiestan que existen diferentes fuentes de financiamiento, entre ellos el leasing y el factoring; 2) la empresa DIVAMA SAC, su fuente de financiamiento proviene de créditos en instituciones financieras, siendo el último préstamo de la Caja Piura por un monto de S/50,000.00, con un plazo de devolución de dos años, con una tasa de interés de 30%, invirtiendo en la compra de activos. 3) que las mypes a nivel nacional en cuanto a inversión, plazo, limitaciones, importe, interés, deuda, rentabilidad, *si coinciden* con la empresa Divama SAC; como conclusión general, el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad, permitiéndoles tener liquidez y lograr su desarrollo empresarial. Recomendando a DIVAMA SAC, la utilización del leasing o el factoring como forma de financiamiento alternativo.

Palabras Clave: Avícola, factoring, financiamiento, leasing, mype

ABSTRACT

The objective of this research was to describe the main characteristics of financing in the agribusiness sector businesses in Peru and Divama SAC - Piura, 2015. The company under study has as its main business the raising and marketing of poultry products. The methodology used was of qualitative type, descriptive level, non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case design. The technique of bibliographic and documentary review was applied, as an instrument for gathering information, the interview, direct observation and the pre-structured questionnaire with 25 questions related to research, applied to the owner, manager and or legal representative of the company Divama SAC . Obtaining as results, 1) the authors cited state that there are different sources of financing, including leasing and factoring; 2) the company DIVAMA SAC, its source of financing comes from loans in financial institutions, being the last loan of the Caja Piura for an amount of S/ 50,000.00, with a return term of two years, with an interest rate of 30%, investing in the purchase of assets. 3) that the mypes at national level in terms of investment, term, limitations, amount, interest, debt, profitability, if they coincide with the company Divama SAC; As a general conclusion, financing positively influences profitability, allowing them to have liquidity and achieve their business development. Recommending to DIVAMA SAC, the use of leasing or factoring, an alternative form of financing.

Keywords: Poultry, factoring, financing leasing, mype

CONTENIDO

TITULO DE TESIS	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESORA	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
INDICE DE CUADROS	xii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. Revisión de Literatura	4
2.1 Antecedentes.	4
2.1.1 Internacionales	4
2.1.2 Nacionales	7
2.1.3 Locales	8
2.2 Bases Teóricas.	10
2.2.1 Teorías de Financiamiento	10
2.3 Marco Conceptual.	16
2.3.1 Definición	16
2.3.2 Formas de Financiamiento	19
2.3.3 Instituciones Reguladoras y Supervisoras	28
2.3.3.1 Banco Central de Reserva del Perú	28

2.3.3.1 Superintendencia de banca y Seguros	29
2.4 Terminología relacionada al Financiamiento	29
III. Hipótesis	32
IV. Metodología.	33
4.1 Diseño de la investigación	33
4.2 Población y Muestra	33
4.3 Definiciones conceptuales y operacionales de las variables	33
4.4 Técnicas e instrumento	35
4.5 Plan de análisis.	35
4.6 Matriz de Consistencia	36
4.7 Principios Éticos de la investigación	37
V. Resultados.	38
5.1 Resultados.	38
5.1.1. Según el Objetivo Específico N° 1	38
5.1.2. Según el Objetivo Específico N° 2	40
5.1.3. Según el Objetivo Específico N° 3	49
5.2 Análisis de resultados.	54
5.2.1. Según el Objetivo Específico N° 1	54
5.2.2. Según el Objetivo Específico N° 2	55
5.2.3. Según el Objetivo Específico N° 3	59
VI. Conclusiones	62
6.1.1. Según el Objetivo Específico N° 1	62
6.1.2. Según el Objetivo Específico N° 2	63
6.1.3. Según el Objetivo Específico N° 3	64

VII. Aspectos Complementarios	67
Recomendaciones	67
Referencias bibliográficas.	69
Web grafía	72
Anexos	73
Anexo 1: Cuestionario	73
Anexo 2: Flujo de Caja Proyectado	77
Anexo 3: Estado de Situación Financiera	78
Anexo 4: Estado de Resultados	80
Anexo 5: Consultas Ruc	81
Anexo 6: Solicitud de autorización de Encuesta	82
Anexo 6: Autorización de Encuesta	83

INDICE DE CUADROS

	Págs.
Cuadro 1: Operacionalización de Variable	33
Cuadro 2: Matriz de Consistencia	36
Cuadro 3: Resultado Objetivo Especifico 1	38
Cuadro 4: Resultado Objetivo Especifico 2	40
Cuadro 5: Resultado Objetivo Especifico 3	49

I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas surgen de la necesidad de las personas, estas empresas pueden ser prestadoras de servicios como ofertar bienes para satisfacer la demanda insatisfecha de los clientes, su objetivo es maximizar la ganancia con responsabilidad social como lo vienen haciendo las empresas avícola del país, quienes confronta dos realidades económicas íntimamente relacionadas: primero el alto precio de los insumos que inciden en la producción de carne de pollo y segundo el bajo poder adquisitivo de la población que en su mayoría tiene bajos ingresos.

Así pues, para los avicultores la producción de carne de pollo se demuestra actualmente como una actividad económicamente atractiva, ya que el sistema de producción tradicionalmente ha presentado incremento; un factor fundamental para tener éxito en una producción avícola es tener una buena estructura de costos de producción y proporcional a los aumentos autorizados en el precio de la carne de pollo.

Estos incrementos en los costos de producción se manifiestan en la fuerte inversión requerida en del medio ambiente donde se encuentran las aves y esto se logra con instalaciones idóneas, buen manejo de camas y de los equipos que se utilicen, así como también construcciones, maquinaria y equipo, los que en gran parte son de importación. Por otro lado, se encuentra la forma de alimentación utilizada que está basada en la dependencia de los granos que son también de gran importancia; ya que la avicultura es la práctica de cuidar y criar aves como animales domésticos.

La cultura que existe alrededor de esta actividad de crianza es muy buena, por eso se busca determinar la factibilidad del proyecto avícola abordando todos los aspectos

que implican la producción y comercialización de este producto; y con los análisis pertinentes, determinar la conveniencia o no de la inversión y de recurrir al financiamiento para el logro de los objetivos, teniendo que cumplir con todos los requisitos que piden las entidades bancarias para tal fin.

Ante esta realidad, en las empresas avícolas, la presente investigación plantea el siguiente enunciado *¿Cuáles son las principales características del financiamiento en las empresas del sector agroindustrial – rubro comercio en el Perú y de la empresa Divama SAC – Piura, 2015?*, presentando como objetivo general, describir las principales características del financiamiento en las empresas del sector agroindustriales – rubro comercio en el Perú y de la empresa Divama SAC – Piura, 2015.

Para el logro del objetivo general se presenta los siguientes objetivos específicos, a) Describir las principales características del financiamiento en las empresas del sector agroindustriales – rubro comercio en el Perú, b) Describir las principales características del financiamiento de la empresa Divama SAC – Piura, 2015, y c) Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las empresas del sector agroindustriales – rubro comercio en el Perú y de la empresa Divama SAC – Piura, 2015.

La investigación realizada se justifica **desde el punto de vista social**, porque dará a conocer a nivel exploratorio y descriptivo las características del financiamiento para las micro y pequeñas empresas del sector comercio. En realidad, cada empresa escoge la estructura de capital a financiar que más le conviene, pues existen factores

internos y externos que condicionan las decisiones de los altos mandos y los administradores de la entidad, por ello es recomendable realizar un estudio cuidadoso de aquella estructura financiera que sea la más provechosa.

Desde el punto de vista económico, demostrará que con el financiamiento se logra un mayor valor de la empresa y de los accionistas teniendo en cuenta que la maximización de utilidades no es lo único que mueve a los dueños de las entidades, es por esto que el administrador de empresas es responsable de elegir una estructura de financiamiento que equilibre los costos y beneficios, para el desarrollo de las actividades empresariales.

Desde el punto de vista académico, permitirá a los estudiantes desarrollar sus capacidades de abstracción y análisis, a pensar de forma analítica y alcanzar un nivel de conocimiento elevado, y que obtengan una base al desarrollar trabajos de investigación con ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micros y pequeñas empresas del sector en estudio.

La metodología utilizada en la investigación fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, y diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, teniendo como instrumento de recolección de información un cuestionario basado en 25 preguntas las cuales fueron aplicadas al gerente general de la empresa. Concluyendo que la mayoría de las empresas avícolas en especial la empresa DIVAMA SAC, recurre al financiamiento en entidades que operan en el Sistema Financiero Nacional, con tasas de interés propias del mercado, siendo el destino de estos recursos la compra de activos y maquinaria de explotación propia de la actividad productiva de la avícola.

I. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Sandoval (2018), en su tesis de maestría en Dirección Financiera de Empresas denominada *“Las alternativas de financiamiento bancarias y su relación con la necesidad de la formalización jurídica empresarial de las avícolas de producción de huevo comercial en la provincia de Tungurahua, realizada en Ecuador, manifiesta que en el sector avícola la mayor parte de sus integrantes manejan la actividad productiva a título personal de sus propietarios, planteando la conveniencia de trasladar el manejo a través de la formalización jurídica empresarial de las mismas, estableciendo el costo beneficio para las empresas en cuanto al acceso a financiamiento a menor costo financiero por la confiabilidad en el manejo administrativo contable sustentado con información financiera confiable por los niveles de vigilancia establecidos para las empresas jurídicas por los distintos organismos de control. Finalmente se plantea un modelo crediticio para el sector y se desarrolla la fundamentación del análisis financiero del mismo para trasladarlo a una plantilla de cálculo electrónico, de manera de alimentar la misma con información de las variables cualitativas y cuantitativas de la actividad productiva y llegar a determinar la viabilidad de atender el financiamiento considerando destinos y plazos acordes enmarcados en la actividad avícola por parte de las entidades bancarias”*.

Flores & Palacios (2016), en su trabajo especial de graduación titulada *“Estudio de pre-factibilidad para el establecimiento de una granja avícola de ponedoras semi tecnificada en el municipio San Sebastián de Yali, departamento de Jinotega en el periodo (2016-2019), manifiesta que el plan de inversiones supone la construcción de una galera equipada para el manejo de las aves. El análisis financiero demostró que la propuesta es factible de implementación debido a que logra una rentabilidad del 50.23% con una relación beneficio costo de C\$ 1.20. Se comprobó que tan sensible es la propuesta obteniendo que la misma soporte una disminución del 19% en los ingresos lo que genera una relación beneficio costo de 1.10, en cambio al incrementarse los costos de producción (11.5%) se obtiene una relación beneficio costo de 1.08. Para la ejecución del plan de inversiones se solicitará un préstamo bancario con una tasa de interés del 18%, tasa actualmente vigente para proyectos de tipo agropecuario. El monto a solicitar será del 60% del total de las inversiones (C\$ 710,917.89), los restantes C\$ 473,945.26 son parte de la aportación de los socios. Cabe destacar que el monto solicitado como préstamo está por debajo del techo del financiamiento que ofrecen las instituciones bancarias (80%), esto permite tener seguridad que se obtenga el 100% de lo solicitado para ejecutar sin problemas la primera etapa del proyecto (construcción de galera). Servicio a la deuda El financiamiento bancario a solicitar (C\$ 710,917.89), será a un plazo de cinco años con un año de gracias (Cuadro 5), el cual es pagable una vez que inicie el funcionamiento de la granja. Durante el año de gracia se pagarán los intereses del desembolso efectuado a la fecha procurando que el mismo se realice en tres etapas para evitar cargar muchos intereses durante el año de inversión”*.

Oloqui (2017), en su el trabajo de investigación **“Financiamiento del sector agroalimentario y desarrollo rural, Ciudad de Bogotá. Las intervenciones en materia de financiamiento al sector primario agropecuario deben procurar combinar una serie de instrumentos, como el crédito, garantías parciales de créditos a productores (con el sistema bancario y las entidades no bancarias), factoraje y arrendamiento. Estas intervenciones deben buscar cubrir las necesidades de las UPR para capital de trabajo y para realizar inversiones en infraestructuras, maquinaria y equipamiento, así como para adoptar nuevas tecnologías y capacidades técnico-productivas. Los obstáculos al financiamiento rural descritos anteriormente han resultado en una baja participación de la banca privada en el financiamiento del sector primario agropecuario. El sector rural quizás sea donde más necesaria resulta la presencia de los bancos públicos de desarrollo. La lógica de intervención de la BPD se basa en la justificación de cubrir fallas de mercado que conllevan a restricciones de financiamiento, con el fin de lograr los objetivos de política pública. La BPD puede desempeñar un rol catalítico ya que tiene la capacidad no solo Insumos y servicios producción primaria agropecuaria almacén y comercialización, transformación Financiamiento para capital de trabajo e inversión de UPR y asociaciones. Gestión de riesgos ante los efectos de los desastres naturales y del cambio climático (seguros). Asistencia técnica. 11 de atender las fallas relacionadas a la oferta crediticia sino también de vincular dicha oferta con la demanda”**.

