



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
DEL SECTOR COMERCIO, CASO: AVÍCOLA CHOQUE
S.A.C., SATIPO, 2019**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS**

AUTOR:

SANTOS SALVATIERRA, JEAN KEVIN

ORCID: 0000-0003-1486-3694

ASESOR:

BRONCANO DÍAZ, ALBERTO ENRIQUE

ORCID: 0000-0003-1625-8770

SATIPO – PERÚ

2020

1. Título de la tesis

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019.

2. Equipo de trabajo

AUTOR

Santos Salvatierra, Jean Kevin

ORCID: 0000-0003-1486-3694

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Filial
Satipo, Perú

ASESOR

Broncano Díaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

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

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

3. Hoja de firma del jurado y asesor

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-8970-5629

Miembro

Broncano Díaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

Asesor

4. Dedicatoria

Con mucho amor, a mi hija Lorena Isabel, quien es fuente de mi motivación para superarme día a día, en lo personal y profesional, y poder formarme con integridad y con responsabilidad social.

Con mucha estima, a mis padres y docentes, quienes siempre están pendiente del avance de mis estudios, felicitando mis avances y corrigiendo mis errores, con la preocupación de que sea un profesional competitivo.

5. Resumen y abstract

Resumen

El problemática es ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C. de Satipo, año 2019?. El objetivo general de la investigación es establecer las características del financiamiento y rentabilidad en la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso Avicola Choque S.A.C., de Satipo, año 2019. La metodología es de tipo descriptivo, diseño no experimental-transversal y de nivel cuantitativo; la unidad de estudio es de caso y la técnica de recolección de datos fue la encuesta y la revisión bibliográfica. Los resultados respecto al financiamiento: el 100% de los socios de la Avícola Choque S.A.C. tuvo financiamiento externo e interno durante el año 2019, asimismo obtuvo financiamiento por préstamos, por aportes de los socios y por créditos, del mismo modo recurrió a las empresas bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito para obtener financiamiento; por otra parte, la empresa no realiza otras formas de financiamiento como el leasing, factoring, etc. Respecto a la rentabilidad: el 100% de los socios de la Avícola Choque S.A.C. indicaron que la fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y el tipo de entidad financiera influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa y que el plazo de devolución no influyó en la rentabilidad de la empresa. Se concluye: la Avícola Choque S.A.C. obtiene su financiamiento solo de entidades financieras y evita financiarse por otras modalidades; empero, ha tenido rentabilidad con la forma actual de su financiamiento.

Palabras clave: financiamiento; rentabilidad.

Abstract

The problem is: What are the characteristics of the financing and profitability of the micro and small business in the commercial sector, case: Avícola Choque S.A.C. of Satipo, year 2019?. The general objective of the research is to establish the characteristics of financing and profitability in micro and small companies in the commercial sector, in the case of Avicola Choque SAC, from Satipo, year 2019. The methodology is descriptive, non-experimental-cross-sectional design and level quantitative; the unit of study is a case study and the data collection technique was the survey and the bibliographic review. The results regarding financing: 100% of the partners of Avícola Choque S.A.C. It had external and internal financing during 2019, it also obtained financing by loans, by contributions from partners and by credits, in the same way it resorted to banking companies and municipal savings and credit banks to obtain financing; On the other hand, the company does not carry out other forms of financing such as leasing, factoring, etc. Regarding profitability: 100% of the partners of Avícola Choque S.A.C. They indicated that the source of financing, the type of financing and the type of financial entity positively influenced the profitability of the company and that the repayment period did not influence the profitability of the company. It is concluded: Avícola Choque S.A.C. it obtains its financing only from financial entities and avoids financing itself by other modalities; however, it has been profitable with the current form of its financing.

Key words: finance; cost effectiveness.

6. Índice

Contenido	Página
1. Título de la tesis.....	ii
2. Equipo de trabajo.....	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor	iv
4. Dedicatoria.....	v
5. Resumen y abstract	vi
6. Índice	viii
7. Índice de ilustraciones y tablas	x
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	4
2.1. Antecedentes	4
2.1.1 A nivel internacional.....	4
2.1.2 A nivel nacional	9
2.1.3 A nivel regional.....	18
2.1.4 A nivel local.....	23
2.2. Bases Teóricas.....	29
2.2.1. Teorías de las finanzas	29
2.2.2. Teoría de la rentabilidad	33
2.3. Marco Conceptual	37
2.3.1. Definición de finanzas	37
2.3.2. Tipos de finanzas:	38
2.3.3. Características de las finanzas	38
2.3.4. Métodos de medición de la inversión	41
2.3.5. Definición de plan financiero:	42
2.3.6. Definición de financiamiento.....	42
2.3.7. Fuentes de financiamiento	42
2.3.8. Tipos de financiamiento.....	43

2.3.9.	Forma de financiación.....	48
2.3.10.	Tipos de créditos	48
2.3.14.	Definición de Rentabilidad	52
2.3.17.	Importancia de la rentabilidad	54
2.3.18.	Tipos de rentabilidad.....	54
2.3.19.	Micro y pequeña empresa (MYPE)	55
III.	Hipótesis	59
IV.	Metodología.....	59
4.1.	Diseño de la investigación.....	59
4.2.	Población y muestra	60
4.3.	Definición y operacionalización de variables e indicadores	61
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	63
4.5.	Plan de análisis	63
4.6.	Matriz de consistencia.....	64
4.7.	Principios éticos aplicados	65
V.	Resultados.....	66
5.1.	Resultados	66
5.1.1.	Del financiamiento de la mype	66
5.1.2.	De la rentabilidad de la mype	84
5.2.	Análisis de resultados.....	98
5.3.	Discusión.....	102
VI.	Conclusiones	112
6.1.	Respecto al objetivo específico 01	112
6.2.	Respecto al objetivo específico 02	113
	Referencias bibliográficas.....	114
	Anexos	122

7. Índice de ilustraciones y tablas

Índice de ilustraciones

Contenido	Página
Ilustración: 1 Factoring	45
Ilustración 2: Crowdlending	47
Ilustración 3: Financiamiento del COFIDE	58
Ilustración 4: Fuentes de Financiamiento de la Empresa.....	66
Ilustración 5: Tipo de Financiamiento de la empresa	67
Ilustración 6: Tipo de Entidad Financiera para el Financiamiento de la Empresa	68
Ilustración 7: Plazo de devolución.....	69
Ilustración 8: Otras Formas de Financiamiento	70
Ilustración 9: Tipo de Tasa de Interés.....	71
Ilustración 10: Cantidad de Financiamiento en el Año 2019.....	72
Ilustración 11: Documentos que presentó la Empresa para solicitar Préstamos.....	73
Ilustración 12: Tipo de Crédito que accedió la Empresa	74
Ilustración 13: Financiamiento con COFIDE	75
Ilustración 14: Sobre el Plan Financiero de la Empresa	76
Ilustración 15: Retrasos o Impagos por préstamos o créditos.....	77
Ilustración 16: Financiamiento para Proyecto de Inversión	78
Ilustración 17: Destino del Financiamiento	79
Ilustración 18: Financiamiento para el pago de multas	80
Ilustración 19: Financiamiento para el Pago a Proveedores	81
Ilustración 20: Financiamiento para el Pago de Trabajadores	82
Ilustración 21: Financiamiento para otras actividades.....	83
Ilustración 22: Fuente de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa.....	84
Ilustración 23: Tipo de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa	85

Ilustración 24: Tipo de Entidad Financiera para la Rentabilidad de la Empresa.....	86
Ilustración 25: Plazo de Devolución para la rentabilidad de la Empresa	87
Ilustración 26: El tipo de tasa de interés para la Rentabilidad de la Empresa	88
Ilustración 27: La Frecuencia del Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa	89
Ilustración 28: Documentos presentados para la Rentabilidad de la Empresa	90
Ilustración 29: El Tipo de Crédito para la Rentabilidad de la Empresa.....	91
Ilustración 30: Los pagos sin retrasos para la Rentabilidad de la Empresa	92
Ilustración 31: Destinar a Proyectos de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa	93
Ilustración 32: Destinar a otras Actividades de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa.....	94
Ilustración 33: No destinar el pago de Multas para la Rentabilidad de la Empresa	95
Ilustración 34: No destinar el pago de Proveedores para la Rentabilidad de la Empresa.....	96
Ilustración 35: No destinar el pago de Trabajadores para la Rentabilidad de la Empresa.....	97

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Definición y Operacionalización de las Variables.....	62
Tabla 2: Matriz de Consistencia	64
Tabla 3: Fuentes del Financiamiento de la Empresa	66
Tabla 4: Tipo de Financiamiento de la Empresa	67
Tabla 5: Tipo de Entidad Financiera para el Financiamiento de la Empresa	68
Tabla 6: Plazo de devolución.....	69
Tabla 7: Otras Formas de Financiamiento	70
Tabla 8: Tipo de Tasa de Interés.....	71
Tabla 9: Cantidad de Financiamiento en el Año 2019.....	72
Tabla 10: Documentos que presentó la Empresa para solicitar Préstamos.....	73
Tabla 11: Tipo de Crédito que accedió la Empresa	74
Tabla 12: Financiamiento con COFIDE	75
Tabla 13: Sobre el Plan Financiero de la Empresa	76
Tabla 14: Retrasos o Impagos por préstamos o créditos.....	77
Tabla 15: Financiamiento para Proyecto de Inversión	78
Tabla 16: Destino del Financiamiento	79
Tabla 17: Financiamiento para el pago de multas	80
Tabla 18: Financiamiento para el Pago a Proveedores	81
Tabla 19: Financiamiento para el Pago de Trabajadores	82
Tabla 20: Financiamiento para otras Actividades.....	83
Tabla 21: Fuente de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa.....	84
Tabla 22: Tipo de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa	85
Tabla 23: Tipo de Entidad Financiera para la Rentabilidad de la Empresa.....	86
Tabla 24: Plazo de Devolución para la rentabilidad de la Empresa	87

Tabla 25: El tipo de tasa de interés para la Rentabilidad de la Empresa	88
Tabla 26: La Frecuencia del Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa	89
Tabla 27: Documentos presentados para la Rentabilidad de la Empresa	90
Tabla 28: El Tipo de Crédito para la Rentabilidad de la Empresa.....	91
Tabla 29: Los pagos sin retrasos para la Rentabilidad de la Empresa	92
Tabla 30: Destinar a Proyectos de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa	93
Tabla 31: Destinar a otras Actividades de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa	94
Tabla 32: No destinar el pago de Multas para la Rentabilidad de la Empresa	95
Tabla 33: No destinar el pago de Proveedores para la Rentabilidad de la Empresa.....	96
Tabla 34: No destinar el pago de Trabajadores para la Rentabilidad de la Empresa.....	97

I. Introducción

En el Perú, las entidades financieras casi siempre exigen varios requisitos y cualidades a las empresas que solicitan préstamos o créditos y esto se debe porque dichas entidades financieras asumen los riesgos de cualquier impago, es por ello que a muchas empresas les cuesta mucho conseguir recursos para financiar sus proyectos, financiar sus adquisiciones o financiar otras actividades que requieran. Sin embargo, es frecuente que una empresa busque financiar sus actividades con entidades financieras como bancos, cajas municipales, cajas rurales, edpymes, etc., porque brindan comúnmente mayor seguridad, confianza y más opciones de pago; empero no optan por recurrir a otras formas de conseguir financiamiento, tal vez por desconocimiento u otros motivos.

El financiamiento abre un mundo de posibilidades que pueden ser utilizados por las empresas como un instrumento de apoyo en todas las actividades que realiza según su giro de negocio, por ejemplo, si una empresa se dedica a la venta de aves de granja entonces puede solicitar préstamos o créditos para adquirir más mercaderías, practicar el arrendamiento financiero para adquirir camiones para el transporte de las mercaderías, practicar el factoraje o el descuento comercial para obtener mayor liquidez, entre otros. El financiamiento debe estar adaptado a cada necesidad específica de la empresa.

Otro factor relevante que juega un papel importante en una empresa es la rentabilidad. La rentabilidad de una empresa se debe a muchos aspectos, por ejemplo, un buen control interno, un buen financiamiento, buen manejo de recursos, etc. En esta investigación el factor financiamiento es el que será abordado y descrito como una forma de influenciar en la rentabilidad de una empresa.

La presente investigación realiza el estudio de las variables financiamiento y rentabilidad mediante la descripción de sus características aplicado a la empresa Avícola Choque S.A.C. con R.U.C. N° 20601670063. Esta empresa se encuentra dentro del rubro de las avícolas, inscrito en el régimen mype tributario y constituido como sociedad anónima cerrada. Esta empresa se dedicada a la venta de aves (pollos de granja) al por mayor y menor, en el ámbito local de la provincia de Satipo y tiene su domicilio legal situado en el Jr. San Martín N° 571 – Satipo; sus actividades iniciaron el 01 de diciembre del 2016.

La investigación se titula “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., de Satipo, año 2019” y su enunciado general del problema es “¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019?”; del mismo modo, el objetivo general es “Establecer las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019”. Por otra parte, esta investigación se justifica teóricamente porque realiza una descripción pormenorizada de las variables del financiamiento y rentabilidad, con información obtenida de fuentes confiables y de antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales que están debidamente citados por autores. Se justifica en la práctica porque servirá como fuente de consulta a la empresa Avícola Choque S.A.C. para mejorar la toma de decisiones en las actividades que realiza.

La metodología utilizada es de tipo descriptivo, con el diseño no experimental – transversal, de nivel cuantitativo. La técnica de recolección de datos es la encuesta y el instrumento es el cuestionario.

De la investigación se obtuvo los siguientes resultados respecto al financiamiento: el 100% de los socios indicaron que la empresa tuvo financiamiento externo como interno durante el año 2019, el 100% de los socios indicaron que la empresa obtuvo financiamiento de préstamos, aportes de los socios y de créditos, el 100% de los socios indicaron que la empresa recurrió a las empresas bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito para obtener financiamiento, el 100% de los socios indicaron que la empresa no realiza otras formas de financiamiento como el leasing, factoring, etc., el 100% de los socios indicaron que la empresa no cuenta con un plan financiero, el 100% de los socios indicaron que la empresa destinó el financiamiento para la adquisición de mercaderías, activos fijos, ampliación de local y proyectos de inversión. Respecto a la rentabilidad se obtuvo los siguientes resultados: el 100% de los socios indicaron que la fuente de financiamiento influyó positivamente en la rentabilidad de la empresa, el 100% de los socios indicaron que el tipo de financiamiento influyó positivamente en la rentabilidad de la empresa, el 100% de los socios indicaron que el tipo de entidad financiera influyó positivamente para la rentabilidad de la empresa, el 100% de los socios indicaron que el plazo de devolución no influyó en la rentabilidad de la empresa. Se concluye que: la Avícola Choque S.A.C. obtiene su financiamiento solo de entidades financieras y evita financiarse por otras modalidades; empero, ha tenido rentabilidad con la forma actual de su financiamiento.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

La investigación tiene antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales.

2.1.1 A nivel internacional

Según **Juárez (2019)** en su tesis **titulado** “Estrategias para evitar la quiebra en las micro y pequeñas empresas comerciales en el municipio y departamento de San Salvador, El Salvador”, con su **objetivo** general Diseñar una metodología que permita a la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) comerciales reconocer los indicadores de quiebra en sus negocios, así como estrategias de permanencia en el mercado en situaciones de crisis”. Asimismo, esta investigación utilizó el **método** cuantitativo, no experimental, transversal exploratorio, con una muestra de 426 mypes, y el instrumento utilizado es el cuestionario. Asimismo, **resume:** 7) Las instituciones investigadas identificaron la dificultad de recuperación de sus cuentas por cobrar como una de las causas principales en sus problemas de liquidez, por lo que se hace necesario implementar estrategias apropiadas de políticas de créditos, que contemplen desde la aceptación de nuevos clientes a la forma de recuperación, para controlar la disponibilidad de efectivo administrándola de forma prudente para tener cubierto el ciclo de efectivo.

Para **Illanes (2017)** en su trabajo de investigación **titulado** “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile” que tiene como **objetivo** realizar una caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile y sus

objetivos específicos revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad, para ello utilizó la **técnica** de encuesta longitudinal de empresas, asimismo, **resume** lo siguiente: El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

Según **Daza (2016)** en su investigación **titulado** “Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño” quien plantea como **objetivo** “conocer el comportamiento del crecimiento empresarial y analizar la interrelación crecimiento-rentabilidad en Brasil en los años 2002 a 2012 y sus factores explicativos, usando una base de 450 empresas industriales”, asimismo, utilizó la **metodología** de datos de panel, que concluye de la siguiente manera: Los **resultados** del conjunto del trabajo muestran evidencias de relación entre crecimiento y rentabilidad para el sector industrial en Brasil para el periodo 2002-2013. Por un lado, el trabajo aporta evidencia empírica adicional sobre el estudio del crecimiento empresarial, rechazando la validez de la ley del efecto proporcional. Esto se debe a que el crecimiento empresarial en Brasil no es un proceso aleatorio como enuncia dicha ley, ya que es explicado por el tamaño empresarial, el

crecimiento de periodo anterior y por la rentabilidad. De este modo, los resultados muestran la influencia positiva de la rentabilidad sobre el crecimiento, coincidiendo así con las teorías evolutivas del crecimiento empresarial, que proponen que las empresas más rentables son las que más crecen, debido a su capacidad para generar beneficios. Así mismo, la influencia positiva de la rentabilidad sobre el crecimiento muestra un punto de inflexión, encontrándose una relación cuadrática en forma de U invertida, de acuerdo con las teorías clásicas, donde se maximiza el valor de la empresa.

Para **Picanyol i Tarrés (2013)** en su tesis **titulado** “Diagnóstico financiero en la concesión del crédito a la pequeña y mediana empresa familiar” y su **objetivo** general es confeccionar un modelo estadístico, válido para la predicción del fracaso empresarial de una pequeña empresa y mediana empresa familiar; asimismo, la **metodología** utilizada es el análisis discriminante multivalente y las solicitantes de créditos. El autor **concluyó** lo siguiente: En este estudio (...) se compone de 71 pequeñas y medianas empresas familiares de Lleida ciudad y su provincia, de la cuales 23 son empresas insolventes. Las principales **conclusiones** de nuestra investigación, están agrupadas en las mismas 3 secciones en que hemos dividido nuestro trabajo:

❖ *La nueva regulación de las entidades financieras*

La empresa PYME, debido a su menor tamaño, sale perjudicada respecto a la gran empresa con las directrices de Basilea II y Basilea III en lo que hace referencia a los requerimientos de capital con el enfoque IRB, ya que los préstamos y créditos de menor calidad tienen mayores

requerimientos de capital. La consecuencia ha sido un incremento de los tipos de interés aplicados en la financiación de la PYME y una estructura de financiación deficiente, que les hace más vulnerables al riesgo de fracaso empresarial.

Todas estas medidas y exigencias están restringiendo de manera directa la fluidez en la concesión de facilidades crediticias a las empresas del país, con mayor énfasis en las pequeñas y medianas empresas. La reducción del crédito bancario a las empresas ha sido del 5%, como cifra promedio en cada uno de los últimos tres años y no hay visos de que cambie el rumbo. La contracción del crédito bancario, el credit crunch, a la PYME continúa por quinto año consecutivo, según datos del Banco de España, superando a finales del año 2011 el 5% interanual. Y es evidente que sin crédito bancario no hay recuperación económica posible y la vida de las PYMEs se ve comprometida, ya que la financiación bancaria les representa en la Zona Euro una cifra próxima al 75% de su financiación.

❖ *La empresa PYME familiar*

Los inconvenientes principales en que se encuentra la empresa PYME familiar para acceder al crédito confluyen en los modelos internos propios avanzados (IRB) que las entidades de crédito han confeccionado y aplicado hace unos dos años de forma generalizada. Estos modelos son de menor utilidad en su actuación crediticia con las PYMEs, familiares o no, que en las grandes empresas de cara a una mayor eficiencia de sus recursos de capital. Con ello las empresas que

resultan más claramente perjudicadas en la contracción del crédito son las PYMEs. (...).

La PYME familiar basa su financiación de inversiones más en los recursos propios y en proveedores, sin coste, que en la financiación bancaria u otros mercados.

Un defecto atribuido a las PYMEs es su escasa transparencia y deficiente calidad en su información financiera, debido a que su cifra de negocio no es en general elevada a fin de evitarse controles fiscales y de auditoría. Sin embargo, ello redundaría en una falta de confianza de las entidades financieras, que analizan con precaución las solicitudes de riesgo de crédito presentadas por una empresa PYME.

❖ *Modelo análisis empresa PYME*

Una vez efectuado nuestro análisis de empresas PYMEs familiares, a través de nuestro modelo Índice Pi2, hemos constatado que esta herramienta ha de ser de gran utilidad para las entidades financieras para la concesión de operaciones riesgo, así como para el análisis y el seguimiento del riesgo crediticio que están manteniendo con empresas PYMEs. Es a la vez un modelo apropiado también para la propia empresa PYME familiar, cuando sus propietarios desean hacer un autoanálisis de su propia empresa para conocer el grado de bondad de su salud financiera y poder así actuar en consecuencia. (...).

El diagnóstico financiero para la concesión de riesgo crediticio a una empresa PYME es conveniente que vaya acompañado de la valoración de otras variables no financieras. Sin querer ser exhaustivos, éstas pueden ser las garantías aportadas, reales o no; la calidad de los avales incorporados,

sean personales o de sociedades de garantía recíproca; una finalidad coherente de la operación solicitada u otros aspectos que pueden tener también su importancia de cara a la clasificación definitiva que una entidad financiera pueda otorgar a una empresa para la concesión de riesgo bancario.

En definitiva, un análisis de la empresa PYME familiar con nuestro modelo, el Índice Pi2 en especial, ante solicitudes de operaciones crediticias de las PYMEs ha de proporcionar una muy válida información a las entidades financieras que les explique la conveniencia o no de su concesión en un momento puntual en base a un diagnóstico financiero riguroso, cargado de objetividad.

2.1.2 A nivel nacional

Tejada (2019) en su tesis para optar el título profesional de contador público de su investigación **titulada** Caracterización del financiamiento de las empresas agroindustriales en el Perú, caso: Divama SAC, Piura, 2015, resume que: 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.