2.1.2. Nacionales

Velásquez (2016), en su tesis titulada *“El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de servicios múltiples el Sauco S.A. año 2016)* manifiesta que la Empresa de Servicios Múltiples El Sauco SA, en el inicio del 2014 no tuvo contrato de leasing financiero y en Noviembre del 2014 obtiene el primer contrato de leasing financiero para implementar y mejorar su activo corriente con un Bus y en Julio del 2015 realiza el segundo contrato de leasing financiero con la misma entidad bancaria, con los resultados se logró establecer que el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica fue favorable y en la situación financiera de la empresa logró hacer buena gestión en su capacidad de pago, aumentando su nivel de solvencia y ampliar su capacidad en su activo fijo mediante el uso de 2 buses que han generado un incremento en sus utilidades por lo que la toma de decisión de financiarse mediante un arrendamiento financiero alcanzó un efecto favorable en crecimiento

Kong & Moreno (2014), en su tesis titulada *“Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010 – 2012, al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento ya sea para capital de trabajo o atender obligaciones con terceros, del mismo modo se encuentran los recursos financieros obtenidos por prestamistas informales del propio distrito,*

quienes vienen consolidando su fuerte participación en el mercado, actuando como parte esencial en el desempeño de las MYPES”.

López & Ayala (2017), en su trabajo de investigación “*Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de la empresa multimoldes S.A.C; manifiesta que la empresa Multimoldes S.A.C. al utilizar el factoring tiene buenos resultado en su situación financiera ya que obtiene liquidez inmediata agilizando la cobrabilidad de las cuentas por cobrar a los clientes en un periodo de menor plazo. Además, la aplicación del factoring es una buena alternativa de solución ya que por ello se obtienes liquidez inmediata y poder disponer de ello en el monte que se requiera y disminuir las cuentas de cobranza de las ventas a crédito, además ayuda a la mejora a la administración evitando costos y gastos a la hora de realizar las cobranzas de dichas ventas al acredito”.*

2.1.3 Locales

Suárez (2018). En su tesis “*Impacto del financiamiento para las mypes en el sector comercio en el Perú: Caso: “Negocios del Valle Service Express S.A.C; concluye que la tasa de interés es el principal factor que obstaculiza el acceso a un financiamiento a la empresa Negocios del Valle Express S.A.C. • La Mype Negocios del Valle Express S.A.C. puede acceder a los siguientes créditos en el Banco de Crédito del Perú: Línea revolvente de capital de trabajo, pagaré electrónico para pago a proveedores carterizados en el BCP, leasing vehicular, tarjeta de crédito empresarial y línea de sobregiros para desfases puntuales de caja; lo que permitirá que el empresario pueda realizar su actividad comercial con mayor flexibilidad para*

lograr el crecimiento del negocio de modo que llegue a cumplir los objetivos planteados al inicio de su ejercicio. • El cliente toma la decisión de trabajar con el BCP debido a las condiciones crediticias otorgadas y la variedad de líneas de crédito facilitadas porque le permitiría ordenar su negocio. En primer lugar, la identificación de cómo los fondos son manejados y transferidos a los involucrados (proveedores, planillas y gastos corrientes varios) ya que se le brindó la asesoría correspondiente para mitigar riesgos. En segundo lugar, el financiamiento del camión lacrado que nació como sugerencia de la Banca con el fin de que se genere un ahorro significativo permitió que la cuenta de activos fijos se haga más fuerte y que mejore el ratio de capital de trabajo”.

Bayona & Talledo (2011) en su tesina denominada “*Análisis económico de las barreras de entrada al mercado crediticio en los comerciantes del mercado de la Unión*”, concluye que: 1.- Los comerciantes en el mercado de la Unión tiene un endeudamiento muy alto, lo que limita el fácil acceso al financiamiento formal. 2.- La mayoría de los comerciantes tienen negocios con más de 5 años de funcionamiento, siendo la mayoría negocios sólidos dirigidos por personas con experiencia en el giro; sin embargo, existe problemas en la gestión del mismo dado que al comparar su capital inicial y el actual no hay incrementos significativos. 3.- Existe un gran número de comerciantes que actualmente tiene deudas, su principal fuente de financiamiento son los prestamistas informales dado que le es más fácil y rápido obtener un crédito sin importarles las altas tasas de interés a las que están sujetos dichos créditos, en segundo motivo por el cual prestan de estas fuentes es porque no son sujetas de crédito dado que están mal calificados en las centrales de Riesgo es decir por tener antecedentes crediticios negativos”.

Vega (2012) en su tesis *“Análisis del financiamiento para las Mypes en la Región Piura (Perú); concluye que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro y Crédito) se han constituido en las principales Instituciones Financieras de Provincias superando a los principales bancos nacionales, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las cajas municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de diferentes niveles ha despertado el interés de los Bancos y las Cajas Municipales. Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transportes, etc. Siempre y cuando sea atractivo la formalidad y el financiamiento. En la región Piura, participan instituciones bancarias y no bancarias que otorgan crédito s micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van a adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios”*.

2.2 BASES TEÓRICAS.

2.2.1. Teorías de Financiamiento

Copeland & Weston (1988), sostienen que es una teoría que explica cómo y porque los individuos y sus agentes toman decisiones y elecciones, entre diferentes flujos y su libro se concentra en títulos bursátiles, administración de portafolios y políticas de finanzas (*Financial Theory & Corporate Policy*).

W. Buffet (1998), señala que a diferencia de los académicos, el riesgo es demasiado complejo como para evaluarlo únicamente por mediciones estadísticas y agrega que la diversificación es un sólido principio para el inversionista promedio, pero puede ser un obstáculo.

La Teoría Financiera se concentra en aspectos que son ya casi un dogma para la teoría como es el tema del riesgo y de la diversificación, ya que el aval de provenir de una persona que ha hecho su riqueza en inversión en acciones y además con estudios de postgrado en finanzas, la hace una visión que debe ser considerada, desde un punto de vista intelectual, **Buffet** es un fiel representante del enfoque del Análisis fundamental, que trata sobre precios de acciones

Zorrilla (2006) explica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. Sin embargo, diferentes estudios sobre el éxito y fracaso de las Pymes (Archer y Faerber, 1966; Franklin, 1963; Marcum y Boshell, 1967; Stoll y Curley, 1970 citado por Davidson y Dutia, 1991) muestran que una de las dificultades principales que enfrentan estas empresas son los problemas de liquidez y el acceso a los recursos financieros en la cantidad necesaria y en las condiciones de plazo y costo óptimos.

Hellman y Stiglitz, (2000) señalan que, en las PyMES, el acceso a una financiación en condiciones de costo, plazo y vencimiento adecuadas constituye uno de los principales problemas estructurales que limitan sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el mercado.

CASO EN ESTUDIO

Razón Social	:	Agroinversiones Divama S.A.C.
RUC	:	20526450265
Tipo Empresa	:	Sociedad Anónima Cerrada
Condición	:	Activo
Fecha Inicio Actividades:	:	18 / Agosto / 2011
Actividad Comercial	:	Explotación Mixta.
CIU	:	01300
Dirección Legal	:	Cal. las Margaritas Mza. G Lote. 26 Dpto. 102
Urbanización	:	Santa María del Pinar (por la veterinaria Santa María)
Distrito / Ciudad	:	Piura
Departamento	:	Piura, Perú
Gerente General	:	García Castillo, Sudeth Jacqueline.

Reseña Histórica

Inició sus actividades económicas el dieciocho de agosto de dos mil once, se encuentra dentro del sector cultivo de productos agrícolas en combinación con la cría de animales (Explotación mixta). Siendo su actividad actual avícola, debido a que el pollo es uno de los productos más consumidos en todo el país y Piura no es la excepción, al ser una excelente zona para la crianza de pollos y la alta demanda debido a que su consumo es saludable y su diversidad de preparación en la cocina.

Importancia.

La empresa se preocupa por asegurar la calidad del producto, cumpliendo con las especificaciones que se deben seguir en el proceso productivo avícola, y cumple con

todas las normas legales como inscribirse en el Programa Avícola Nacional de la SENASA, además de tomar en cuenta las disposiciones de bioseguridad en el desarrollo de la actividad.

Misión.

Ser la preferida en la ciudad de Piura, por los compradores y consumidores de carne de pollo, por su calidad y eficiencia en la producción, así como la rapidez en la comercialización y el delivery para la satisfacción del consumidor.

Visión

Ser la empresa más importante de producción avícola a nivel local y nacional, ofreciendo calidad en producción y atención al cliente, por su personal calificado y el compromiso asumido de continuamente mejorar nuestros productos.

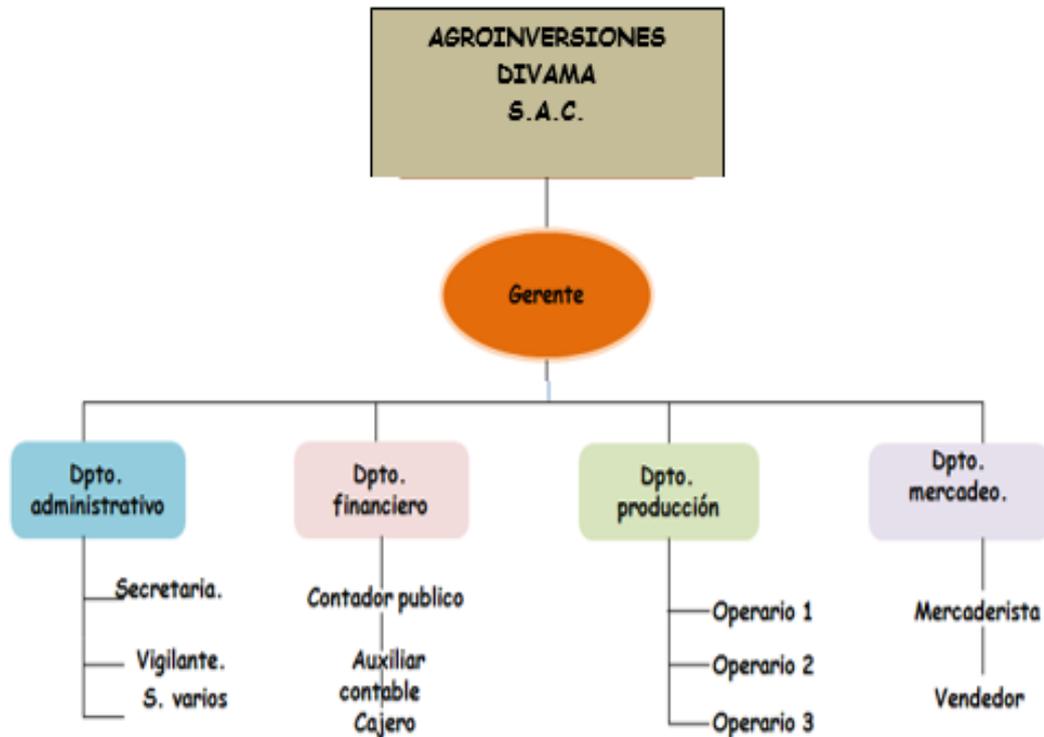
Valores.

- a) Responsabilidad en atención al cliente.
- b) Honestidad con nuestros compromisos asumidos.
- c) Respeto tomando en cuenta la frase “el cliente siempre tiene la razón”.
- d) Trabajo en equipo para un mejor servicio.
- e) Calidad de servicio, manteniendo mecanismos de control y seguimiento en todos los procesos para mejorar las políticas de calidad.

DIAGRAMA DEL PROCESO DE PRODUCCION



Organigrama



Administrador

Será encargarse del plan de actividades para garantizar el orden de toda la granja avícola. Funciones:

- Verificar que los trabajadores de producción realicen bien su trabajo
- Controlar la salida del producto
- Administrar la granja para mantener una producción con éxito
- Control de horas de trabajo

Operador 1, 2 y 3

Se encargará de garantizar el manejo, cuidado, alimentación y nutrición de las aves para ayudar a mantener el buen funcionamiento de la granja debe ser una persona

responsable, con capacidad de trabajar en equipo, positivo, con buenas aptitudes, emprendedor, líder y honesto.

Ellos tienen como trabajo garantizar una excelente producción y sus funciones serán:

- Limpieza y desinfección de la calera
- Cambio de Cama
- Limpieza de niales, comederos y bebederos
- Garantizar siempre el alimento y agua limpia
- Recolección de huevos
- Garantizar la prevención de enfermedades aplicando los planes sanitarios y de manejo en tiempo y forma.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definición Financiamiento.

El financiamiento es el mecanismo por el cual una persona o una empresa obtienen para apertura de un negocio o para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Gracias al financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. Por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo. Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya se encuentra en actividad, sobre todo si esta quiere ampliar su producción o su capital. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en

práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores (Enciclopedia de Clasificaciones, s.f.).

Según Unesr (2011), se designa con el término de Financiamiento al conjunto de activos que se destinarán para llevar a cabo un determinado proyecto o actividad económica. Puede contratarse dentro del país o fuera de este a través de créditos, empréstitos u otro tipo de obligación derivada de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. A menudo tenemos ideas muy buenas que pueden quedar tan solo en eso: en ideas que no podemos llevar a cabo, porque no hay dinero para hacer que se pongan en marcha. Precisamente el dinero faltante se puede conseguir a través de diferentes tipos de financiamiento que, si se conocen, pueden hacer mucho por mejorar la situación de nuestros negocios.