Soto (2019) en su tesis para optar el **título** profesional de contador público de su investigación titulada Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Callería, 2019, resume que : La investigación tuvo como **objetivo** general: Describir las principales características de la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubros avícolas del distrito de Callería 2019. La **investigación** fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 20 microempresarios, los **resultados** son: (...). **En relación a la variable del Financiamiento:**

Ante la pregunta: ¿Solicito crédito? El 90,0% (18) respondieron que sí, ante la pregunta: ¿Recibió crédito? El 90,0% (18) respondieron que sí, el 55% (11) dijo que solicito más de s/. 1000, el 55% (11) dijo que recibió más de s/. 1000, ante la pregunta: **¿Entidad a la que solicito el crédito? el 55,0% (11) solicito a entidad no bancaria. ante la pregunta: ¿Entidad que le otorgo el crédito? el 55,0% (11) le otorgo una entidad no bancaria,** ante la pregunta ¿Tasa de interés cobrado por el crédito? el 55,0% (11) le cobraron 2% mensual, ante la pregunta: ¿El crédito fue oportuno? el 75% (15) dijo que si fue oportuno, ante la pregunta: ¿Monto del crédito fue suficiente? Las respuestas fueron que: el 50% (10) dijo que si y el 50% (10) dijo que no. **En relación a la Variable de la Rentabilidad:** ante la pregunta: **¿Cree que el financiamiento mejora la empresa? El 100% (20) respondió que sí,** ante la pregunta: ¿Cree o percibe que la Rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años? El 100% (20) respondió que sí. ante la pregunta: **¿Cree o percibe que la Rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido? El 100% (20) respondió que sí,** ante la pregunta: ¿La Rentabilidad de la empresa se afecta por el pago de tributos? El 100% (20) respondió que sí, ante la pregunta: ¿La Rentabilidad de su empresa mejoraría si le practicaran una auditoría? El 60,0% (9) respondió que sí.

Pinedo (2019) en su tesis para optar el título profesional de contador público que lleva por **título** Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Callería, 2019, resume que: El presente trabajo de investigación, tuvo

como **objetivo** general describir las principales propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícola del distrito de Callería, 2019. La **investigación** fue de tipo cuantitativa, para llevarlo a cabo se trabajó con una población de 25 y una muestra de 25 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 33 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes **resultados**: (...). **Con respecto al financiamiento**; De las microempresas encuestadas se establece que el 40% (10) obtienen el financiamiento de las entidades bancarias, (Ver tabla 08). **Con respecto a la rentabilidad**; De las microempresas encuestadas se establece que el 52% (13) considera que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento (Ver tabla 14).

Greenwich (2019) en su tesis para optar el título profesional de contador público **titulado** Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Iquitos, 2019, resume lo siguiente: La investigación tuvo como **objetivo** general: determinar las principales características de la auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Iquitos, 2019. La **investigación** fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 24 microempresarios, cuyos resultados fueron: (...). **Respecto a las finanzas**. El 70,8% (17) menciona que solicitaron crédito. El 70,8% (17) menciona que recibieron crédito. El 54,2% (13) solicitó un crédito de más

de 5000 nuevos soles. El 54,2% (13) recibió un crédito de más de 5000 nuevos soles. El 54,2% (13) solicitó crédito de una entidad bancaria. El 54,2% (13) recibió crédito de una entidad bancaria. El 45,8% (11) pagó una tasa de un 2% mensual. El 54,2% (13) menciona que el crédito fue oportuno. El 54,2% (13) menciona que el monto del crédito sí fue suficiente. El 58,3% (14) cree que el financiamiento mejora la empresa, el 12,5% (3) no cree que el financiamiento mejora la empresa y el 29,2% (7) no solicitó crédito. (Ver tabla N° 30). **Respecto a la rentabilidad.** El 62,5% (15) cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años. El 66,7% (16) cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido. El 54,2% (13) menciona que la rentabilidad de su empresa se afecta por el pago de tributos. El 70,8% (17) menciona la rentabilidad de su empresa mejoraría si le practicarían una auditoría.

Cano (2016) en su investigación para optar el título profesional de contador público, titulado Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande – Cajabamba, 2015, resume: El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes-Barrio Pampa Grande – Cajabamba, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevar a cabo la investigación se escogió una muestra dirigida de 11 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 32

preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: (...). **Respecto al financiamiento:** El 90.91% de las Mype encuestadas obtuvo su financiamiento de terceros, el 80% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 80% fue a corto plazo y el 90% lo empleó en capital de trabajo. (...). **Respecto a la rentabilidad:** El 90.91% de las Mype encuestadas considera que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 63.64% considera que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los dos últimos años

Sosa (2015) en su investigación realizada para optar el título de contador público, **titulada** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes-Lima, 2015, concluye que: El presente trabajo de investigación, tenía como **objetivo**, obtener las principales fuentes del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, en el rubro de compra y venta de abarrotes. Esta **investigación** fue descriptiva, para realizarla se determinó en forma dirigida un grupo de 15 microempresas que representa el 100% de la población, aplicándose un cuestionario de 21 preguntas, mediante la técnica de la encuesta, y así se obtuvo los **resultados** respecto a los empresarios y las Mypes: b) (...). **Respecto al financiamiento:** c) El 100% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante entidades bancarias. d) El 55% de los representantes legales encuestados que recibieron créditos en los años 2013 y 2014 invirtieron sus créditos en capital de trabajo. i) (...). **Respecto a la rentabilidad:** j) El 100% de los

representantes legales encuestados manifestó que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de la empresa.

k) El 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que la capacitación si mejoró la rentabilidad de la empresa. l) El 60% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años

Del Águila (2016) en su trabajo de investigación para optar el título de contador público, **titulado** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro avícola del distrito de Belén, 2016, resume lo siguiente: La investigación, tuvo como **objetivo** general: Identificar y detallar las principales características del financiamiento de las MYPEs del sector comercio, rubro avícola del distrito de Belén, 2016". La **investigación** fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 21 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 27 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes **resultados**: (...). **Referente al financiamiento**: Respecto al financiamiento

- El 52,4% (11) de los encuestados de las MYPEs, no usaron autofinanciamiento y el 47,6% (10) utilizaron su propio autofinanciamiento (ver tabla 13); sin embargo utilizaron financiamiento de terceros.
- El 52,4% (11) de los encuestados de las MYPEs, obtuvieron financiamiento de terceros y el 47,6% (10) no usaron financiamiento

de terceros (ver tabla 14); eso quiere decir que no contaban con financiamiento propio.

- El 62,5% (5) de los encuestados de las MYPEs, recibieron financiamiento del BCP y el 37,5% (3) recibieron financiamiento del Banco Continental (ver tabla 15); es decir que es una entidad financiera que mas facilidades de pago ha brindado a los prestatarios.
- El 62,5% (5) de los encuestados de las MYPEs, pagan un interés bancario mensual de 1.17% y el 37,5% (3) pagan un interés mensual de 1.0% (ver tabla 16); eso quiere decir que deberían investigar más a los mercados financieros y evaluar la mejor tasa de interés de acuerdo a su conveniencia.
- El 100,0% (3) de los encuestados de las MYPEs, recibieron financiamiento de una Caja Municipal (ver tabla 17).
- El 100,0% (3) de los encuestados de las MYPEs del sector comercio rubro avícola del distrito de Belén, pagan un interés mensual de 1.08% en una Caja Municipal (ver tabla 18); estas 3 personas prefirieron el préstamo de la Caja Municipal por ser la entidad financiera que ofreció un porcentaje menor que las entidades bancarias.
- El 72,7% (8) de los encuestados de las MYPEs, son las entidades bancarias que otorgaron mayores facilidades y el 27,3% (3) de entidades no bancarias (cajas municipales), (ver tabla 19); por que les brindaron mayores facilidades de pago.

- El 100,0% (11) de los encuestados de las MYPEs, recibieron 1 préstamo en el año 2016 (ver tabla 20); no registrando préstamos posteriores por que no fueron necesarios en ese momento.
- El 45,5% (5) de los encuestados de las MYPEs, recibieron préstamo del BCP en el 2016, el 27,3% (3) empresas recibieron préstamo del banco Continental; y el 27,3% (3) empresas recibieron préstamo de la caja Maynas (ver tabla 21); por que ofrecieron mayores facilidades para acceder al préstamo.
- El 100,0% (11) de los encuestados de las MYPEs, recibieron los créditos solicitados en el 2016 (ver tabla 22); sin ningún contratiempo.
- El 90,9% (10) de los encuestados de las MYPEs, accedieron al crédito a largo plazo y el 9,1% (1) fue a corto plazo (ver tabla 23); para no afectar el capital de la empresa.
- El 45,5% (5) de los encuestados de las MYPEs, pagan un interés mensual de 1.17% en el 2016, el 27,3% (3) pagan un interés de 1.0% y el 27,3% (3) pagan un interés de 1.08% (ver tabla 24); tarifa establecida por la entidad financiera.
- El 100,0% (11) de los encuestados de las MYPEs, si les otorgaron el monto solicitado (ver tabla 25); el cual resulta beneficioso para la empresa ya que podrá poner en marcha lo planificado.
- El 27,3% (3) de los encuestados de las MYPEs, recibieron un promedio de S/.45.000 de préstamo en el 2016, el 18,2% (2) recibieron S/.50.000; el 18,2% (2) recibieron S/.60.000, 9,1% (1) recibieron S/.25.000; el 9,1% (1) recibieron S/.40.000; el 9,1% (1)

recibieron S/.90.000; y el 9,1% (1) recibieron S/.100.000 (ver tabla 26); el cual será utilizado en las actividades planificadas por la empresa.

Diaz (2016) en su investigación para optar el título de contador público, **titulado** Planeamiento empresarial y su efecto en las situación económica y financiera de las empresas avícolas de la región La Libertad en el año 2014, resume lo siguiente: El presente trabajo de investigación se desarrolló en torno a la aplicación del planeamiento empresarial en las empresas avícolas de la región La Libertad, el problema fue sobre en qué medida el planeamiento empresarial incide en la situación económica-financiera de las empresas avícolas de la región La Libertad en el período 2014, nuestro **objetivo** principal fue determinar el efecto del planeamiento empresarial en la situación económico y financiera de las empresas avícolas de la región La Libertad en el período 2014. La **investigación** fue de tipo descriptiva, y como población se utilizó las empresas del sector avícola de la región La Libertad, y la muestra fue la empresa Chimú Agropecuaria S.A. Asimismo, en una de sus **conclusiones** indica que: 3. Las empresas que son herramientas financieras para describir la situación económica y financiera pueden identificar las partidas más significativas y cómo están cambian de período a período.

2.1.3 A nivel regional

Barrera & Velarde (2019) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** Estructura de capital para el incremento de la rentabilidad en las empresas avícolas de

la provincia de Huancayo, tiene como **objetivo** general determinar la influencia de la estructura de capital en el incremento de la rentabilidad en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo, y como objetivos específicos determinar la influencia del pasivo en la rentabilidad sobre el capital en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo y determinar la influencia del patrimonio en el costo promedio ponderado de capital en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo, y para ello utilizó la metodología de **investigación** de tipo aplicada, nivel descriptivo-explicativo (correlacional), con la técnica de la observación, encuesta y entrevista a una muestra de 22 empresas avícolas de Huancayo, logrando **resumir** lo siguiente:

- a) Del análisis de los resultados de la demostración práctica aplicada a las empresas avícolas, se ha demostrado que la modificación de la estructura de capital más beneficiosa se da aumentando el pasivo, lo cual influye directamente en el incremento de la rentabilidad en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo. De los resultados obtenidos de la encuesta realizada, se determinó que la estructura de capital posee una correlación positiva muy alta de 0.956763528. Por lo tanto, el Incremento de la participación de la deuda, y con ello el incremento de la razón deuda a capital, es adecuado cuando se mantiene un nivel de deuda según el tamaño de la empresa y la capacidad de generar liquidez. (Objetivo Principal).
- b) Del análisis de los resultados de la demostración práctica aplicada a las empresas avícolas, se ha determinado que el costo financiero exigido por el pasivo es menor que el costo de capital exigido por el patrimonio; por

lo que, al aumentar el nivel de endeudamiento, el costo promedio ponderado de capital disminuye, lo cual permite obtener un mayor ratio de retorno sobre el capital. Asimismo, de los resultados obtenidos de la encuesta realizada, se determinó que el pasivo influye directamente en la rentabilidad sobre el capital en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo al tener una correlación positiva muy alta de 0.82570029. (Objetivo Específico 1).

- c) Del análisis de los resultados obtenidos en la demostración práctica aplicada a las empresas avícolas, se ha determinado que estas prefieren financiarse con capital propio ya que tienen una aversión de incrementar su financiamiento a través de deuda, lo cual ocasiona que el costo promedio ponderado de capital (CPPC) sea alto y mayor al ratio de retorno sobre el capital, con lo que se evita la creación de 128 valor. Asimismo, de las encuestas realizadas determinamos que el patrimonio influye directamente en el costo promedio ponderado de capital en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo al tener una correlación positiva muy alta de 0.900099802. (Objetivo Específico 2).

Corilloclla (2017) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** Caracterización del financiamiento, capacitación y su incidencia en la rentabilidad de la MYPE Pharma Group Company S.A.C. rubro comercializadora de productos farmacéuticos, Distrito de El Tambo – Huancayo 2016 y como **objetivo** general determinar la caracterización del financiamiento, capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro farmacéutico del Perú, periodo 2016 y como objetivos específicos

determinar las características del Financiamiento de las MYPES, del rubro comercializadora de productos farmacéuticos, Distrito del Tambo-Huancayo 2016; y determinar las características de la Rentabilidad de las MYPES rubro comercializadora de productos farmacéuticos, Distrito del Tambo- Huancayo 2016; asimismo, la **metodología** usada fue de diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información y los resultados fueron que se determinó la importancia para su subsistencia de las pequeñas empresa, del poder contar con un financiamiento adecuado, pero a pesar de ser fuente de riqueza y empleo las pequeñas empresas, las entidades financieras en el Perú no toman muy en cuenta a las pequeñas empresas, solo algunas ONG entregan créditos con intereses de acuerdo a la realidad de las MYPES; y se determinó que las pequeñas empresas en su mayoría no son rentables por que las decisiones financieras no son las más beneficiosas para las pequeñas empresas, ya que al conseguir financiamiento caro las deudas se llevan casi toda la utilidad dejándolas siempre en la misma situación que al iniciar el periodo es decir requieren nuevo financiamiento.

Aquino (2017) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** el financiamiento, la gestión empresarial eficiente y el impacto en el desarrollo de las pequeñas empresas y medianas empresas ferreteras en el Distrito de Huancayo, 2016 y como **objetivo** general determinar que el financiamiento y la gestión

empresarial eficiente influyen para el impacto del desarrollo de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el distrito de Huancayo, 2016 y como objetivos específicos determinar qué el financiamiento eficiente influye para el impacto del desarrollo de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el distrito de Huancayo; del mismo modo, se utilizó la **metodología** de cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental de caso, mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis, trabajos, artículos, etc., y los resultados fueron de acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 93% de los encuestados consideran que el financiamiento eficiente influye en el impacto del desarrollo de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el distrito de Huancayo.

Quispealaya (2019) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa servicio de ingeniería Mendez & Espinoza S.A.C. de Huancayo, 2017 y tiene como **objetivo** general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017 y como objetivos específicos describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017; describir las características del financiamiento de la empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017; y hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC,

De Huancayo, 2017. Asimismo, la **metodología** utilizada fue cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y un cuestionario de preguntas y como resultado se obtuvo que ecurren al financiamiento interno y externo; pero la mayoría de los autores revisados determinan que las MYPES recurren al financiamiento propio y externo específicamente de la banca formal que a diferencia del entidades financieras, les solicitan mayores garantías pero las tasas de interés que cobran están por debajo de las entidades financieras, los créditos obtenidos son a largo plazo, financiamiento que fue destinado a capital de trabajo, y activos fijos. Finalmente se concluye, se cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financiera, el financiamiento influyen de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las MYPES y Pymes la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

2.1.4 A nivel local

Cardenas (2020) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del sector maderero “Machu Picchu Wood Perú S.A.C.”-Satipo, 2020 y como **objetivo** general

identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero “Machu Picchu Wood Perú S.A.C.” – Satipo, 2020 y objetivos específicos Determinar las oportunidades de fuentes del financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020; Describir las oportunidades de los tipos del financiamiento que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C".- Satipo, 2020 y Establecer la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad que mejoran significativamente las posibilidades de la MYPE del sector maderero "Machu Picchu Wood Perú S.A.C". - Satipo, 2020; asimismo tuvo como **metodología** de tipo cuantitativo, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación es descriptivo no experimental, para el recojo de información se hizo uso de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información se utilizó un cuestionario pre estructurado. Con relación a los resultados obtenidos y con lo que respecta a las fuentes de financiamiento: La empresa para financiar sus actividades utilizó tanto como capital propio provenientes de sus ahorros personales y como también recurrió a las entidades financieras accediendo a un crédito comercial. Respecto a los tipos de financiamiento: La empresa ha adquirido créditos de tipo comercial a largo plazo y que requiere de garantías y es una condición para obtener un crédito financiero, en lo que respecta a la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad: La encuestada afirma que el financiamiento le permitió obtener utilidades y

tiene una influencia directa en la rentabilidad y esto contribuye significativamente en las posibilidades de la empresa.

Casimiro (2018) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las MYPES del sector industria, rubro panadería y pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017 y como **objetivo** general Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industria, rubro Panadería y Pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017 y objetivos específicos describir las principales características del financiamiento, de las MYPES sector industria, rubro Panadería y Pastelería, del cercado de la Provincia de Satipo, año 2017 y Determinar las principales características de la rentabilidad en las MYPES sector industria, rubro Panadería y Pastelería, del cercado de la Provincia de Satipo, año 2017; asimismo, tuvo como **metodología** de tipo cuantitativo donde se utiliza técnicas de conteo y medición, nivel descriptivo simple, diseño no experimental – transversal, técnicas de encuesta instrumento cuestionarios; del mismo modo, tuvo como resultado respecto al financiamiento. El 73% solicitaron crédito financiero, el 43% mencionan que solicitaron de 1 a 3 veces, el 46% mencionan que solicitaron de agencia bancarias, el 37% afirman que pagaron de interés de 2% a 3%, del 46% de los que recibieron créditos invirtieron en capital de trabajo, el 73% mencionan que el financiamiento permitió el desarrollo de su empresa. Respecto a rentabilidad. El 72% afirma que conocen el termino de rentabilidad, el 100% afirmar que si perciben su rentabilidad, el 100%

afirman que su rentabilidad a mejorado, 73% han mejorado la infraestructura de su empresa. El 100% saben su margen de ganancia y el 73% cree que el financiamiento influye en su rentabilidad.

Mayta (2017) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería, del distrito, provincia de Satipo, año 2017 y como **objetivo** general describe las principales características del financiamiento y la rentabilidad en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería, del Distrito, Provincia de Satipo, año 2017 y como objetivos específicos identificar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería, del Distrito, Provincia de Satipo, año 2017; y describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería, del Distrito, Provincia de Satipo, año 2017; asimismo, tuvo como **metodología** cuantitativa – descriptiva, para el recojo de la información, se escogió en forma personal una muestra de 12 Mypes rubro ferreterías de la Provincia de Satipo, a quienes se les expuso un cuestionario de 22 preguntas cerradas, aplicando la técnica de encuesta y sus resultados fueron el 58.3% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema bancario, y el 75.0% del financiamiento recibido lo utilizan para comprar insumos para venta (materiales). En cuanto a la rentabilidad el 100.0% de las Mypes encuestadas mejoro su rentabilidad y el 100.0% considera rentable su Mype a un nivel de rentabilidad de 33.3% rentable. Finalmente, las

conclusiones son: La mayoría de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema bancario y mejoran su rentabilidad cubriendo así sus ingresos y egresos teniendo algunos propietarios hasta 3 ferreterías.

Asto (2018) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, estaciones de servicio de venta de combustibles del cercado de la Provincia de Satipo, año 2017 y como **objetivo** general determinar qué fuentes de financiamiento acuden las mypes del sector comercial, estaciones de servicio de venta de combustibles del cercado de la provincia de Satipo, año 2017 y su impacto en la rentabilidad; del mismo modo, como objetivos específicos determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, estaciones de servicio de venta de combustibles del cercado de la provincia de Satipo, año 2017 y determinar que fuentes de financiamiento prefieren las micro y pequeñas empresas del sector comercial, estaciones de servicio de venta de combustibles del cercado de la provincia de Satipo, año 2017. Por otra parte, la **metodología** utilizada fue del tipo descriptivo, no experimental, transversal y correlacional; mediante la técnica de encuesta se aplicó un cuestionario estructurado de 19 preguntas y se obtuvo los resultados respecto a la gestión financiera: el 83,3% solicita financiamiento de terceros y prefieren las entidades bancarias porque brindan más facilidades que otras entidades; el 50.0% no precisa la tasa de interés que aplicó a su financiamiento, sin embargo, los créditos obtenidos superan los S/.200,000 nuevos soles (66,7%) y

cancelan en mediano y largo plazo. Finalmente, el 100.0% de los microempresarios encuestados, indican que el financiamiento oportuno genera un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa y para el 83,3% de las mypes encuestadas, la rentabilidad se ha visto mejorada en los dos últimos años.