Las instituciones financieras nacionales cada día se dirigen más al sector de la microempresa. Las instituciones micro financieras no bancarias como las cajas municipales, cajas rurales, etc. Han obtenido muy buenos resultados en la incursión de este sector. En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una obligación de pago en forma mensual según cronograma establecido firmado en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un porcentaje de interés, que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Cáceres, 2014).

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a

préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (Turmero). Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Lamen, 2013). El mecanismo que tiene por finalidad.

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. Hoy en día el financiamiento no solo es utilizado por personas naturales o empresas, sino que también los entes gubernamentales tanto nacionales, como regionales y municipales proceden a adoptar esta alternativa a fin de poder materializar cualquier proyecto de carácter público, como lo es la construcción de vías, construcción de centros hospitalarios, entre otros. Cabe destacar que el financiamiento también puede ser requerido para paliar algún déficit económico que impide el pago de ciertas obligaciones contraídas.

2.3.2. Formas de Financiamiento

Existen varias formas de financiamiento, las cuales se clasifican en:

- a) Financiamiento a corto plazo,
- b) financiamiento a largo plazo
- c) otros tipos de financiamiento.

Los cuales se utiliza diariamente en las distintas entidades financieras, brindando las posibilidades en mantener una economía de sus actividades comerciales estables y eficientes, brindando un mayor aporte al sector económico y empresarial al cual participan.

Financiamientos a corto plazo

Crédito Comercial: El crédito comercial consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor productos y servicios, a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Ambos pactan una fecha de pago que obviamente el cliente deberá respetar y cumplir porque de lo contrario puede caberle alguna acción legal en su contra por no respetar conforme el plazo estipulado.

Ventajas del crédito comercial. Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos. Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales .

Desventajas del crédito comercial existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal. Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas.

Crédito Bancario: Financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento. Ventajas de un crédito bancario, la flexibilidad que el banco muestre en sus condiciones, lleva a más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, esto genera un mejor ambiente para operar y obtener utilidades. Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital. Desventajas del crédito bancario Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar seriamente la facilidad de operación y actuar en contra de las utilidades de la empresa. Un crédito bancario acarrea tasa pasiva que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses

Pagaré: Es un documento fiscal mediante el cual las empresas o entidades jurídicas se comprometen a pagar una determinada cantidad de dinero. Es también conocido como una ‘promesa de pago.

El pagaré es utilizado de forma habitual en las transacciones comerciales entre empresas. Con este documento, el comprador, que será el que emite el pagaré, adquiere un compromiso de pago, de forma incondicional, con el vendedor o beneficiario del pagaré.

Para ello, se establece una fecha concreta de pago, que es lo que se conoce como ‘vencimiento del pagaré’, que será el momento en que el emisor deberá ingresar el importe acordado en una cuenta bancaria, que debe estar domiciliada.

Los pagarés suelen contratarse a corto plazo, siendo los más frecuentes de 30, 60 y 90 días. Llegado el momento del vencimiento del pagaré, el banco presentará un documento de cobro en la cuenta bancaria contra la que se emitió el pagaré

Línea de Crédito: La línea de crédito es el monto máximo de dinero que una entidad financiera otorga a sus clientes con el propósito de que sea utilizado para los fines específicos que se establecen en el momento en que se otorga dicha línea. Para determinar una línea de crédito, la entidad financiera realiza un análisis previo del cliente; si somos buenos pagadores y el negocio ha tenido buenos resultados, el monto máximo puede ser ampliado, para lo cual se tiene que cumplir con la documentación solicitada por la entidad que nos presta el dinero. Debemos tener cuidado en el manejo de cifras muy altas cuando no tenemos certeza de nuestra capacidad de pago, pues incumplir con algún pago podría afectar nuestra línea de crédito futura. Recomendamos ser muy prudentes en el uso del crédito para evitar problemas que habrían podido ser controlados desde un inicio.

Papeles Comerciales Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes. El papel comercial como fuente de recursos a corto plazo, es menos costoso que el crédito bancario y es un complemento de los préstamos bancarios usuales. El empleo del papel comercial, es otra alternativa de financiamiento cuando los bancos no pueden proporcionarlos en los períodos de dinero apretado o cuando las necesidades la empresa son mayores a los límites de financiamiento que ofrecen los bancos.

Es muy importante señalar que el uso del papel comercial es para financiar necesidades de corto plazo, como es el capital de trabajo, y no para financiar activos de capital a largo plazo. Ventajas del papel comercial Es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito Bancario. Sirve para financiar necesidades a corto plazo, como el capital de trabajo. Desventajas Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas. Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago. La negociación por este medio, genera un costo por concepto de una tasa prima

Financiamiento por medio de las Cuentas por Cobrar

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella. Ventajas este método aporta varios beneficios, entre ellos están, es menos costoso para la empresa. Disminuye el riesgo de incumplimiento, si la empresa decide vender las cuentas sin responsabilidad. No hay costo de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas. No hay costo del departamento de crédito. Por medio de este financiamiento, la empresa puede obtener recursos con rapidez y prácticamente sin ningún retraso costo. Desventajas El costo por concepto de comisión otorgado al agente. La posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.

Financiamiento por medio de los Inventarios

Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión

de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. Es importante porque permite a los directores de la empresa, usar su inventario como fuente de recursos, con esta medida y de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales como: Depósito en Almacén Público, el Almacenamiento en la Fábrica, el Recibo en Custodia, la Garantía Flotante y la Hipoteca, se pueden obtener recursos. Ventajas de este financiamiento. Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es su inventario. Le da la oportunidad a la organización, de hacer más dinámica sus actividades. Desventajas, le genera un Costo de Financiamiento al deudor. El deudor corre riesgo de perder su inventario (garantía), en caso de no poder cancelar el contrato.

Financiamientos a Largo Plazo:

La manera de financiar por un periodo convencional más de 5 años, utilizado generalmente en la planeación para definir el lapso en el que se alcanzan los objetivos nacionales de desarrollo

Conformados por: Hipoteca Acciones, Bonos Arrendamiento Financiero.

Hipoteca:

Derecho real que se crea en garantía del cumplimiento de una obligación es contraídas con un tercero. Una forma más sencilla de definirlo es que la hipoteca es una garantía que da el deudor o el comprador al prestamista para que en caso de no ser capaz de restituir la deuda, el prestamista se cobre lo pactado con el bien o bienes prestados. Un caso muy común son las hipotecas por inmuebles. Pues bien, en caso de impago, el prestamista puede vender el inmueble para poder obtener el dinero

prestado de la cantidad obtenida en la venta. Además, aparte del pago del principal, con la hipoteca el prestamista se garantiza el cobro de los intereses ordinarios, moratorios, costos y gastos derivados de una posible reclamación judicial futura en el caso que se produzca un incumplimiento en el pago. Para el deudor o prestatario, esto es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación. Da seguridad al prestatario de no obtener pérdida, al otorgar el préstamo.

Acciones: Parte alícuota (dividir algo en un cierto número de partes iguales) del capital social de una empresa. Representa la propiedad que una persona tiene de una parte de esa sociedad. Normalmente, salvo excepciones, las acciones son transmisibles libremente y otorgan derechos económicos y políticos a su titular (accionista). Como inversión, supone una inversión en renta variable, dado que no tiene un retorno fijo establecido por contrato, sino que depende de la buena marcha de dicha empresa.

Bonos: Son valores que representan una deuda contraída por una empresa o dependencia gubernamental y que pagan una renta fija, es decir, reditúan intereses a una tasa definida que puede ser fija, variable o reajutable, lo importante es que dicha tasa ha sido establecida desde el momento en que se produce la emisión de estos valores.

Bono corporativo:

Es una obligación emitida por una empresa para captar fondos que le permitan financiar sus operaciones y proyectos. Los bonos son emitidos a un valor nominal, el cual será pagado al tenedor en una fecha de vencimiento determinada (rescate). Así mismo el monto del bono devenga un interés el cual puede ser pagado íntegramente al vencimiento o en cuotas periódicas (cupones).

Bono estructurado:

Un bono estructurado es un instrumento financiero cuyo rendimiento se encuentra asociado a la evolución de un determinado activo subyacente, constituyéndose en un nuevo mecanismo de inversión por el cual el emisor ofrece la devolución del principal en términos nominales o indexado (si el inversionista no desea exponerse a pérdidas por inflación y/o devaluación), más un rendimiento variable asociado a la evolución en el tiempo del precio de un determinado activo subyacente (una acción, canasta de acciones o índices) multiplicado por un factor de participación o apalancamiento.

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. La importancia del arrendamiento radica en la flexibilidad que presta para la empresa, da posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato, de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en medio de la operación.

Otros Tipos de Financiamiento

Microcréditos

El objetivo de las microfinanzas es potenciar la capacidad de los clientes de iniciar un pequeño negocio, o instrumentar el autoempleo. Elementos que participan en los microcréditos y su funcionamiento Microfinanzas: Significa otorgar a las familias más pobres, pequeños préstamos (microcrédito) para apoyarlos económicamente en actividades productivas (negocios-autoempleo). Microfinancieras: Son organizaciones e instituciones, que brindan servicios financieros (ahorro y crédito) a los más pobres.

Crédito Pyme Es otra opción de financiamiento por el cual se puede obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo para su empresa. Dentro de los beneficios que otorga esta alternativa están: es una forma sencilla de obtener recursos para tu empresa, se puede utilizar también para obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo, otorga condiciones preferenciales en requisitos, tasa y garantías, no se necesita garantía hipotecaria, sólo basta la aceptación y la firma de un obligado solidario como fuente alternativa de pago, y que preferentemente será el principal socio accionista de la empresa o negocio solicitante.

Podemos concluir señalando la importancia que tienen tanto los financiamientos a Corto o Largo Plazo que diariamente utilizan las distintas organizaciones, brindándole la posibilidad a dichas instituciones de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

Préstamo

Un préstamo es algo que se presta; es decir, algo que se entrega a un individuo bajo la condición de que éste debe devolverlo en el futuro. Si, por su naturaleza, no se puede devolver aquello que se recibió, se debe entregar algo equivalente. Cuando lo prestado es dinero, préstamo es sinónimo de crédito.

Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza con medida.

¿Que evalúa un banco para otorgar un préstamo a un emprendedor?

Todo banco empieza verificando el historial crediticio de la persona y/o institución antes de desembolsar un préstamo, el solicitante del financiamiento puede tener más de un préstamo siempre que demuestre responsabilidad y puntualidad en los pagos y sus ingresos demuestren poder pagar, no debe tener deudas morosas en el sistema financiero.

Aspectos para determinar si una persona es sujeto de crédito:

- Que sea un cliente responsable, que cumple con sus compromisos respecto a los pagos de sus obligaciones crediticias que pudiese tener.

- Actividad económica a que se dedica, tiempo de actividad que tiene su negocio. - Se tomará en cuenta sus ingresos, capacidad de pago ante sus deudas, gastos del negocio, gastos personales y carga familiar.
- Se verifica si cuentan con capital adicional, cuentas de ahorro o alguna propiedad a nombre del titular del financiamiento porque servirá como garantía del financiamiento.

2.3.3 Instituciones Reguladoras y Supervisoras

Hemos conocido ligeramente a las empresas de las cuales podemos recibir sus servicios para actividades ligadas al sector financiero, ahora, pasemos a conocer aquellas instituciones que vigilan, regulan y/o preservan el buen caminar de estas instituciones y del mercado monetario en el país. Tenemos a 2 grandes instituciones:

2.3.3.1 Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):

El Banco de Reserva del Perú fue creado el 09 de marzo de 1922, mediante la Ley N° 45000, pero, es en setiembre de ese mismo año que se oficializa como BCRP, desde entonces, es considerado un organismo autónomo que tiene como finalidad preservar la estabilidad monetaria. Para ello pone en marcha políticas que controlen la inflación, y en cierta medida, generen confianza en la moneda peruana, además, esto genera un estímulo al ahorro y a la inversión. Podemos mencionar algunas de las principales funciones de esta institución:

- Regular la moneda y el crédito.
- Administrar las Reservas Internacionales.

- Emitir billetes y monedas.
- Informar sobre las finanzas nacionales.

2.3.3.2 Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:

Creada el 23 de mayo de 1931 como Superintendencia de Bancos, con la finalidad de controlar y supervisar a los bancos; en julio de 2000 se incorpora a su control y supervisión a las AFP, dejando el nombre de SBS, para tomar el actual: Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. Es por ello, que esta institución está para proteger los intereses de los depositantes y asegurados preservando la solvencia de los sistemas supervisados (Bancos, Compañías de Seguros, AFP'S); por lo cual, la Superintendencia abarca dos grandes tareas: regular y supervisar. Debemos informarnos antes de hacer algún tipo de movimiento bancario, puesto que no todas las instituciones brindan el mismo servicio, o el mismo goce de intereses; además cuando ésta infringe sobre los derechos del cliente, usted estará en todo el derecho de acudir a la institución pertinente para hacer los reclamos respectivos.