Salas (2019) en su tesis para optar el título profesional de contador público que tiene como **título** el financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú – rubro constructoras caso: empresa de servicios Torres Contratistas Generales E.I.R.L. Satipo 2019 y como **objetivo** general describir el financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro Constructoras en el Perú y de la Empresa de Servicios Torres Contratistas Generales E.I.R.L. - Satipo 2019 y como objetivos específicos describir las Principales Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Empresa de Servicios Torres Contratistas Generales E.I.R.L.- Satipo 2019; describir las fuentes de Financiamiento en la Empresa: Caso Empresa de Servicios Torres Contratistas Generales E.I.R.L. – Lima 2019; y hacer un análisis comparativo de las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la Empresa de Servicios Torres Contratistas Generales E.I.R.L., Satipo 2019; asimismo, la **metodología** usada fue de diseño no experimental, el nivel de estudio es descriptivo, basándose en bibliográficas, documentales y de caso. Aplicando instrumento de recolección de datos como cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de la empresa, de cual se obtuvo los

resultados respecto a la bibliografía: según con los autores investigados se obtuvo como resultado que coincide en su mayoría, un financiamiento de inversiones de las empresas del sector de construcción que permite mejorar e incrementar en la rentabilidad en un periodo determinado, el sector financiero ofrece varias alternativas de financiamiento siendo sus costo el pago de interés, comisiones y gastos administrativos y finalmente los beneficios obtenidos por el uso racional de las inversiones financiadas debe ser mayor a los costos incurridos, y es así que las empresas logran obtener rentabilidad. La Empresa de Servicios Torres Contratistas Generales E.I.R.L. , se apoya en el sistema financiero, es así que su fuentes de financiamiento son los externos, que le permite optimizar e incrementar su rentabilidad durante el proceso de sus actividades corrientes, este financiamiento es por la línea de crédito hipotecario los mismos que son otorgados por el banco y caja municipal; estos préstamos fueron aprobados porque la empresa posee solvencia económica, permitiéndole que pueda incrementar su capital de trabajo y realizar sus inversiones de corto plazo. La empresa evalúa siempre el riesgo que significa el endeudamiento al recurrir a un préstamo financiero, reconoce los costos financieros que derivan de este financiamiento.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías de las finanzas

Existen teorías acerca de las finanzas, que en su generalidad se refiere al financiamiento. Son aportes importantes a tomar en cuenta para realizar este presente trabajo de investigación.

El teorema del economista italiano Franco Modigliani y del economista estadounidense Merton Howard Miller, citado por **Dapena (2008)** expone lo siguiente:

Los autores establecen un conjunto de condiciones que soportan la hipótesis del principio de irrelevancia en la estructura de capital¹ por el cual demuestran que bajo dichos supuestos el valor de la firma no es afectado por el instrumento de financiamiento escogido por la misma² y por ende el costo del capital total de la firma es independiente del instrumento de financiamiento escogido.

Dicha teoría es el precedente de base para la concepción actual de la estructura de capital; esta teoría avisa la idea de que en un mercado perfecto y sin impuestos el valor de la empresa no se ve afectado por la forma en cómo financia su capital; sin embargo, lo que cambia esta teoría hoy en día, es el surgimiento de los impuestos a la renta en las empresas y otros, en donde el costo de la deuda contraída se reduce porque al formar parte de gasto es pagado antes de los impuestos que se aplican a los beneficios.

Otro aporte a las teorías de las finanzas es la del economista estadounidense Harry Markowitz, citado por **Bujan (2018)** planteó lo siguiente:

La selección de cartera publicado en 1952, la teoría moderna de la selección de cartera (modern portfolio theory) propone que el inversor debe abordar la cartera como un todo, estudiando las características de riesgo y rentabilidad global, en lugar de escoger

valores individuales en virtud de la rentabilidad esperada de cada valor en particular.

El modelo diseñado por Markowitz intenta establecer la cartera óptima, dicho en otras palabras, aquella que multiplique el beneficio deseado por el inversionista.

Esta teoría es especial y de mucha aplicación con las entidades financieras de hoy en día, como son los bancos, cajas, cooperativas, entre otros; debido a que los inversores miden su retorno de inversión en base a los riesgos calculados y con la diversificación del portafolio.

Asimismo, tenemos otro aporte a las teorías de las finanzas, por el economista estadounidense William Forsyth Sharpe en su modelo de valoración de activos financieros CAPM por sus siglas en inglés Capital Asset Pricing Model , citado por **Almenara (2017)**, que modela lo siguiente:

Se trata de un modelo teórico basado en el equilibrio del mercado. Es decir, se presume que la oferta de activos financieros iguala a la demanda ($O=D$). La situación del mercado es de competencia perfecta y, por tanto, la interacción de oferta y demanda determinará el precio de los activos. Además, existe una relación directa entre la rentabilidad del activo y el riesgo asumido. A mayor riesgo mayor rentabilidad de tal modo que si pudiésemos medir y otorgar valores al nivel de riesgo asumido, podríamos conocer el porcentaje exacto de rentabilidad potencial de los distintos activos.

“Según el CAPM, el costo de capital de las acciones o fondos propios de una empresa es la tasa de rentabilidad exigida por los inversores como compensación por el riesgo de mercado al que están expuestos” **(Bujan Perez, 2016)**

Como se ha podido conocer, la teoría de las finanzas sigue siendo estudiado por numerosos expertos desde hace muchos años hasta nuestros días, quienes dieron sus aportes y formaron los pilares en la estructura financiera de las actuales empresas corporativas y empresas emergentes. El financiamiento todavía mantiene su posición respecto al nivel empresarial (por ejemplo, un negocio como persona natural y una sociedad anónima abierta S.A.A. van a financiar sus proyectos, ambos accederán a un crédito de acuerdo a su capacidad de pago, ambos van a asumir el riesgo a fracasar, ambos van a tener un costo financiero, pero habrá diferencias según el sector en el que desarrollan sus actividades).

Según la web corporativa **ConceptoDefinicion.de (2019)** comenta:

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.

El financiamiento, en algunos casos, se utiliza también para menguar las obligaciones que contrae la empresa, y esto surge por motivo de carencia de liquidez y/o solvencia económica. El financiamiento es un mecanismo de apoyo fundamental en una empresa, debe ser elegido bajo una modalidad que promueva solidificar la rentabilidad por un mayor período económico, y esto de la mano va con una responsable y proyectada inversión, caso contrario, obtener financiamiento y no saber invertir sería como tener las herramientas para trabajar, pero no saber utilizarlo.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

El origen del estudio de la rentabilidad tiene su base gracias a los aportes de diferentes autores que estudiaron dicha variable en sus diferentes aspectos, para lo cual se muestran a continuación algunas de las teorías sobre rentabilidad.

La teoría sobre rentabilidad estudiado por el economista Richard Lee Schmalensee en el año 1986, citado por **Ortiz (2003)** expone lo siguiente:

Fue el trabajo pionero en la presentación del análisis, de descomposición de Varianza (VARCOMP). En dicho trabajo, el contexto teórico, tiene como propósito dar a entender los fundamentos teóricos de cada tendencia analítica, que sustentan cada efecto en su ecuación; Schmalensee pretende, en un mismo modelo, poner en juego todas las vertientes teóricas, mediante la cuantificación de los efectos, la significancia de los mismos y según el nivel de análisis (firma o industria).

“El estudio analizó la rentabilidad de las empresas usando solo 3 factores: Participación de mercado, industria y empresa (efecto corporativo)” (**Fuentes, 2018**).

La teoría sobre rentabilidad estudiado por ingeniero Richard Post Rumelt en el año 1991, citado por **Fuentes (2018)**, explica que:

Este estudio rompió los paradigmas que existían en ese momento. Demostró que el efecto más importante en la rentabilidad de una empresa es la unidad de negocio (explicando un 46% de la rentabilidad). Es decir, el nivel de innovación, clientes u otras características específicas del negocio son lo que explican que una empresa genere mayor ganancia a otra. El efecto del tamaño de la unidad negocio (por si existen economías de escalas) no es importante (esto también fue comprobado por Schmalensee). El efecto industria no es consistentemente relevante en el tiempo. Y el efecto corporación (rutinas y administración general de la empresa) tampoco es significativo.

En esta teoría, también nos indica que muchas empresas que trabajan dentro de una actividad sectorial tienen variadas rentabilidades, no es el caso que al pertenecer al mismo sector ésta vaya tener una cierta rentabilidad asegurada, más lo contrario su rentabilidad no está asegurada completamente por estar en dicho sector.

La teoría sobre rentabilidad estudiado por Jaime Roquebert en el año 1996, citado por **Fuentes (2018)**, explica que:

El estudio confirma los resultados de Rumelt (el efecto unidad de negocio) pero también encuentra el efecto corporativo que no había

sido encontrado antes. Este efecto es la variación de rentabilidad explicada por la administración, rutinas y procedimientos de la empresa. El resultado de este estudio es que los efectos en rentabilidad son:

- ❖ Unidad de negocio: promedio 37,1%
- ❖ Corporativo varia de 0 a 20%. El porcentaje depende principalmente de que tan distintas son las unidades de negocio entre ellas (diversificación). Promedio 17,9%.
- ❖ Industria hasta un 10,2%

La teoría sobre rentabilidad estudiado por la economista Anita M. McGahan y el economista Michael E. Porter en los años 1997 – 2002, citado por **Fuentes (2018)**, nos explica que:

El estudio confirma que el efecto más importante (en promedio) es la unidad de negocio (explica el 35,1% de la rentabilidad), seguido por el efecto industria (9,4%) finalmente el corporativo (9,1%). Este estudio es el único que analiza más de un sector industrial. Al hacer esto, se percata que los efectos de la unidad de negocio, industria y corporativo varían de industria a industria. Por ejemplo, el sector de agricultura y minería el efecto industria es de un 26% luego sigue el corporativo 22% y finalmente el de la unidad de negocio que es de solo un 5%. Es decir, pese a que el efecto unidad de negocio es en general el más relevante no es así en todos los sectores industriales. Más aún el efecto industria es el más fuerte predictor en rentabilidad en estos sectores:

- Hoteles y Entretenimiento (Industria: 64,3%, corporativo: 14,7%)

- Retail (Industria: 41,8%, corporativo: 44,1%)
- Transporte (Industria: 39,6%, corporativo: 28,3%)
- Agricultura y Minería (Industria: 26,4%, corporativo: 22,4%)

Finalmente en la teoría del administrador Flávio Carvalho de Vasconcelos en el año 2004, citado por **Fuentes (2018)**, explica. “Este estudio establece otro factor que afecta la rentabilidad, el país. Los sectores industriales más afectados por el país son **agricultura y minería** con un **20,8% y un 8,2%** en la rentabilidad”.

Existen aún más teorías respecto a la variable de la rentabilidad, estudios que han contribuido al desarrollo comercial de las actuales empresas en las diferentes actividades sectoriales; cada teoría guarda su postura, pero muchos han tenido limitantes, por ejemplo, el hecho de estudiar la industria de un solo país, en un año determinado, o haber evitado estudiar otros factores influyentes en la rentabilidad. Asimismo, los estudios realizados datan en el tiempo que las micro y pequeñas empresas todavía no eran emergentes para ser estudiados, sin embargo, estos estudios realizados forman los antecedentes para poder evaluar la rentabilidad de las empresas emergentes de acuerdo a diferentes factores como la industria (por Schmalensee), unidad de negocio (por Rumelt), efecto corporativo (por Roquebert) o el factor país (por Vasconcelos).

Cuando se genera rentabilidad en una empresa, es porque se está atendiendo a los diferentes factores que intervienen. Uno de los factores para que haya rentabilidad es la forma cómo la empresa obtenga financiamiento, y estas dos variables se relacionan en razón de dependencia uno a la otra: la rentabilidad depende en la manera de que la empresa haga su financiación. El

objetivo es esencialmente sencillo, conseguir rentabilidad en el tiempo, muchas veces sin la necesidad de crecer o expandir sus horizontes.

Por lo general, los negocios prósperos y rentables gozan de buen ambiente empresarial: los dueños o emprendedores y los jefes se sienten satisfechos por los logros alcanzados, mientras que los empleados se sienten parte del éxito y, además, si están en manos de buenos líderes, éstos comparten sus éxitos no sólo con celebraciones sino con bonificaciones. Pero, es en este momento de gloria en el que los administradores y emprendedores deben prender las señales de alerta”. Jánica (2016).

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Definición de finanzas

El autor **Merton & Bondie (2004)**, define a las finanzas como “Las finanzas, como disciplina científica, consisten en el estudio de la manera como se asignan recursos escasos a lo largo del tiempo en condiciones de incertidumbre” (p. 2).

Las finanzas disponen el estudio de cómo las empresas, el Estado o la familia, deben decidir su forma de inversión, de ahorrar o gastar, bajo circunstancias de incertidumbre.

En el instante de preferir una opción, los agentes tienen a su disposición diferentes recursos financieros que le resulte más conveniente obtener, estos recursos financieros pueden ser el dinero, las acciones, los bonos, o también los bienes de capital.

Las finanzas tratan una extensa variedad de negocios que se relacionen con la gestión adecuada de los recursos financieros. Los estudios de las finanzas hoy en día abarcan la rentabilidad sobre la inversión, manejo eficiente de las deudas, control del dinero a través del tiempo, el tratamiento de los importes de los activos tangibles e intangibles.

Las finanzas son parte fundamental en la estructura financiera de una empresa, y su conocimiento y aplicación es relevante cuando se trata de conseguir beneficios y rentabilidad en el negocio o transacciones.

2.3.2. Tipos de finanzas:

Roldán (2017) en su artículo divide a las finanzas en cuatro tipos, los cuales son los siguientes:

- a) **Finanzas corporativas:** Se enfoca al estudio de la obtención y administración de los recursos de las empresas.
- b) **Finanzas personales:** Se refiere al estudio de la obtención y administración de los recursos de las familias o individuos.
- c) **Finanzas públicas:** Trata del estudio de la obtención y gestión de los recursos financieros de las instituciones del Estado.
- d) **Finanzas internacionales:** Se refiere al estudio de las transacciones financieras a nivel internacional. Entre sus áreas de estudio se encuentran.

2.3.3. Características de las finanzas

Asimismo, el estudio de las finanzas trae inmerso consigo elementos esenciales que forman parte de sus características, los cuales se describen a continuación:

a) Riesgos y beneficio: los inversores intentan obtener el mayor rendimiento para su dinero, y a la vez pretenden que el riesgo de su inversión sea mínimo, en los diferentes mercados. Cuanto mayor es el riesgo que va a soportar el inversor, mayor rentabilidad va a obtener. (Vanessa, 2017).

Para entender el concepto del valor del dinero en el tiempo es importante tener siempre dos cosas en mente inflación y tasas de interés.

b) Valor del dinero en el tiempo:

Las cosas van aumentando de precio constantemente. Esto hace que nuestro dinero valga cada vez menos. A esto se le conoce como inflación. El dinero se puede invertir para generar más dinero a una cierta tasa de interés. La tasa de interés es lo que hace que el valor del dinero en el tiempo cambie de una forma equivalente. (Cornejo, 2018).

c) Tasa de interés:

La tasa de interés es un indicador económico y financiero que señala la rentabilidad de un ahorro o inversión, o bien, el costo de un crédito. El interés representa un beneficio para quien lo ahorra o invierte en alguna institución o instrumento financiero, y representa un costo para la entidad o persona que adquiere un crédito o préstamo. En resumen, la tasa de interés es el precio del dinero. (Gómez, 2018).

d) Liquidez:

La liquidez es el dinero del que se dispone en el momento, que está disponible para transacciones, que se puede vender rápidamente y en cualquier momento y que aun así no pierde valor. Líquido no solamente puede ser el dinero, cualquier activo que cumpla las características que he mencionado anteriormente se considera un activo líquido. El fin primordial de la liquidez es el de cumplir con las obligaciones de pago a corto plazo. Una empresa o cualquier persona puede ser muy rica, tener muchos activos como viviendas, vehículos o acciones, pero, sin embargo, no poder hacer frente a un pago a corto plazo por pequeño que sea si no se dispone de la liquidez necesaria. (Pérez, 2013).

e) Inversión:

La inversión es el proceso de efectuar colocaciones de dinero con el objetivo de obtener un beneficio o ganancia. (asba-supervision.org, 2013).

f) Coste de oportunidad

El coste de oportunidad representa aquello a lo que renunciamos cuando debemos tomar una decisión, en busca de la mayor rentabilidad y la minimización del coste y los recursos invertidos. (Nuño, 2017).

g) Instrumentos financieros:

Podríamos definir un instrumento financiero como un reconocimiento de deuda que emite un prestatario a cambio de recibir una

financiación y que, a cambio, es entregado al prestamista que facilita los recursos. (bbva.com, 2015).

2.3.4. Métodos de medición de la inversión

Toda inversión generalmente es medida mediante herramientas matemáticas que ayuden al inversor a conocer si obtendrá el máximo beneficio durante el horizonte que opere su proyecto. Para ello, se da alcance algunas de los métodos más comunes y válidos de análisis de proyectos de inversión.

a) ROI:

El ROI es la sigla en inglés para «Retorno Sobre la Inversión». Es una métrica usada para saber cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones. Para calcular el ROI es necesario levantar los ingresos totales, sustraer de estos los costos y, finalmente, dividir ese resultado por los costos totales. (Custodio, 2018).

b) VAN:

El valor actual neto (VAN) es un indicador financiero que sirve para determinar la viabilidad de un proyecto. Si tras medir los flujos de los futuros ingresos y egresos y descontar la inversión inicial queda alguna ganancia, el proyecto es viable. (Universidad ESAN, 2017).

c) TIR:

La Tasa Interna de Retorno es uno de los métodos de evaluación de proyectos de inversión más utilizados en empresas. Sirve para determinar la viabilidad a la hora de encarar alternativas de inversión. (González, 2019).

2.3.5. Definición de plan financiero:

Es un instrumento plasmado en un documento que determina la forma en que una empresa va a alcanzar su fin económico y financiero. Tiene carácter proyectista, debido a se basa en proyecciones en el tiempo pudiendo ser a corto o largo plazo. La importancia de tener un plan financiero es que sirve de guía para la correcta toma de decisiones referente a la forma de obtener financiamiento, o de invertir, o realizar gastos, o estimar ingresos y beneficios.

2.3.6. Definición de financiamiento

Según la página web **Significados.com (2019)** define:

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

2.3.7. Fuentes de financiamiento

Existen diferentes fuentes de financiación a la hora de ejecutar un proyecto de inversión, éstas pueden ser internas o externas, y al elegir cada cual, se debe considerar los riesgos y beneficios a futuro; motivo por el cual se muestra a continuación las definiciones de cada una de ellas.

a) Financiación interna:

La financiación interna o autofinanciación está formada por los recursos que genera la propia empresa que tienen su origen en su

propia actividad mercantil y que no han sido distribuidos o repartidos entre los socios o propietarios de la sociedad. (Circulante.com, 2016).

b) Financiación externa:

La financiación externa de una empresa es la obtención de los recursos económicos necesarios a través de un tercero ajeno a la sociedad. Este modelo de financiación para empresas es imprescindible para el desarrollo y el crecimiento de las empresas y proyecto de emprendedores. En este artículo profundizaremos en las características de la financiación externa, sus ventajas e inconvenientes, así como las fuentes de financiación externa que existen para una empresa, emprendedor o pyme. (Díaz, 2018).

2.3.8. Tipos de financiamiento

Los tipos de financiación en una empresa, es dependiente a las necesidades de cada empresa. Existen los siguientes tipos de financiamiento:

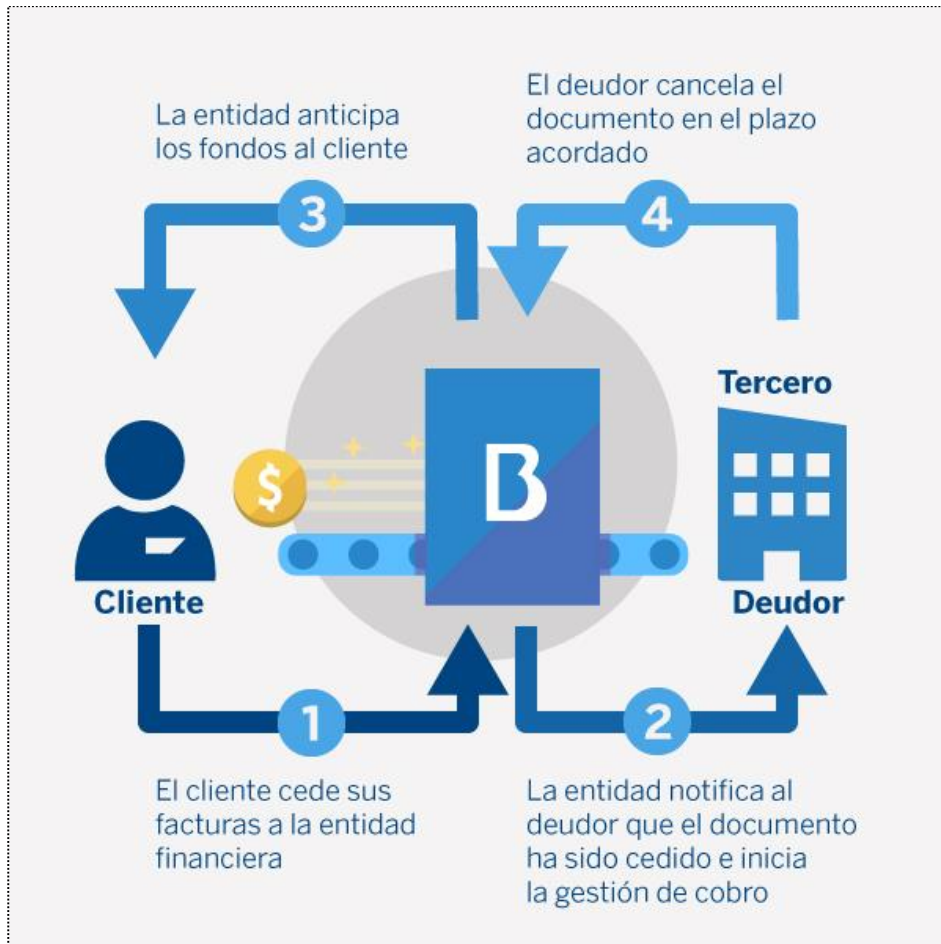
- a) **Aportes de los socios para el capital social:** Es el monto contribuido por los socios para la constitución de una empresa o el aumento de capital, pudiendo ser en bienes o estipendios patrimoniales.
- b) **Préstamos:** Un préstamo es la operación financiera en la que una entidad o persona (el prestamista) entrega otra (el prestatario) una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses pactados en un plazo determinado. La amortización (devolución) del préstamo normalmente se realiza mediante unas cuotas regulares

(mensuales, trimestrales, semestrales...) a lo largo de ese plazo. Por lo tanto, la operación tiene una vida determinada previamente. Los intereses se cobran sobre el total del dinero prestado. (finanzasparatodos.es, 2010).