2.4. Terminología relacionada al Financiamiento

Apalancamiento financiero: Se estudia al comprobar la relación entre deuda y capital propio por un lado, y el efecto de los gastos financieros en el EGyP. En principio, el apalancamiento financiero es positivo cuando el uso de deuda permite aumentar la rentabilidad de la empresa. En este caso la deuda es conveniente para la empresa. Cuando una empresa amplía su deuda, le disminuye el beneficio neto al aumentar los gastos financieros.

Canje interbancario: Operación mediante la cual dos o más bancos proceden a intercambiarse documentos por ejemplo cheques emitidos por cada banco que se encuentran en poder del otro. Esta operación suele efectuarse en la cámara de compensación.

Cheque: Orden de pago que puede ser emitida sólo a cargo de empresas del sistema financiero autorizadas a mantener cuentas corrientes. Por lo general, este tipo de instrumentos son utilizados por personas jurídicas a través de cuentas corrientes, las cuales tienen precisamente una finalidad transaccional, es decir son adecuadas para efectuar un significativo número de operaciones. La importancia del cheque radica en que representa un medio de pago que substituye económicamente al efectivo, permitiendo llevar un mejor manejo y control de los pagos, y evita los riesgos del uso de efectivo, sobre todo en operaciones de mayor cuantía. Se debe señalar que este instrumento es considerado un título valor en nuestra legislación y por tanto está sujeto a ciertas formalidades y requisitos que buscan proporcionar una mayor seguridad y confiabilidad en su utilización.

Cuenta congelada: Cuenta que está suspendida de pagos hasta que una orden judicial o un procedimiento legal permitan la reiniciación de retiros. También se entiende por cuenta congelada aquella que haya sido embargada y que se encuentra a la espera de alguna acción legal.

Cuenta Corriente: La cuenta corriente es una opción para manejar transacciones de dinero con una entidad bancaria. Si una cuenta de ahorros está hecha para acumular

su dinero, una cuenta corriente está hecha para soportar un flujo constante de dinero. El banco pondrá a nuestra disposición fondos hasta un límite determinado (con la opción de sobregirarse), y un plazo previamente fijado. Permite el uso de cheques como medio de pago. No es una cuenta remunerada, es decir, no se recibirán intereses por el monto que se tenga en la cuenta. Los instrumentos con los que operan; de pago (cheques y tarjetas de crédito) y de cobro (cheques). La tasa de interés que se paga por los fondos es pactada por las partes y habitualmente su pago es mensual. El dinero habido en la cuenta podrá usarse como garantía de operación de crédito o préstamo

Elaboración de informes financieros: Redacción de informes que proporciona estadísticas financieras sobre las operaciones y el estado financiero de una organización.

Factoring: Esta operación consiste en ceder las cuentas por cobrar a corto plazo (facturas, recibos, letras) a una empresa especializada en este tipo de transacciones, con lo cual las cuentas por cobrar se convierten en dinero al contado que permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa.

Factura conformada: Es un título valor de crédito que representa bienes entregados y no pagados, que se constituyen en una garantía

III.- Hipótesis.

Según Galán (2009) “La hipótesis en la investigación” donde determinó que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y solo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis.”

IV Metodología

4.1. Diseño de investigación

El diseño de investigación que se utilizó es tipo cualitativo, nivel descriptivo, y diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. La investigación a realizar, buscará la información proveniente de propuestas, comentarios, análisis de temas relacionados al estudio, los cuales se analizarán al determinar los resultados.

4.2 Población y muestra:

Población. Está conformada por todas las empresas avícolas del Perú,

Muestra: Está conformada por la empresa en estudio, caso: Inversiones Avícola SAC, como unidad de investigación.

4.3 Definiciones conceptuales y Operacionales de las variables

Variable Principal	Definición Conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala de Medición
	El financiamiento es el mecanismo que tiene como finalidad obtener dinero con el menor	1. ¿Cuál es el principal desafío que enfrenta su negocio actualmente ?	Especificar: a) Mantenerse en el mercado b) Expansión y desarrollo c) Asociarse d) Exportar

Financiamiento	costo posible para adquirir nuevos recursos ya sea materia prima, activos. El financiamiento muchas veces es por financieras o por terceros.	2 ¿Ha solicitado financiamiento o para lograr sus objetivos?	Nominal: a) SI b) NO
		3. ¿De dónde proviene su financiamiento?	Especificar: a) Bancos b) Cajas Municipales c) Financieras d) Proveedores e) Mercado financiero informal
		1. ¿Presentó garantías para respaldar el crédito?	Nominal: a) SI b) NO
		2. ¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?	Especificar: a) Corto Plazo (1 año) b) Mediano Plazo (36 meses) c) Largo plazo (60 meses) d) Mayor a 5 años

		3. ¿Considera que el financiamiento coadyuvo al cumplimiento de sus objetivos empresariales?	Especificar: a) SI b) NO
--	--	---	---------------------------------------

4.4 Técnicas e instrumentos.

4.4.1 Técnicas

La investigación hará uso de la técnica de la encuesta – entrevista.

4.4.2 Instrumentos

La investigación hará uso como instrumento las fichas bibliográficas y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir el objetivo específico 1: Se realizó una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (antecedentes).

Para conseguir el objetivo específico 2: Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado al gerente de la empresa en estudio, caso: Agroindustria Divama SAC.

Para conseguir el objetivo específico 3: Se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

4.6 Matriz de consistencia

Título	Enunciado	Objetivo general	Objetivos específicos	Variables	Metodología
Caracterización del Financiamiento de las Empresas Agroindustriales en el Perú. Caso: Divama SAC Piura, 2015	¿Cuáles son las principales características del Financiamiento de las empresas agroindustriales en el Perú y de la empresa Divama SAC – 2015	Describir las principales características del Financiamiento en las empresas agroindustriales en el Perú y de la empresa Divama SAC – Piura, 2015.	<ol style="list-style-type: none"> 1) Describir las principales características del Financiamiento de las empresas agroindustriales en el Perú, 2015. 2) Describir las principales características del Financiamiento de la empresa Divama SAC Piura, 2015. 3) Realizar un análisis comparativo de las características del Financiamiento de la empresa Divama SAC Piura 2015. 	Financiamiento	<p>Tipo: Cualitativo.</p> <p>Nivel: Descriptivo</p> <p>Diseño: No experimental, Descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.</p> <p>Técnica: Encuesta – Entrevista</p>

4.7 Principios éticos de la investigación

Durante el desarrollo de la investigación se ha considerado en forma estricta el cumplimiento de los principios éticos que permitan asegurar la originalidad de la investigación. Asimismo, se han respetado los derechos de propiedad intelectual de los libros de texto y de las fuentes electrónicas consultadas, necesarias para estructurar el marco teórico.

De otro lado, considerando que gran parte de los datos utilizados son de carácter público, y pueden ser conocidos y empleados por diversos analistas sin mayores restricciones, se ha incluido su contenido sin modificaciones, salvo aquellas necesarias por la aplicación de la metodología para el análisis requerido en esta investigación.

Igualmente, se conserva intacto el contenido de las respuestas, manifestaciones y opiniones recibidas de las personas que han colaborado contestando las encuestas a efectos de establecer la relación causa-efecto de las variables. Se ha creído conveniente mantener en reserva la identidad de los mismos con la finalidad de lograr objetividad en los resultados.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento en las Empresas Agroindustriales en el Perú.

Cuadro 1

Autores	Resultados
Velásquez (2016).	Durante el desarrollo del trabajo de investigación, encontró tres alternativas o fuentes de financiamiento: Préstamo, contado y leasing; siendo las más recomendada el leasing, que a partir de la década del 70 se perfila como una alternativa de financiamiento vía préstamo, especialmente para la adquisición de activo fijo, y se hace necesario su uso, por los beneficios económicos, financieros y tributarios que ofrece el arrendamiento financiero.
Kong & Moreno (2014)	Al evaluar las diferentes fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el Mercado del Distrito de San José, durante el período 2010 – 2012, quien tuvo un mayor dinamismo en el sector fue MI BANCO como principal proveedor de recursos financieros quienes les dieron las facilidades a LAS MYPES de obtener un financiamiento
López & Ayala (2017)	Manifiesta que la empresa Multimoldes S.A.C. al utilizar el factoring tiene buenos resultado en su situación financiera ya que obtiene liquidez inmediata agilizando la cobrabilidad de las cuentas por cobrar a los clientes en un periodo de menor plazo. Además, la aplicación del factoring es una buena alternativa de solución ya que por ello se

	<p>obtiene liquidez inmediata y poder disponer de ello en el momento que se requiera y disminuir las cuentas de cobranza de las ventas a crédito.</p>
<p>Suárez (2018)</p>	<p>Concluye que la tasa de interés es el principal factor que obstaculiza el acceso a un financiamiento a la empresa Negocios del Valle Express S.A.C. La Mype Negocios del Valle Express S.A.C. puede acceder a los siguientes créditos en el Banco de Crédito del Perú: Línea revolvente de capital de trabajo, pagaré electrónico para pago a proveedores caracterizados en el BCP, leasing vehicular, tarjeta de crédito empresarial y línea de sobregiros para desfases puntuales de caja</p>
<p>Bayona & Talledo (2011)</p>	<p>Concluye que los comerciantes en el mercado de la Unión, tiene un endeudamiento muy alto, lo que limita el fácil acceso al financiamiento formal, a pesar de que la mayoría de los comerciantes tienen negocios con más de 5 años de funcionamiento, siendo la mayoría negocios sólidos dirigidos por personas con experiencia en el giro; sin embargo, existe problemas en la gestión del mismo dado que al comparar su capital inicial y el actual no hay incrementos significativos.</p>
<p>Vega (2012)</p>	<p>Concluye que las CMAC (cajas municipales de ahorro y crédito) se han constituido en las principales Instituciones Financieras de Provincias superando a los principales bancos nacionales, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las cajas municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de diferentes niveles ha despertado el interés de los Bancos y las Cajas Municipales.</p>

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento de la Empresa Agroindustrial Divama SAC de la ciudad de Piura período 2015.

CUADRO 2

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

Encuestador: Rosa Isabel Tejada Lalupú. **Fecha:** Piura 28 de Mayo 2015

Instrucciones: Sírvase a marcar con una “X” la opción que usted considere correcta.

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS

AGROINDUSTRIALES EN EL PERU. CASO: DIVAMA SAC

I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO		
1. ¿Cuál es el principal desafío que enfrenta su negocio avícola actualmente?		
a) Mantenerse en el mercado	X	
b) Expansión y desarrollo		
c) Asociarse		
d) Exportar		

<p>2. ¿Ha solicitado financiamiento para lograr sus objetivos?</p> <p>a) Si</p> <p>b) No</p>	<p>X</p>	
<p>3. ¿De dónde proviene su financiamiento?</p> <p>a) Bancos</p> <p>b) Cajas Municipales</p> <p>c) Financieras</p> <p>d) Proveedores</p> <p>e) Mercado financiero informal</p>	<p>X</p>	
<p>4. ¿Cuál fue el monto otorgado para financiamiento?</p> <p>a) Entre S/ 5,000 a S/ 10,000</p> <p>b) Mayor a S/ 10,000 y menor a S/ 15,000</p> <p>c) Entre S/ 15,000 a S/ 30,000</p> <p>d) Mayor a S/ 30,0000 y menor a S/ 50,000</p> <p>e) Mayor a S/ 50,000</p>	<p>X</p>	
<p>5. ¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?</p> <p>a) Corto plazo (1 año)</p> <p>b) Mediano plazo (36 meses)</p> <p>c) Largo plazo (60 meses)</p> <p>d) Mayor a 5 años</p>	<p>X</p>	
<p>6. ¿Cuál fue la tasa de interés que gravó el crédito?</p> <p>a) Del 10% al 15%</p> <p>b) Del 16% al 20%</p>		

c) Del 21% al 40%	X	
d) Más del 40%		
7 ¿Cuál fue el destino del financiamiento?		
a) Insumos para la producción avícola.		
b) Expansión y desarrollo		
c) Exportación		
d) Adquisición activos para el negocio	X	
8 ¿Qué instrumento financiero le fue otorgado?		
a) Hipoteca		
b) Tarjeta de crédito		
c) Préstamo bancario	X	
d) Leasing		
e) Factoring.		
d) Prestamos a terceros		
9 ¿Qué documentos acreditaron su solvencia financiera?		
c) EE.FF	X	
d) Inventarios de activos		
10. ¿Qué documentos acreditaron su solvencia moral?		
a) Certificado negativo de registro en centrales de riesgo	X	
b) Certificado negativo de antecedentes penales		
c) Certificado negativo de antecedentes policiales		
d) Certificado negativo de antecedentes judiciales		

11. ¿La empresa realiza análisis de liquidez, solvencia y rentabilidad para tomar decisiones?	X	
12. ¿Considera usted que su empresa es rentable?	X	
13. ¿Considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de la empresa?	X	
14. ¿Ha tomado en cuenta una planificación financiera antes de realizar un préstamo?		X
15. ¿Ha tenido algún impacto positivo el financiamiento que realizó para su empresa?	X	
16. ¿Ha tenido alguna consecuencia negativa realizar un financiamiento para su empresa?		X
17. ¿Ha recurrido alguna vez a prestamistas informales?	X	
18. ¿En alguna oportunidad su empresa se ha visto afectada por falta de financiamiento?	X	
19. ¿Según su opinión qué factores limitan la obtención de financiamiento? a) Registro en centrales de riesgo b) Falta de garantías c) Problemas de liquidez. d) Informalidad	X	
20 ¿Cuenta ahorita con algún financiamiento realizado por una entidad financiera?		X
21 ¿Se encuentra en la necesidad de realizar un financiamiento para	X	

su empresa avícola en estos momentos?		
22 ¿Antes de realizar un financiamiento compara tasas de intereses con distintas entidades bancarias?	X	
23 ¿Cuenta usted con demasiados financiamientos de diferentes entidades bancarias?		X
24. ¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras? a) Plazo de gracia para los microempresarios. b) Tasa de interés preferenciales. c) Agilidad en los créditos.	X	
25. ¿Alguna vez ha dejado algo de su negocio en garantía para solicitar un financiamiento?	X	

Indicadores financieros
Según Estado de Situación Financiera
Diciembre 2014

1) Liquidez

$$\text{Razón Corriente (2014)} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1457,500.93}{1'084,755.19} = 1.3436 \text{ veces}$$

Muestra liquidez, tan solo con su activo circulante (dinero en efectivo) puede cubrir sus compromisos a corto plazo, por cada sol del pasivo comprometido la empresa tiene 1 sol en efectivo o corriente para cubrir dicho compromiso.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1457,500.93 - 230,720.00}{1'084,755.19} = 1.1309$$

La liquidez de la empresa pasa la prueba ácida, cubre sus compromisos corrientes, aún sin contar con la venta de mercadería que es un ingreso a futuro, cubre cada sol del pasivo con un 1 sol del activo circulante, sin contar con el efectivo de la mercadería.

$$\text{Trabajo de Capital} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Trabajo de Capital} = 1457500.93 - 1084755.19 = 372,745.74$$

La empresa tiene capacidad económica para responder obligaciones a corto plazo con su activo circulante, y aun así le queda un capital de trabajo a favor de la empresa. Muestra buena gestión en cuanto a inversión del financiamiento adquirido.

2) Endeudamiento

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{1'084,755.19}{2'517,163.76} = 0,43094 = 43,094\%$$

Este índice financiero demuestra el grado de endeudamiento del activo; en caso de liquidación la empresa cuenta con un 43.09% de su activo total para cubrir sus deudas y compromisos de pago a corto y largo plazo de la empresa y aun así queda un 56.91% de los activos para distribuir entre a los accionistas o propietarios.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{1'084,755.19}{1'432,408.57} = 0,7573 = 75,73\%$$

En el año 2014, la empresa avícola SAC muestra que con su patrimonio neto cubre en un 75.73% el endeudamiento asumido a corto y largo plazo, aun así le queda un 24.27% de su patrimonio neto para la empresa. Demostrando que, con el financiamiento de sus acreedores bancarios, ha logrado el incremento de su patrimonio con las utilidades que ha obtenido con la inversión del crédito financiero.

3) Rentabilidad

Rentabilidad del Patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{-676,846.64}{1'432,408.57} = 0,4725 = 47.25\%$$

En el año 2014, muestra rentabilidad empresarial por las inversiones realizadas con el financiamiento, por cada sol que cuenta como patrimonio, ha logrado un 47.25% de rentabilidad gracias a la capacidad de gestión y administración para generar utilidad a favor del propietario.

Rentabilidad del Activo

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{676,846.64}{2'517,163.76} = 0,2689 = 26.89\%$$

Demuestra que la inversión del financiamiento ha generado rentabilidad en un porcentaje de 26.89% de utilidad por cada 1 sol de sus activos totales, la compra de los activos (maquinas escaladoras y desplumadoras de pollos) a través del financiamiento no solo ha logrado incrementar la producción sino ahorrar en costo por mano de obra, obteniendo una óptima rentabilidad empresarial.

Retorno de la Inversión

$$ROI = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{686,929.47}{1'880,582.61} = 0,2689 = 26.89\%$$

$$ROI = \frac{686,929.47}{1'880,582.61} \times \frac{1'880,582.61}{2'517,163.76} = 0,3653 \times 0,7471 = 0,2729 \times 100 = 27.29\%$$

El ROI demuestra que la inversión en activos incluido los gastos operacionales le dan una rentabilidad de 27.29% de rentabilidad, las ventas han logrado cubrir parte de los compromisos asumidos más los gastos operacionales de la empresa. Esto se debe a que la inversión ha sido para incrementar la operatividad en la limpieza del pollo.

Conclusión: Se puede observar que con el Financiamiento, la empresa DIVAMA SAC, ha logrado obtener rentabilidad, incrementando su liquidez y solvencia económica. Esto se logra cuando se sabe invertir el dinero del financiamiento, lo que demostró con sus indicadores financieros, al momento de solicitar un nuevo crédito, en este caso compró activos que le permiten más rapidez en la limpieza y pelado de los pollos, obteniendo más producto, por vender a menos costo de mano de obra, lo que ha llevado a obtener más rentabilidad, incluso está construyendo.

5.1.3 Respecto al objetivo específico3

Realizar un análisis comparativo entre las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en el Perú y de la Empresa Agroindustrial “DIVAMA SAC., periodo 2015.

CUADRO 3

Elementos de Comparación	Resultados O.E.1	Resultados O.E.2	Resultados
Fuentes De financiamiento	<p>Velásquez (2016) según el autor citado existen varias fuentes de financiamiento, ya sea a través de terceros o entidades bancarias, entre ellas está: el préstamo, contado y el leasing, siendo el leasing la más recomendada por los beneficios tributarios que trae consigo.</p> <p>Suárez (2018) su empresa en estudio, Negocios del Valle Express S.A.C. puede acceder a los siguientes créditos en el Banco de Crédito del Perú: Línea revolvente de capital de trabajo, pagaré electrónico para pago a proveedores en el BCP, leasing vehicular, tarjeta de crédito empresarial, líneas de crédito que le van a permitir cumplir sus objetivos empresariales al inicio del ejercicio.</p>	<p>El gerente de la Empresa Agroindustrial Divama SAC manifiesta que las entidades bancarias le ofrecen varias fuentes de financiamiento, como el leasing, factoring, préstamo, pero en el 2014 obtuvo un préstamo bancario; contribuyendo a cumplir con sus objetivos empresariales que es el mantenerse en el mercado de empresas avícolas.</p>	No Coincide

Elementos de Comparación	Resultados O.E.1	Resultados O.E.2	Resultados
Entidades Financieras	<p>Kong & Moreno (2014). Manifiesta que la entidad financiera Mi Banco, es la que tiene mayor dinamismo como proveedor financiero entre las mypes, ofreciéndole préstamos al instante.</p> <p>Suárez (2018) la empresa en estudio toma la decisión de trabajar con el BCP debido a las condiciones crediticias otorgadas y la variedad de líneas de crédito facilitadas porque le permitiría ordenar su negocio.</p>	<p>De acuerdo a la encuesta aplicada al gerente, hace mención que siempre trabajan con la Caja Piura, por ser la entidad financiera que cobra menos interés a las mypes. Por tanto, demuestra que no realiza un planeamiento financiero, donde pueda evaluar otras entidades bancarias y ver los beneficios que ofrecen en cuanto a líneas de crédito.</p>	No Coincide
Inversión	<p>Velásquez (2016), demuestra en su investigación que la empresa si mejora con el financiamiento del arrendamiento financiero, la empresa en estudio, obtuvo dos buses, con lo que logró aumentar sus ingresos, manteniendo una adecuada situación económica y financiera en los años 2014, 2015 y 2016.</p>	<p>El gerente de Divama SAC, destinó el crédito en su totalidad a la compra de activos (maquinaria) para la limpieza y pelado del pollo, obteniendo más producción y menos costo de mano de obra.</p>	Si Coincide

Plazo del crédito	Vega (2018). Respecto al financiamiento de las mypes, el 100% de las mypes encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20%- 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años.	DIVAMA SAC siempre que recurre a financiamiento lo hace a largo plazo, debido a que puede asumir compromisos a futuro, muestra liquidez (según indicadores), por cada S/ 1.00 sol del pasivo, cuenta con S/ 1.00 de activo para cancelar sus deudas.	Si Coincide
Limitaciones de créditos	Suárez (2018). Concluye que la tasa de interés es el principal factor que obstaculiza el acceso a un financiamiento a la empresa Negocios del Valle Express S.A.C. Bayona & Talledo (2011) los comerciantes en el mercado de la Unión, tiene un endeudamiento muy alto, lo que limita el fácil acceso al financiamiento formal, a pesar de que la mayoría de los comerciantes tienen negocios con más de 5 años de funcionamiento,	Según la entrevista realizada a DIVAMA SAC, al inicio si ha tenido limitaciones al solicitar créditos, por las altas tasas de interés que lo lleven al endeudamiento, siendo la Caja Piura la que brindaba mejores alternativas de créditos.	Si Coincide
Monto adquirido	Suárez (2018), su empresa, Negocios del Valle Express S.A.C, que solicito un préstamo de capital de trabajo en una suma de S/. 75,000.00 a un plazo de 24 meses con una TEA	La empresa DIVAMA SAC, ha recurriendo a la Caja Piura, por un monto de 60,000.00 y recibió	Si

	del 33%, sin embargo, haciendo un cálculo de interés compuesto, el cliente percibe un desembolso aproximado de S/. 70,000.00.	50,000.00 para la compra de activos y construcción de 3 ambientes dentro del local.	coincide
Tasa de Interés	Suárez (2018) , en su investigación, en el detalle de las tasas de interés se puede observar que estas oscilan entre el 19% y 33% siendo Mi Banco, la entidad financiera, que menos cobra a las Mypes. Además, manifiesta que las tasas de interés se calculan en base al riesgo de cada empresa, el carácter del cliente como pagador, el nivel de endeudamiento	El Gerente de DIVAMA SAC manifiesta que el crédito solicitado a la Caja Piura, ha sido por una tasa del 30% anual en el 2014. Por tener poco nivel de endeudamiento y mostrar liquidez empresarial.	Si Coinciden
Deuda	Velásquez (2016) según su ratio de endeudamiento la empresa en estudio, el Sauco SA, para los años 2016, 2015 y 2014 antes y después del leasing financiero respectivamente ha tenido una razón de endeudamiento favorable, porque el total de sus activos cubrían sus pasivos en todos los años.	La empresa en estudio, Divama SAC, manifiesta que siempre cuida no sobre endeudarse, según el indicador de endeudamiento patrimonial, cubre su pasivo total en un 75.73% quedando un 24.27% de patrimonio para la empresa	Si Coinciden

Rentabilidad	Velásquez (2016) La Empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. con el leasing financiero mantuvo su liquidez y rentabilidad favorable; lo que permite afirmar que el arrendamiento financiero es el producto financiero más económico, ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés y con altos beneficios tributarios por su utilización.	Según la entrevista la empresa DIVAMA SAC, antes y después del préstamo obtuvo liquidez y rentabilidad favorable, pero con el préstamo ahora tiene una mayor rentabilidad empresarial, su índice de <i>rendimiento sobre la inversión</i> muestra un 26.89% utilidad sobre la inversión de sus activos.	Si coincide
Mypes	Vega, C. (2012). La mype formal está concentrada en el sector de comercio, servicios y manufacturas, en ese orden. Se observa que las provincias de la sierra y/o rural, su tejido empresarial está compuesto fundamentalmente por microempresas. El estado, crean proyectos para apoyarlas con financiamiento, pero deben tener como base, el capital social.	La empresa considera, que como mype, el gobierno crea programas financieros a favor de ellas, pero para obtenerlas deben ser empresas rentables y solventes.	Si coincide

Fuente: Elaboración propia, en base a las comparaciones de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

5.2 ANALISIS DE RESULTADOS.

5.2.1 Respecto al Objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento en las Empresas Agroindustriales en el Perú.

a) La investigación determinó que existe diversidad de fuentes de financiamiento a las que puede acceder las empresas en el Perú, como préstamo, contado (terceros) y leasing, siendo la más recomendada el leasing. **Velásquez (2016)**. El leasing, son sistema de créditos que consiste en adquirir activos a través de arrendamientos con entidades financieras, siendo entre todas las fuentes de financiamiento la que traen muchos beneficios tanto financieros como tributarios, además de bajar costos a la empresa a través de la depreciación de los activos arrendados en uso.

b) En cuanto a las entidades financieras que tiene mayor participación entre las MYPES son Mi Banco y otros las Cajas Municipales (**Kong & Moreno – 2014**). Existen diversas entidades financieras como bancarias que se encargan atender a las mypes, ofreciendo diversas fuentes de financiamiento como: tarjetas de crédito, préstamos bancarios, leasing, factory, siendo necesario realizar un planeamiento financiero para ver entre todos los beneficios de los requisitos, ventajas y desventajas de las diversas fuentes de financiamiento y saber elegir al momento de querer un crédito.

c) El factoring, es otra fuente de financiamiento que hoy en día se da en varias entidades financieras, siendo una buena alternativa, porque las empresas se olvidan de cobrar facturas impagables, siendo el banco quien pasa a cobrar y entregan.