- c) **Línea de crédito o Crédito:** Es la suma de dinero que tiene un cierto límite establecido, y que la entidad financiera pone a merced de un cliente, pero con las condiciones establecidas para su uso, siendo el caso que el cliente puede retirar todo el dinero o parte de él según las necesidades de sus operaciones, haciendo uso de ello mediante una cuenta o tarjeta de crédito. En este tipo de financiamiento, el cliente solo paga los intereses del dinero que haya utilizado con sus respectivas comisiones que suponga. Normalmente en los créditos los intereses comúnmente son más altos, pero con la ventaja de pagarlo solo cuando lo utilizas.
- d) **Arrendamiento financiero o Leasing:** es una modalidad que consiste en que una entidad financiera adquiere un bien a nombre propio con el objetivo de arrendarlo a mediano o largo plazo a un cliente que solicita dicho bien. Luego de finalizar el tiempo del contrato de arriendo, el cliente tendrá la posibilidad de comprar el bien, si renueva el contrato o en caso contrario devolverlo a la entidad financiera. Sirve para financiación a largo plazo. (Velez, 2020).
- e) **Factoring o factoraje:** (...) es una alternativa de financiamiento a través de la venta de letras por cobrar (facturas, recibos, letras, pagarés, warrants). La institución (entidades financieras o empresas

dedicadas al factoring) que compra las facturas, lo hace con un porcentaje de descuento y luego procede a cobrar la totalidad del dinero al deudor inicial. (rpp.pe, 2017).

Ilustración: 1 Factoring



Fuente: (Martín, 2017)

- f) **Confirming:** El Confirming podría definirse como el instrumento de financiación opuesto al factoring. Se trata de una fórmula financiera a través de la cual una empresa contrata a una sociedad financiera para que sea esta quien se encargue de la gestión de sus pagos a proveedores. En esta operación, destaca por encima de todo el ofrecimiento a esos proveedores de una línea de financiación que

les permita cobrar con antelación sus facturas, previa deducción de los intereses correspondientes. (Gedesco.es, 2018).

- g) **Descuento comercial:** Podríamos definir el descuento comercial, como un instrumento de financiación a corto plazo que las entidades financieras ponen a disposición de sus clientes, para permitirles hacer líquidos anticipadamente créditos comerciales no vencidos, a cambio del pago de los intereses y comisiones previamente acordados entre ambas partes. (pymesyautonomos, 2014).
- h) **Pagaré:** es un documento en la cual una persona brinda el compromiso de pagar una suma de dinero a alguien en una fecha acordada. Tiene similitud a la letra de cambio con la diferencia que en la primera lo emite el acreedor y en el pagaré lo emite el mismo deudor.
- i) **Crowdfunding:** es conocido también como micro mecenazgo, el mismo que opera como una red de financiamiento colectiva, comúnmente por internet, que una vez recibido las donaciones económicas o de otra índole, buscan financiar algún proyecto con el compromiso de brindar alguna recompensa. Los proyectos financiados pueden ser por ejemplo, iniciación de una obra musical, sufragar deudas, crear una empresa, otros.
- j) **Crowdlending:** En el modelo crowdlending las personas prestan pequeñas cantidades de dinero a una empresa a cambio de un retorno financiero estipulado en un contrato de préstamo. (Ecrowd! Invest, 2018).

Ilustración 2: Crowdlending



Fuente: (vivas.es, 2016)

k) **Venture Capital:** El Venture Capital (VC) o “capital riesgo” es una forma de operación financiera en la que se destina capital a startups y empresas con un excelente potencial de crecimiento y altos niveles de riesgo, con la finalidad de obtener a cambio un porcentaje de la empresa. (Eolivier, 2018).

l) **Créditos estatales**

m) **Subvenciones públicas**

2.3.9. Forma de financiación

García, (2017) explica sobre las formas de financiación: La financiación se clasifica de distintas maneras en función de una serie de parámetros como puede ser el plazo de devolución:

- a. **Financiación a corto plazo:** la devolución del recurso obtenido de terceros es menor a un año.
- b. **Financiación a largo plazo:** la devolución del recurso obtenido de terceros es mayor a un año o puede ser indefinido.

Existen además otras formas de recibir financiamiento, según **López (2014)** tenemos:

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) (**López Bautista, 2014**).

2.3.10. Tipos de créditos

Mediakit Grupo RPP (2018), divide a los tipos de créditos de la siguiente manera:

a) **Créditos con garantía**

Se busca obtener un respaldo sea de hipoteca o de algo equivalente a lo prendario.

✓ **Crédito hipotecario**

Se obtiene financiamiento a cambio de dejar como garantía algún inmueble, terreno o predio, etc. Esta forma de obtener financiamiento consiste en obtener recursos dinerarios, pero con la diferencia que sólo se paga los intereses del dinero que es utilizado.

✓ **Créditos con aval**

Similar al caso anterior se obtiene dinero, pero con la garantía de que una persona en caso pueda ser natural o jurídica sea solidario en la devolución del pago en caso de incumplimiento. Del mismo modo, solo se paga los intereses del dinero que es utilizado.

✓ **Créditos con seguro**

En estas circunstancias una empresa diferente al prestamista actúa como garante del crédito. Bajo convenio, la empresa que garantiza actúa como aseguradora en caso de incumplimiento de pago por el titular del préstamo. La desventaja de esta modalidad, es que el prestatario tenga dos deudas, la primera de la entidad financiera donde solicita el crédito y la segunda de la empresa aseguradora.

b) Créditos sin garantía

Para acceder a este tipo de créditos, es necesario revelar que la empresa es rentable, en muchas ocasiones con los estados financieros.

✓ **Inversores y acuerdos con empresas**

Quienes están disponibles para aportar dinero, bienes o servicios, pero a cambio de una contraprestación o conseguir algún

beneficio. Se puede realizar alianzas con otras empresas para promover a crecer un negocio.

Para que un negocio crezca es necesario tomar decisiones que impliquen el riesgo en base a factores que debemos considerar, entre dichos factores podemos distinguir:

- ❖ En el caso de obtener financiamiento a través de una deuda; las ventajas que brindan serían que, el manejo autónomo de tu negocio se mantendría intacto ya que no podría ser manipulado por terceros que dieron el crédito, del mismo modo, las ganancias no serán repartidas con nadie, con el pago puntual de los pagos abre las puertas a créditos más amplios, sin embargo, las desventajas se ven en el tipo de interés generado por el préstamo, o las garantías a dejar como algún patrimonio del negocio, con el riesgo a perderlos si se omite el pago en los plazos establecidos.
- ❖ En el caso de obtener financiamiento del mismo capital, las ventajas serían no tener deudas con terceros, del mismo modo los rendimientos a recibir superan a las que se financian mediante los préstamos. Pero las desventajas, son que las ganancias se comparten con los inversores, y a menudo existen problemas cuando las utilidades generadas no son lo esperado, y se deban de repartir en dividendos desiguales.

2.3.11. Definición de interés

El interés llega a ser el importe extra que uno de debe devolver por el dinero que ha sido prestado. Es decir, se devuelve el capital más sus

intereses generados. Para su aplicación su medida es el porcentaje aplicado sobre el préstamo.

2.3.12. Tipos de interés

- a) **Interés fijo.** Es aplicado tanto a un préstamo como a un crédito y que debe ser devuelto con el capital. Este tipo de interés es el más común en la forma de devolución del dinero. Es conveniente este tipo de interés para préstamos o créditos a largo plazo.
- b) **Interés variable.** En este caso se tiene una tasa de interés referencial para establecer la tasa de interés por cada periodo. Este tipo de interés puede ser beneficioso si se utiliza a corto plazo porque la tasa de interés referencial puede disminuir y el pago por ende ser menor. En estas tasas de interés su actualización generalmente se realiza de manera mensual.

2.3.13. Tipos de entidad financiera

- a) **Empresas bancarias.** Se caracterizan por intervenir como intermediarios en razón del dinero o su equivalente. Recibe fondos sean de procedencia privada o pública y luego lo ponen a disposición de los clientes para su posterior uso, con la finalidad de obtener algún lucro por los intereses de cada operación realizada.
- b) **Entidades financieras estatales.** Son empresas intermediarias de movimiento de dinero o su equivalente y que pertenecen al estado, con la finalidad de brindar soporte o apoyo a las empresas radicadas en el Perú a través de mecanismos realizados por convenios con otras entidades financieras.

- c) **Empresas financieras.** Tienen una amplia similitud con las empresas bancarias, empero difieren respecto al volumen de dinero o equivalente que pueden mover y poner a disposición de sus clientes.
- d) **Cajas municipales de ahorro y crédito.** Son entidades de carácter financiero que prestan servicios de nivel bancario pero delimitado por el capital de los consejos sean de provincia o distrito. Comúnmente, estas entidades dirigen su servicio a las micro y pequeñas empresas.
- e) **EDPYME.** Se constituyen como entidades para coadyuvar a las personas sean naturales o jurídicas mediante el otorgamiento de créditos para impulsar las empresas que estén dentro de las micro y pequeñas empresas. Estas entidades utilizan capital propio o de los que se originen de donaciones.

2.3.14. Definición de Rentabilidad

La rentabilidad es una forma de beneficio que se puede obtener después de haber realizado una inversión, y es un instrumento medible para la toma de decisiones de una entidad.

La rentabilidad es una medida del beneficio. Se utiliza para determinar si un negocio está produciendo suficientes beneficios para sostenerse y crecer o, por el contrario, está arrojando pérdidas. La rentabilidad puede calcularse para todas las líneas de negocio o por áreas de responsabilidad, divisiones o cualquier otra categorización que proceda. (**ControlGroup, 2019**).

La rentabilidad va de la mano con el riesgo de la inversión. Puede darse el caso que aumentar los riesgos de inversión haga que la

rentabilidad será mayor, o de lo contrario, las pérdidas también serán grandes.

El riesgo y la rentabilidad pueden ser medidos de manera directamente proporcional. Es decir, mientras mayor sea la rentabilidad esperada, mayores serán también los riesgos asumidos. Por ello, es importante que, ante un riesgo de inversión grande, los beneficios potenciales sean lo suficientemente altos como para que el proyecto resulte atractivo. Del mismo modo, mientras mayores sean las expectativas de rentabilidad, es común que la cuota de riesgo se incremente. No obstante, a pesar de esta estrecha relación, cabe mencionar que, en ningún momento, asumir mayores riesgos garantiza obtener un mejor rendimiento. (**Universidad ESAN, 2015**).

La rentabilidad puede darse de dos formas, en rentabilidad nominal y rentabilidad real, de la siguiente manera:

2.3.15. La rentabilidad nominal

Es el porcentaje que el banco te da por tu inversión. Desde un punto de vista técnico, el Tipo de Interés Nominal o TIN es el tanto por ciento que expresa el coste total del dinero en una inversión. Es lo que efectivamente obtienes por tu dinero y estaría compuesto por el interés real y la tasa de inflación. (**PreAhorro, 2016**).

2.3.16. La rentabilidad real

A diferencia de la nominal, sí tiene en cuenta una serie de factores externo que afectan al beneficio de nuestra inversión. El más importante de todos es la inflación, es decir, la subida generalizada y continua de los precios en un país, medido a través del Índice de Precios al Consumo (IPC). (**Domingo, 2017**).