(López & Ayala – 2017). Este sistema permite a las empresas obtener dinero de inmediato, vendiendo sus facturas a las entidades financieras a través del financiamiento factoring, la banca se cobra un porcentaje de la factura correspondiente.

d) Entre las limitaciones para acceder al crédito, están las altas tasas de interés y el nivel de endeudamiento, según los actores citados **Suarez 2018, Bayona & Talledo 2011** respectivamente. Existen muchas limitaciones para adquirir un crédito, entre ellas las que mencionan los autores citados además de la informalidad, la falta de comprobantes de ingresos, no contar con garantías. Las mypes deben iniciar formalizándose cumpliendo con toda la normativa que las rigen tanto tributaria y laboral obteniendo buen prestigio como empresa emprendedora y rentable.

e) La CMAC son las que más apoyan a las mypes porque aprendieron a vivir con la informalidad, acompañándolos y orientándolos hasta su formalización y creciendo en cuanto a créditos e inversiones (Vega 2012). En la actualidad, sigue siendo la CMAC la que tiene mayor participación en la mype.

5.2.2 Respecto al Objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento de la Empresa Agroindustrial Divama SAC de la ciudad de Piura período 2015.

a) Según los resultados de la encuesta realizada a la empresa Agroinversiones Divama SAC, su principal desafío como empresa es mantenerse en el mercado, objetivo que viene logrando gracias a los financiamientos que ha obtenido en la

CMAC PIURA SAC, para invertir en el negocio sin necesidad de utilizar sus recursos económicos, asumiendo compromisos que con las utilidades de la misma inversión le permite cubrir los pagos mensuales del crédito otorgado, lo que se puede apreciar en los ratios de liquidez adjuntos.

b) La empresa manifestó que siempre recurre a las cajas municipales, Caja Piura, por ser la que menos intereses cobra, y desde sus inicios le dieron las facilidades para entrar en el mundo financiero, obteniendo préstamos desde S/ 5,000.00 hasta S/ 50,000.00, monto del último préstamo adquirido a un plazo de dos años con una tasa de interés de 30% (año 2014), dinero que invirtió en activos como escaladores, que son máquinas para la limpieza de los pollos que se hace antes de la evisceración, esta inversión también le permite reducir sus costos en mano de obra; además invirtieron en la construcción de tres ambientes para almacenamiento de pollo vivo, para la venta.

c) Con respecto al instrumento financiero al que ha recurrido es el préstamo bancario, nunca recurre a las tarjetas de créditos porque tiene conocimiento que los intereses son demasiado altos, debido a que esas tarjetas son para créditos de consumo y por tanto, las entidades cobran mucho interés, tampoco recurre a créditos hipotecarios porque la solvencia de la empresa es suficiente garantía para adquirir préstamo, y en muy pocas oportunidades ha tenido que recurrir a prestamistas o solicitar crédito a los proveedores, por eso actualmente solo recurre a los préstamos bancarios, reconociendo que no ha solicitado nunca leasing, ni factoring; por desconocimiento en esos sistemas de financiamiento.

d) En cuanto a los documentos que acreditaron su solvencia económica para la obtención del crédito, la empresa en estudio manifestó que presentó el Estado de Situación Financiera, y en cuanto a su solvencia moral lo acreditó con el certificado negativo de registro en centrales de riesgo, cumple con pagar en las fechas indicadas las cuotas de los préstamos obtenidos para mantener su historial crediticio, que le permita seguir obteniendo créditos para invertir en el negocio y aumentar la rentabilidad de la empresa.

e) La empresa manifiesta que si realiza análisis de liquidez, solvencia y rentabilidad de sus estados financieros, analizar cómo viene operando la empresa, como se demuestra en los indicadores elaborados para el presente estudio que demuestra que la rentabilidad de la empresa, el ratio de *rendimiento sobre el patrimonio*, muestra que por cada S/ 1.00 de su patrimonio ha obtenido una rentabilidad de 47.25%, evidenciándose que el financiamiento ayuda a las empresas aumentar su rentabilidad.

f) Queda evidenciado que la empresa Divama SAC, no acostumbra a realizar un planeamiento financiero antes de solicitar crédito, por eso solo trabaja con la Caja Piura. La planificación financiera, va a permitir conocer las diferentes fuentes de financiamientos, sus características, requisitos, disponibilidad de monto de crédito, intereses, ventajas y desventajas; datos indispensables para decidir qué tipo de financiamiento escoger y en qué entidad financiera.

g) El gerente manifiesta que el financiamiento si ha tenido un impacto positivo, ha permitido aumentar la rentabilidad de la empresa, con nueva maquinaria y tres galpones para el almacenamiento de pollos vivos, la venta de pollos ha incrementado, permitiendo tener liquidez para el cumplimiento de las cuotas, evitando ser notificado y reportado a las centrales de riesgos, quedando manifestado que no ha tenido ninguna consecuencia negativa el realizar un préstamo para la empresa.

h) En cuanto a los prestamistas informales, el gerente manifestó que en los inicios de la actividad empresarial tuvo que recurrir a prestamistas, debido a que las entidades bancarias no le brindaban crédito cuando necesitaba comprar maquinaria, teniendo que alquilar los servicios de pelados y limpieza de pollo a terceros, generando costos adicionales, viéndose afectada por la falta de financiamiento; sin embargo, ha logrado mantenerse en el mercado, y cuidar su historial crediticio, porque sabe que estar registrado en las centrales de riesgos es un factor que limita la obtención del financiamiento. Actualmente no tiene problemas de financiamiento.

i) Según lo manifestado en la encuesta, la empresa en estudio Divama SAC desearía encontrar en las entidades financiera tasa de interés preferencial para las mypes, los intereses deben ser acordes a los ingresos anuales que regulan a este sector empresarial.

j) El propietario manifiesta que actualmente (2014) cuenta con un crédito en la CMAC PIURA, con un plazo de dos años, y que si tuviera necesidad de comprar más activos si volvería recurrir al financiamiento, en este caso recurriría al leasing financiero.

k) El propietario reconoce que no tiene conocimiento sobre las facturas negociables y la posibilidad del Factoring, como tampoco conoce sobre el leasing financiero; por eso siempre ha solicitado préstamos bancarios tradicionales.

l) La empresa en estudio gracias a la experiencia que viene teniendo los préstamos bancarios, y lo beneficioso que ha sido para su empresa que le ha ayudado aumentar su liquidez, solvencia y rentabilidad, considera que los préstamos si le han permitido cumplir con sus objetivos empresariales, que es mantenerse en el mercado de avícolas de pollos y convertirse en la preferida por los mayoristas y minoristas en el distrito de Piura, obteniendo así buenas ganancias en su empresa avícola.

5.2.2 Respecto al Objetivo específico 3

a) Con respecto a las fuentes de financiamiento, la investigación demuestra que a nivel nacional existen diversas fuentes de financiamiento como el préstamo, contado (prestamistas), el leasing financiero, leasing vehicular, tarjeta de crédito empresarial que van a permitir cumplir los objetivos empresariales, siendo el más recomendable el leasing financiero, pero no todas las entidades financieras brindan estas líneas de créditos, siendo necesario informarse antes de solicitar un financiamiento, **no coincidiendo** con la empresa en estudio Divama SAC, siendo su única fuente de financiamiento el préstamo bancario, desconociendo los otras como el leasing y el factoring.

b) Con respecto a las entidades financieras, las investigaciones de los autores citados a nivel nacional manifiestan que Mi Banco y el BCP son las entidades que tiene mayor participación en las Mypes por los préstamos al instante y las diferentes fuentes de financiamiento que brindan, **no coincidiendo** con la empresa Divama SAC, quien solo trabaja con la CMAC Piura cuando necesita crédito financiero.

c) Con respecto a la inversión del financiamiento adquirido, el autor citado demuestra en su investigación que si las mypes saben invertir en activos logrando mejorar los ingresos, **si coincidiendo** con la empresa Divama quien invirtió el crédito en maquinarias para el lavado y limpieza de los pollos, logrando obtener más pollos para la venta con menos costos de mano de obra, aumentando su rentabilidad empresarial.

d) A nivel nacional queda evidenciado que las mypes obtienen financiamiento a largo plazo, **si coincidiendo** con la empresa Divama SAC quien también solicita créditos a largo plazo, mostrando que tiene capacidad de pago al contar con liquidez, por cada S/ 1.00 del pasivo, cuenta con S/ 1.00 adicional para cancelar sus deudas.

e) Con respecto a las limitaciones de créditos, los autores citados manifiestan que las altas tasas de interés y el endeudamiento de las empresas son factores limitantes para la obtención de crédito, **si coincidiendo** con la empresa Divama quien manifiesta que las altas tasas lo llevaron a desistir de los créditos por temor a endeudarse con los bancos, siendo la Caja Piura la que brinda mejores alternativas de créditos.

f) Con respecto al monto adquirido, el autor citado manifiesta que su empresa en estudio obtuvo un crédito de S/ 70,000.00 *si coincidiendo* con la empresa Divama SAC, quien obtuvo un crédito de S/ 50,000.00 después de la evaluación crediticia de CMAC Piura.

g) Con respecto a la tasa de interés, los autores nacionales manifiestan que oscilan entre el 19% y 33% en mi Banco *si coincidiendo* con la empresa Divama, manifestando que su crédito brindado fue con una tasa de interés del 30% anual en el año 2014.

h) Según el autor citado, su empresa en estudio, su ratio de endeudamiento antes y después del financiamiento ha sido favorable, *si coincidiendo* con la empresa Divama, según su razón de endeudamiento patrimonial, su patrimonio cubre su pasivo en un 75.73% quedando un 24.27% de patrimonio de la empresa.

i) Las variables rentabilidad en el financiamiento, el autor nacional citado muestra que con el leasing financiero obtuvieron una rentabilidad favorable *si coincidiendo* con la empresa Divama SAC que muestra en su índice de rentabilidad - rendimiento sobre la inversión, muestra que obtiene rentabilidad 26.89 de utilidad sobre la inversión de sus activos.

j) Con respecto a las mypes, el autor citado manifiesta que el gobierno crean proyecto para apoyarlas pero deben tener como base un buen capital *social coincidiendo* con la empresa en estudio Divama SAC manifestando que el gobierno si crea programas a favor de la empresa, pero las entidades financieras evalúan si cuenta con capital social.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Conclusiones

6.1.1 Respecto al Objetivo específico 1

1. Se concluye, según la revisión bibliográfica a nivel nacional, que las MYPES acceden al crédito para inversión de activos e implementan su empresa, logrando aumentar su rentabilidad empresarial, al obtener más utilidades, realizan un análisis de índices financieros para evaluar los resultados de los estados financieros, antes y después del financiamiento y así ver el grado de impacto del financiamiento sobre la rentabilidad empresarial.

2. La gran mayoría de las empresas en estudio de los autores nacionales, ven en el leasing financiero una buena alternativa de financiamiento por las ventajas que trae, como el utilizar el IGV como crédito fiscal, utilizar la depreciación acelerada del activo arrendado como gasto, además de la posibilidad de adquirir el bien arrendado culminado el contrato de leasing con la entidad financiera al costo mínimo. Un grupo de empresas ven al factoring otra buena alternativa de financiamiento, sobre todo aquellas que no tienen acceso a entrar en el mundo financiero por falta de garantías, con el factoring pueden ingresar al financiamiento y tener historial crediticio, al consistir en la venta de sus facturas al crédito por más de 30 días cuando necesitan liquidez de inmediato, el banco las compra obteniendo dinero de inmediato.

6.1.2 Respecto al Objetivo específico 2

1. Se concluye que la empresa en estudio, el financiamiento proviene de la Caja Piura, con préstamos, acreditando su solvencia económica con la presentación del Estado de Situación Financiera. El financiamiento otorgado fue para la compra de activos como la adquisición de nueva maquinaria, no optando por el Leasing y Factoring por desconocer el tema.

2. Se muestra un impacto positivo del financiamiento en la empresa Divama SAC, sus índices financieros de liquidez, razón corriente, la prueba ácida muestran que sus activos circulantes e inclusive sin tomar en cuenta la mercadería que es un dinero a futuro cubren sus pasivos de corto y largo plazo en razón de 1 sol más el importe de sus deudas, quedando aún efectivo para la empresa para afrontar nuevos compromisos de pago. En cuanto trabajo de capital se muestra que la inversión en activos menos los compromisos asumidos, queda aún un trabajo de capital de S/ 372,745.74 el que luego se capitalizará para el beneficio de los socios; esto demuestra que la empresa ha sabido invertir el dinero con activos que le ha permitido aumentar sus ingresos económicos.

3. En cuanto a sus índices de endeudamiento, su ratio de endeudamiento patrimonial, muestra que su patrimonio está comprometido con su pasivo total en un 75.73%, quedando un 24.27% para los accionistas, demostrando una buena gestión financiera en la empresa Divama SAC, que les permite seguir trabajando y mantenerse en el mercado asumiendo compromisos de pagos tomando en cuenta su nivel de endeudamiento.

4. En cuanto a sus índices de solvencia, se muestra que la empresa cuenta con el respaldo de sus activos para cubrir sus compromisos de financiamiento o compromisos operativos a corto y largo plazo, entre ellos con sus proveedores, y el Estado.

5. En cuanto a sus índices de Rentabilidad, el rendimiento sobre el patrimonio con un 47.25% y el rendimiento sobre la inversión en un 26.89%, muestran que tanto el patrimonio como la inversión en sus activos totales, ha logrado obtener un buen porcentaje de utilidad, demostrando que la empresa trabaja muy bien su inversión o el capital de la empresa, obteniendo utilidades y no pérdidas, manteniéndola en el mercado ante la competencia y sobre todo siendo un producto como el pollo que es fácil de descomponerse y malograrse, observándose un buen manejo de la producción que los lleva a obtener rentabilidad y utilidad de sus inversiones.

6.1.3 Respecto al Objetivo específico 3

1. De los nueve elementos de comparación de los objetivos 1 y el objetivo 2, se concluye que en dos de ellos, fuentes de financiamiento y entidades financiera, no coinciden, las mypes a nivel nacional acuden a diferentes formas de créditos sobre todo solicitan créditos bajo la modalidad del leasing y del factoring que son formas de obtener liquidez de inmediato, porque como garantía queda la factura por cobrar y en el sistema leasing hace uso de un bien arrendado sin dejar garantía, solo deben de cumplir un requisito que estén bien en el sistema financiero, que no estén en

Infocorp, además son las entidades bancarias como Mi Banco y BCP quienes ofrecen este tipo de fuente de financiamiento; a diferencia de la empresa caso en estudio Divama SAC que solo se limita a obtener como fuente de financiamiento el préstamo bancario y solo acude como entidad financiera a la Caja Piura, porque sabe que es la entidad que más atienden a las mypes con menos requisitos y montos pequeños.

2. En cuanto a los otros seis elementos de comparación: fuentes de financiamiento inversión, plazo de crédito, limitaciones de créditos, monto adquirido, tasa de interés, deuda, rentabilidad y mypes, las empresas mypes a nivel nacional *si coinciden* con la empresa en estudio Divamac SAC, porque al solicitar créditos lo hacen a largo plazo, por montos de S/ 50,000 o S/ 70,000 para la compra de activos fijos como máquinas para limpiar el pollo en cantidad, que les permita obtener rentabilidad, y demostrar que su nivel de endeudamiento es buena según sus índices financieros y pueden adquirir compromisos a largo plazo porque tienen capacidad de pago, además las mypes reconocen que el gobierno crea programas de crédito para las mypes, como créditos para las micro y pequeñas empresas, pero deben tomar en cuenta manejar un buen capital empresarial, porque es requisitos indispensable para adquirir financiamiento mostrar que son empresas rentables, con liquidez y solvencia que garanticen la devolución del crédito otorgado.

Conclusión general

Por último, como conclusión general de los resultados de la literatura y el caso en estudio, se concluye que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y en la empresa avícola Divama SAC de Piura, influye de manera positiva en la rentabilidad, debido a que el financiamiento permite a estas empresas tener liquidez para invertir y mejorar su economía, logrando desarrollarse empresarialmente, hacer frente a su competencia, manteniendo su actividad económica estable; lo que les permite realizar nuevos emprendimiento y nuevos retos, con eficientes operaciones que les permita incrementar su rentabilidad, y de igual forma, viéndolo desde otro ángulo, ayuda a contribuir en la economía del país porque al obtener más utilidad con la inversión del financiamiento, mayor impuestos pagan estas empresas al gobierno en la Declaración Jurada Anual, documento que presentan como requisito para un financiamiento que les permita acceder a créditos en mejores condiciones. Por lo tanto, es recomendable indicar que el estado debe de mejorar las condiciones para el acceso del financiamiento, siendo el financiamiento un factor clave para el rendimiento económico-productivo para toda empresa, en especial para las microempresas.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

Recomendaciones.

1) A las mypes a nivel nacional, que deben apoyarse en flujos de caja proyectados y elaboración de estados financiero, que les permita a las entidades bancarias evaluar su capacidad de generar rentabilidad y puedan ofrecerles las diferentes fuentes de financiamiento que otorgan de acuerdo a su operatividad y necesidad empresarial; siendo como requisito indispensable no estar en Infocorp por mal historial crediticio. Con los flujos de caja proyectados les va a permitir proyectar el pago de devolución del crédito mes a mes, de acuerdo a sus ingresos y gastos; y con los estados financieros se va a apreciar si obtuvieron utilidad y mediante un análisis de los índices financieros evalúan la situación general de la empresa, si los activos o patrimonio cubren los pasivos a corto y largo plazo, el grado de participación en la rentabilidad del patrimonio sobre la utilidad, sobre estos tipos de análisis las entidades financieras deciden atender con créditos financieros a las mypes.

2) A la empresa avícola Divama SAC, que debe realizar un planeamiento financiero donde pueda evaluar las diferentes entidades financieras y las diferentes fuentes de financiamientos con sus características como monto, plazo, interés; y no solo trabaje con la CMAC Piura, es importante tener un cuadro comparativo de todas las entidades financieras, de los montos que ofrecen, el interés, los plazos y luego de esos datos decidir a qué entidad financiera recurrir y que fuente de financiamiento solicitar.

3) Además, se le recomienda a la empresa caso Divama SAC que debe tomar en cuenta los financiamientos a través del leasing y factoring por tener mayores beneficios empresariales al ser una empresa que cuenta con una cartera pesada por cobrar como facturas, letras y a través del factoring puede abrísele una puerta para obtener liquidez, ya que les venden las facturas a las empresas de factoring; a cambio de una comisión (costo financiero) del 2% de la factura cedida para el factoring. Y en cuanto al leasing, por ser una empresa avícola, necesita de maquinarias o vehículos para el traslado del pollo, entonces es importante que analicen las ventajas del leasing, como por ejemplo, podrían hacer uso de una unidad vehicular por el sistema de arrendamiento, contrato de leasing, y al final tiene la empresa la posibilidad de ejecutar la opción de compra a un costo muy bajo; además de otras ventajas, es que pueden hacer uso del IGV de la factura de pago como crédito fiscal, y de la depreciación acelerada mensual del bien arrendado usarlo como gasto para efectos del impuesto a la renta, durante los años que dure en contrato. Asimismo, tanto el factoring como el leasing, da la oportunidad de ingresar al sistema financiero sin mucho requisito solo ser una empresa solvente, rentable y no figurar en el Infocorp.

4) A las mypes en general se les recomiendan que tengan como política empresarial el financiamiento, que siempre trabajen con dinero de los créditos para invertir en nuevos emprendimientos, para que no se descapitalicen; y que inviertan en proyectos que les de rentabilidad que les permita con las ganancias pagar el monto del préstamo, obteniendo así un buen historial crediticio y mientras cumplan con la devolución, los bancos les van a ofrecer los créditos y proponerles nuevas líneas de crédito de acuerdo a la necesidad de la empresa, lo que si deben tener en cuenta es el no sobre endeudarse.

Referencias Bibliográficas:

Bayona, J. & Talledo, J. (2011) “Análisis Económico De Las Barreras De Entrada Al Mercado Crediticio En Los Comerciantes Del Mercado De La Unión” Universidad Nacional De Piura –Piura –Perú. Disponible en: https://joseordinolaboyer.files.wordpress.com/2011/11/talledo_bayona_rev_job.pdf

Berger, A. N., y Udell, G. F. (2000). “La economía de la pequeña empresa finanzas” Disponible en: Digeset.uco.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf

Dadone (2001) “Financiamiento De La Pequeña Y Mediana Empresa”-Belgrano Periodo 2001 Universidad de Belgrano Buenos Aires Argentina disponible en: http://www.ub.edu.ar/investigaciones/tesis/3_dadone.pdf

Flores L., Lucía J. & Palacios, Ada F. (2016), “Estudio de pre-factibilidad para el establecimiento de una granja avícola de ponedoras semi tecnificada en el municipio San Sebastián de Yali, departamento de Jinotega en el periodo (2016-2019), Managua -Nicaragua. Disponible en: <http://repositorio.una.edu.ni/3342/1/tne70f634.pdf>

Huachillo (2010). “La investigación pretende analizar el comportamiento tributario actual de las Mypes del departamento de Piura”, Disponible en <http://www.entrepreneur.pe/cms/images/stories/revistas/001/vimpresa.pdf>

Kong, J. & Moreno, J.(2014) “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque en el Período 2010-2012” Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo- Chiclayo-Perú. Disponible

en: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

López Ch., D. & Ayala Z., José A. (2017). Aplicación del factoring y su efecto en la situación financiera de la empresa multimoldes SAC”. Grado Contador Público. Lima-Perú. Disponible en: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/112/TESIS%20AYALA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Myers, Stewart, (2001) “Determinación de la Estructura de Financiamiento óptima para Empresas Ecuatorianas: Caso Avícola Fernández S.A.” Escuela Superior Politécnica Del Litoral Facultad De Ciencias Humanísticas Y Económicas. Quito- Ecuador. Disponible: <https://www.elemprendedor.ec/fernandez-un-emprendimiento-ecuadoriano>

Pasquel (2012) “Propuesta e Implementación de un Proyecto Comunitario que de dedicará a la Crianza, Producción y Comercialización Avícola en la Parroquia de Ascázubi” Universidad Central Del Ecuador Noviembre Del 2012 . Disponible en: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/1473/1/T-UCE-0003-272.pdf>

Reyna R. (2008). “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicio y su implicancia en el desarrollo socioeconómico” en el distrito Nuevo Chimbote- Chimbote, 2008 Tesis de Maestría en Contabilidad. Universidad los Ángeles de Chimbote, 2008.

Rivas (1987). “El crédito en los Bancos Comerciales”: El crecimiento constituye el objetivo último de cualquier economía, cualquiera que sea su carácter Lima – Perú. Disponible en: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf

Sandoval A. & Susana M. (2018) “Las alternativas de financiamiento bancarias y su relación con la necesidad de la formalización jurídica empresarial de las avícolas de producción de huevo comercial en la provincia de Tungurahua”. Tesis de Maestría en Dirección Financiera de Empresas. Ambato – Ecuador. Disponible en: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/27715/1/T4233M.pdf>

Suárez C., Nicole (2018). “Impacto del financiamiento para las mypes en el sector comercio en el Perú: Caso: Negocio del Valle Service Express S.A.C. Lima- Perú. Disponible en: https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSPAEL_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Velásquez Ch., Gustavo O. (2016). El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de servicios múltiples el Sauco S.A, año 2016. Trujillo – Perú. Disponible en: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5249/velasquezchavez_gustavo.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vega, C. (2012). “Análisis del financiamiento para las Mypes en la Región Piura (Perú)”. Universidad Internacional de Andalucía. Sede Iberoamericano Santa María de la Rábida. II Master propio universitario en desarrollo local gestión de Pymes y economía social. Santa María de la Rábida – España. Disponible en: http://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence=1

WEBGRAFIA

Enciclopedia de Clasificaciones, T. (s.f.). En su artículo “definición de financiamiento”, disponible en: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-definanciamiento/>

Galán, M. (2009) Blog Metodologías de la Investigación, “La hipótesis en la investigación”. Recuperado de: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/Las-hipotesis-en-lainvestigacion.html>

Actualidad empresarial glosario de términos económicos y financieros
https://www.academia.edu/36354801/_glosario_de_t%C3%89rminos_econ%C3%93micos_financieros_-_p%C3%A1g._1

Financiamiento básico (2011) Blog por Administración UNESR
<http://pruebaadmin.over-blog.com/article-financiamiento-basico-91375909.html>

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

Encuestador: Rosa Isabel Tejada Lalupú. **Fecha:** Piura 28 de Mayo 2017

Instrucciones: Sírvase a marcar con una "X" la opción que usted considere correcta.

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS AGROINDUSTRIALES EN EL PERU. CASO: DIVAMA SAC

I. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO			
1. ¿Cuál es el principal desafío que enfrenta su negocio actualmente a) Mantenerse en el mercado b) Expansión y desarrollo c) Asociarse d) Exportar			
2. ¿Ha solicitado financiamiento para lograr sus objetivos? a) Si b) No			
3. ¿De dónde proviene su financiamiento? a) Bancos b) Cajas Municipales c) Financieras d) Proveedores e) Mercado financiero informal			
4. ¿Cuál fue el monto otorgado para financiamiento? a) Entre S/ 5,000 a S/ 10,000 b) Mayor a S/ 10,000 y menor a S/ 15,000 c) Entre S/ 15,000 a S/ 30,000			

d) Mayor a S/ 30,0000 y menor a S/ 50,000		
e) Mayor a S/ 50,000		
5. ¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?		
a) Corto plazo (1 año)		
b) Mediano plazo (36 meses)		
c) Largo plazo (60 meses)		
d) Mayor a 5 años		
6. ¿Cuál fue la tasa de interés que gravó el crédito?		
a) Del 10% al 15%		
b) Del 16% al 20%		
c) Del 21% al 40%		
d) Más del 40%		
7 ¿Cuál fue el destino del financiamiento?		
a) Insumos para la producción avícola		
b) Expansión y desarrollo		
c) Exportación		
d) Compra de activos para el negocio		
8 ¿Qué instrumento financiero le fue otorgado?		
a) Línea de crédito		
b) Tarjeta de crédito		
c) Préstamo bancario		
d) Crédito hipotecario		
e) Préstamo		

<p>9 ¿Qué documentos acreditaron su solvencia económica?</p> <p>c) EE.FF</p> <p>d) Inventarios de Activos</p>		
<p>10. ¿Qué documentos acreditaron su solvencia moral?</p> <p>a) Certificado negativo de registro en centrales de riesgo</p> <p>b) Certificado negativo de antecedentes penales</p> <p>c) Certificado negativo de antecedentes policiales</p> <p>d) Certificado negativo de antecedentes judiciales</p>		
<p>11. ¿Ha obtenido otras fuentes de financiamiento financiero?</p> <p>a) Crédito prendarios</p> <p>b) Leasing financiero</p> <p>c) Factoring financiero</p> <p>d) Otros</p>		
<p>12. ¿Considera usted que su empresa es rentable?</p>		
<p>13. ¿Considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de la empresa?</p>		
<p>14. ¿Ha tomado en cuenta una planificación financiera antes de realizar un préstamo?</p>		
<p>15. ¿Ha tenido algún impacto positivo el financiamiento que realizó para su empresa?</p>		
<p>16. ¿Ha tenido alguna consecuencia negativa realizar un financiamiento para su empresa?</p>		
<p>17. ¿Ha recurrido alguna vez a prestamistas informales?</p>		

<p>18. ¿En alguna oportunidad su empresa se ha visto afectada por falta de financiamiento?</p>		
<p>19. ¿Según su opinión qué factores limitan la obtención de financiamiento?</p> <p>a) Registro en centrales de riesgo</p> <p>b) Falta de garantías</p> <p>c) Problemas de liquidez.</p> <p>d) Informalidad</p>		
<p>20. ¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?.</p> <p>a) Plazos de gracia para el micro empresario.</p> <p>b) Tasas de interés preferenciales para las mypes.</p> <p>c) Agilidad en los créditos.</p>		
<p>21 ¿Cuenta ahorita con algún financiamiento realizado por una entidad financiera?</p>		
<p>22 ¿Si se encontrara en la necesidad de adquirir algún activo para su empresa volvería acudir al financiamiento?</p>		
<p>23 ¿Tiene conocimiento sobre las facturas negociables?</p>		
<p>24. ¿Tiene conocimiento sobre los beneficios del Leasing financiero?</p>		
<p>25. ¿El financiamiento ayudó a la empresa al cumplimiento de sus objetivos empresariales?</p>		

Anexo 2: Flujo de Caja Proyectado

Nombre del Cliente:		AGROINVERSIONES DIVAMA SAC							
Mes del flujo (mes/año)		Enc.14	Feb.14	Mar.14	Abr.14	May.14	Jun.14	Jul.14	Ago.14
1. Caja Inicial		12,926.00	11,303.08	9,680.17	12,469.53	13,363.21	9,878.80	13,480.49	9,840.78
2. Total de Ingresos por Ventas	X en ME.	110,530.00	110,530.00	140,345.00	127,707.00	97,600.00	146,400.00	96,508.00	144,762.00
2.1 Clientes	X	110,530	110,530	140,345	127,707	97,600	146,400	96,508	144,762
2.2 Letrar por Cobrar (periodos anteriores incluir bancar)	X								
2.3 Facturar por Cobrar (periodos anteriores incluir bancar)	X								
3. Total de Egresos Operativos		90,630.00	90,630.00	115,000.00	104,700.00	80,000.00	120,048.00	79,100.00	118,700.00
3.1 Proveedores	X	44,230	44,230	68,600	58,300	33,600	73,648	32,700	72,300
3.2 Materiales Primarios e Insumos	X								
3.3 Gastos de Personal	X	42,900	42,900	42,900	42,900	42,900	42,900	42,900	42,900
3.4 Gastos Generales	X	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
3.5 Otros Egresos Operativos	X								
4. Flujo de Caja Operativo (2) - (3)		19,900.00	19,900.00	25,345.00	23,007.00	17,600.00	26,352.00	17,408.00	26,062.00
5. Desembolsos (+) y Amortizaciones Financieras (-)		-10,660.00	-10,660.00	-10,660.00	-10,660.00	-10,660.00	-10,660.00	-10,660.00	-10,660.00
5.1 Abono por letrear descontador (nota de garter fin.)	X								
5.2 Descarga de letrear descontador en 5.1 (monto total)	X								
5.3 Adelantado sobre letrear en cobranza (nota de garter fin.)	X								
5.4 Cancelación de letrear en cobranza garantía (incl. qar. fin.)	X								
5.5 Compra de Equipos - Bca Continental	X								
5.6 Préstamos y pagarés	X	(7,760)	(7,760)	(7,760)	(7,760)	(7,760)	(7,760)	(7,760)	(7,760)
5.7 Deudas a proveedores	X								
5.8 Compra de Equipos	X								
5.9 Capital de Trabajo	X	(2,900)	(2,900)	(2,900)	(2,900)	(2,900)	(2,900)	(2,900)	(2,900)
6. Flujo de Caja Financiero (4) + (5)		9,240.00	9,240.00	14,685.00	12,347.00	6,940.00	15,692.00	6,748.00	15,402.00
7. Pagos de Impuestos		10,862.92	10,862.92	11,895.64	11,453.32	10,424.41	12,090.31	10,387.72	12,034.96
7.1 Impuesto a la renta		749	749	951	866	662	993	654	981
7.2 I.G.V.		10,114	10,114	10,944	10,588	9,763	11,098	9,733	11,054
7.3 Fraccionamiento tributaria									
7.4 Retenciones									
8. Otros Ingresos (+) / Egresos Extraordinarios (-)		-	-	-	-	-	-	-	-
8.1 Alquileres									
8.2 Venta de acciones									
8.3 Compra de activos fijos									
8.4 Otros egresos									
9. Caja Final (1) + (6) - (7) + (8)		11,303.08	9,680.17	12,469.53	13,363.21	9,878.80	13,480.49	9,840.78	13,207.82

AGROINVERSIONES DIVAMA SAC
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2014
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	
Caja (Nota N° 01)	S/. 68,802.93
Depósito de ahorros (Nota N° 02)	S/. 935,729.00
Fondos sujetos a restricción (Nota N° 03)	S/. 16,249.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS	
Facturas, Boletas y otros comprobantes por cobrar (Nota N°)	S/. 12,000.00
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS SOCIOS	
Directores (Nota N° 04)	S/. 89,000.00
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	
Reclamaciones a terceros (Nota N° 05)	S/. 105,000.00
MERCADERIAS	
Otras mercaderías (Nota N° 06)	S/. 230,720.00
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>	S/. 1,457,500.93
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
INMUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPO	
Edificaciones y otras construcciones (Neto) (Nota N° 07)	S/. 570,046.40
Maquinarias y equipos de explotac. (Neto)	S/. -
Equipos de transporte	S/. -
Muebles y enseres (Neto) (Nota N° 08)	S/. 6,527.53
Equipos diversos (Neto) (Nota N° 09)	S/. 10,560.90
Herramientas y unidades de reemplazo	S/. -
Unidades por recibir	S/. -
Construcciones y obras en curso (Nota N° 10)	S/. 472,528.00
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	S/. 1,059,662.83
<u>TOTAL ACTIVO</u>	S/. 2,517,163.76
PASIVO Y PATRIMONIO	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y SALUD POR PAGAR	
Gobierno central (Nota N° 11)	S/. -23,634.53
Instituciones públicas (Nota N° 12)	S/. 3,653.85
Administradoras de fondos de pensiones (Nota N° 13)	S/. 37,027.88

REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	
Remuneraciones por pagar (Nota N° 14)	S/. 153,189.51
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS	
Facturas, boletas y otros comprobantes por Pagar (Nota N° 15)	S/. 361,254.66
OBLIGACIONES FINANCIERAS	
Préstamos de instituc financieras y otras (Nota N° 16)	S/. 349,790.49
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	
Otras Cuentas por Pagar Diversas (Nota N° 17)	S/. 9,149.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-RELACIONADAS	
Péstamos (Nota N° 18)	S/. 194,324.33
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	S/. 1,084,755.19
<u>TOTAL PASIVO</u>	S/. 1,084,755.19
<u>PATRIMONIO</u>	
CAPITAL	
Capital Social (Nota N° 19)	S/. 239,156.00
CAPITAL ADICIONAL	
Capitalización en trámite (Nota N° 20)	S/. 280,000.00
RESULTADOS ACUMULADOS	
Utilidades no distribuidas (Nota N° 21)	S/. 236,405.93
Utilidades del ejercicio (Nota N° 22)	S/. 676,846.64
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	S/. 1,432,408.57
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	S/. 2,517,163.76
	S/. -

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

Piura, Marzo del 2015

Anexo 4

AGROINVERSIONES DIVAMA SAC ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE (Expresado en Nuevos Soles)

INGRESOS	2014
Ventas	S/. 1,880,582.61
Ingresos Brutos	S/. 1,880,582.61
Costo de Ventas	S/. 255,000.00
Utilidad Bruta.....	S/. 1,625,582.61
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Gastos de Personal, Directores y Gerentes - Nota N° 01	S/. (130,189.51)
Gastos de Servicios Prestados por Terceros - Nota N° 02	S/. (361,254.66)
Gastos por Tributos - Nota N° 03	S/. (64,316.26)
Cargas Diversas de Gestión - Nota N° 04	S/. (9,149.00)
Gastos Financieros - Nota N° 05	S/. (349,790.49)
Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones - Nota N° 06	S/. (23,953.22)
Utilidad Operativa.....	S/. 686,929.47
Ingresos Financieros - Nota N° 07	S/. 224.48
Utilidad antes del Impuesto a la Renta.....	S/. 687,153.95
Impuesto a la Renta 15%	S/. 10,307.31
<u>Utilidad Neta del Ejercicio.....</u>	<u>S/. 676,846.64</u>

Anexo 5

Número de RUC:	20526450265 - AGROINVERSIONES DIVAMA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - AGROINVERSIONES DIVAMA S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	18/08/2011	Fecha de Inicio de Actividades:	18/08/2011
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	CAL. LAS MARGARITAS MZA. G LOTE. 26 DPTO. 102 URB. SANTA MARIA DEL PINAR (POR LA VETERINARIA SANTA MARIA) PIURA - PIURA - PIURA		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	0150 - CULTIVO DE PRODUCTOS AGRÍCOLAS EN COMBINACIÓN CON LA CRÍA DE ANIMALES (EXPLOTACIÓN MIXTA) ▼		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA ▼		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 01/12/2016 ▼		
Emisor electrónico desde:	01/12/2016		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 01/12/2016)		
Afiliado al PLE desde:	01/06/2014		
Padrones :	NINGUNO ▼		

Anexo 6

"Año de la Diversificación Productiva y del Fortalecimiento de la Educación"

Piura, 01 MAYO 2015

Solicito: AUTORIZACION PARA REALIZARLE UNA ENCUESTA

SEÑORA
GARCÍA CASTILLO, SUDETH JACQUELINE.
GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA AGROINDUSTRIALES DIVAMA SAC
Presente.-

Rosa Isabel Tejada Lalupú, identificada con DNI 02860186 con domicilio en AA.HH los Algarrobos Mza. N Lote 04, estudiante de la Universidad Uladech de la Escuela Profesional de Contabilidad ante usted me presento y expongo:

Que por motivo de encontrarme realizando mi trabajo de investigación denominado "CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS AGROINDUSTRIALES EN EL PERU: CASO DIVAMA SAC PIURA 2015", para mi proyecto de Tesis, en el cual debo aplicar una encuesta a su persona; solicito a usted me autorice realizarle dicha encuesta la misma que es imprescindible para el proceso de mi trabajo de investigación.

Segura de contar con su valioso apoyo, quedo de usted.

Atentamente,


ROSA ISABEL TEJADA LALUPU
DNI 02860186

Anexo 7

AGROINVERSIONES DIVAMA SAC
RUC 20526450265

"Año de la Diversificación Productiva y del Fortalecimiento de la Educación"

Piura 19 MAYO 2015

CARTA N°015 - AGROINVERSIONES DIVAMA SAC

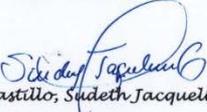
SEÑORITA
Tejada Lalupu Rosa Isabel
Presente. -

Asunto : Autorizo Aplicación de Encuesta

Es grato dirigirme a usted, para saludarla y a la vez hacerle llegar la respuesta a su solicitud de autorización para realizar la encuesta a mi persona, la misma que podrá ser realizada en las Oficinas de mi representada

Esperando poder apoyarle con su Proyecto me despido de usted.

Atentamente,


García Castillo, Sudeth Jacqueline.
Gerente General

CAL. LAS MARGARITAS MZA. G LOTE. 26 DPTO. 102 SANTA MARIA DEL PINAR