2.3.17. Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad es importante por con ella se puede conocer cuántos beneficios ha dado una inversión, si se está haciendo un buen manejo de los recursos de la empresa, si los sistemas de control interno son adecuados en el desarrollo de las actividades de la empresa y para la toma de decisiones. **Márquez (2017)** comenta:

Uno de los puntos principales a la hora de apostar por un negocio propio es encontrar la rentabilidad. Es el objeto de deseo de todo emprendedor, el camino que se intenta seguir para llegar al llamado 'break even', es decir, el punto de inflexión en cuando una empresa comienza a generar beneficios. Cuando estamos ante una 'startup', alcanzar este punto es lo mejor que se puede lograr porque demuestra que el plan de negocio del proyecto era realista.

Ahora bien, la rentabilidad se subdivide según su tipo, lo cual se presenta a continuación:

2.3.18. Tipos de rentabilidad

Según explica **Raffino (2018)** los tipos de rentabilidad son:

- **Rentabilidad económica.** Tiene que ver con el beneficio promedio de una organización u empresa respecto a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Suele representarse en términos porcentuales (%), a partir de la comparación entre lo invertido globalmente y el resultado obtenido: los costes y la ganancia.
- **Rentabilidad financiera.** Este término, en cambio, se emplea para diferenciar del anterior el beneficio que cada socio de la empresa se lleva, es decir, la capacidad individual de obtener ganancia a partir

de su inversión particular. Es una medida más próxima a los inversionistas y propietarios, y se concibe como la relación entre beneficio neto y patrimonio neto de la empresa.

- **Rentabilidad social.** Se emplea para aludir a otros tipos de ganancia no fiscal, como tiempo, prestigio o felicidad social, los cuales se capitalizan de otros modos distintos a la ganancia monetaria. Un proyecto puede no ser rentable económicamente pero sí serlo socialmente.

Tanto el financiamiento como la rentabilidad guardan estrecha relación en una organización. Asimismo, en el Perú existe normas tanto tributarias como contables para la aplicación correcta de dichas variables en las actividades de una empresa. Por ejemplo, existe actualmente la Ley N° 30056, el mismo que ha modificado la denominación de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, por el Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial; del mismo modo, establece criterios en la forma de clasificar de Micro y Pequeñas empresas (MYPE) a Micro, Pequeñas y Medianas empresas (MIPYME).

2.3.19. Micro y pequeña empresa (MYPE)

Las micro y pequeñas empresas son considerados como entes económicos principales generadores de empleo y constituyen la parte mayoritaria de empresas en el Perú. En nuestra legislación peruana la mipyme es definido según la SUNAT (2008) como:

La unidad económica constituida por una organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las características atribuidas a las micro, pequeñas y medianas empresas según la Ley N° 30056 son medidas en Unidades Impositivas Tributarias (UIT), e indica que una microempresa sus ventas en el año no deben superar las 150 UIT, para las pequeñas empresas sus ventas deben ser más de 150 UIT y menos de 1700 UIT y para las medianas empresas sus ventas deben de ser más de 1700 UIT y menos de 2300 UIT; y para todos los casos, el número de trabajadores es ilimitado.

El Presidente de la República del Perú Martín Vizcarra Cornejo, citado por redacción de la Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A.. (2018) comentó que:

Las mypes son un soporte de suma importancia para la oferta laboral que realmente necesitamos en nuestro país. Por eso vamos a trabajar juntos entre todos los sectores de la sociedad para impulsar a las microempresas; es la única forma de lograr el progreso y desarrollo del Perú”, señaló el Mandatario.

2.3.20. Importancia de las mypes:

Según la web **pqs.pe (2018)**, la importancia de las mypes son lo siguiente:

a. Suman al Producto Bruto Interno (PBI)

Conforme a la Asociación de Emprendedores del Perú (ASEP), en nuestro país, las micro y pequeñas empresas suman al PBI en un

40% aproximadamente, lo cual evidencia que son impulsoras en el desarrollo y crecimiento en un Estado.

b. Son solidarias en la producción de empleo

Las micro y pequeñas empresas son bases generadoras de trabajo para millones de personas en el país. A parte de los empleos que generan, también generan inclusión social, promueve la innovación, impulsa la competitividad y reduce la pobreza. Estadísticamente, las micro y pequeñas empresas generan el 47% del trabajo en Latinoamérica.

c. Impulsador de crecimiento y desarrollo

Las micro y pequeñas empresas en nuestro país, bordean el 98,6% de las unidades empresariales, en consecuencia, más oportunidades de trabajos. Asimismo, más empresas en el Perú genera más dinamismo empresarial.

d. Empresas

En nuestro país, el 96,5% de las firmas que están presentes, están dentro del sector de las micro y pequeñas empresas.

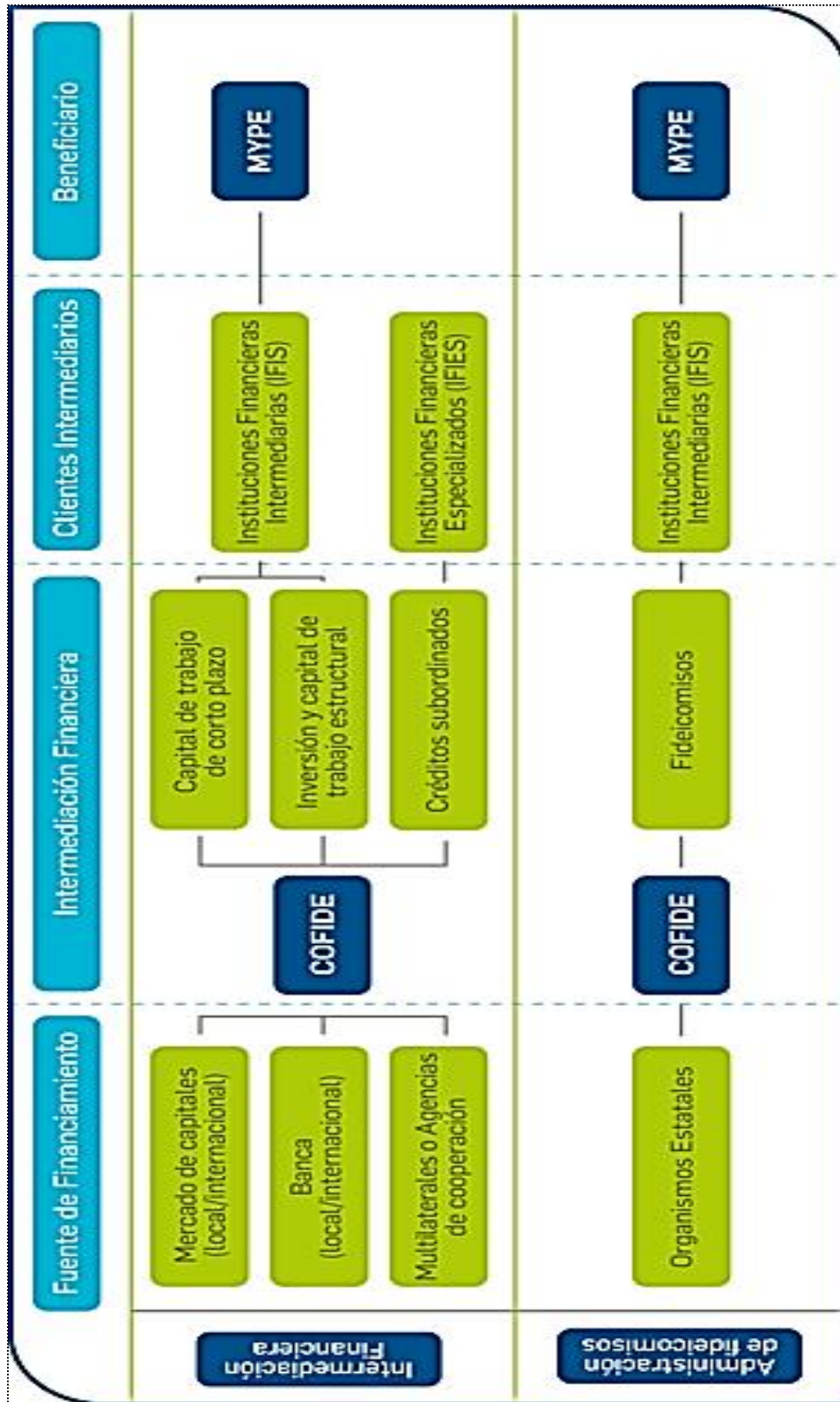
2.3.21. Entidades de apoyo a las micro y pequeñas empresas

a. Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE):

Es un banco que promueve el desarrollo de las pequeñas empresas en el Perú. Su fin es de recabar fondos financieros sean del país o del exterior y después de ello lo canaliza a través de intermediarios para destinarlos a las personas naturales o jurídicas para financiar las inversiones de carácter público o privado en todo el país. “Asimismo, apoyamos su crecimiento y buscamos la reducción de

barreras de acceso al financiamiento, a través de la administración de fideicomisos y comisiones de confianza”. (COFIDE, 2020).

Ilustración 3: Financiamiento del COFIDE



Fuente: (COFIDE, 2020)

III. Hipótesis

No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación. (Galán, 2009).

Para la presente investigación, no se ha establecido ninguna hipótesis en relación a las variables estudiadas que son el financiamiento y rentabilidad, toda vez que se ha estructurado el estudio solo para la caracterización y descripción de los fenómenos que intervienen en la mype Avícola Choque S.A.C.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

Según Briones et al. (2002) las investigaciones no experimentales son aquellas en las cuales el investigador no tiene el control sobre la variable independiente, (...). En estas investigaciones, la variable independiente ya ha ocurrido cuando el investigador hace el estudio

El diseño de la investigación es **no experimental** porque no se manobra intencionadamente las variables en estudio; esto quiere decir que no se ha operado la variable independiente para alterar el resultado en la variable dependiente. Para este caso, se ha observado el fenómeno en la forma original de su contexto para posteriormente realizar su descripción. Será **transversal** porque la recolección de datos y su descripción se realizarán en un solo momento dado. El nivel de investigación es **cuantitativo** porque contienen un proceso de orden estricto y la base de medición será numérica y de análisis estadístico y el tipo de la investigación es **descriptivo**, porque permite describir fenómenos ya ocurridos y destacar sus propiedades más importantes. Para Cortés & Iglesias (2004) es descriptivo porque describen situaciones, eventos o hechos, recolectando datos

sobre una serie de cuestiones y se efectúan mediciones sobre ellas, buscan especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice.

4.2. Población y muestra

La **población** identificada para la presente investigación está constituida por todas las micro y pequeñas empresas del Perú, del rubro de crianza y venta de aves (avícolas) que se encuentran ubicados en la demarcación del distrito de Satipo, provincia de Satipo – departamento Junín, y que cumplan con tener personalidad jurídica y estar registrados en la REMYPE.

La **muestra** para la presente investigación es el estudio de caso: de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Asimismo, según Maletta (2009) indica que entre las principales decisiones estratégicas en un proyecto de investigación está el nivel de análisis (mínima unidad de estudio considerada) y sus ejemplos: individuos, familias, comunidades o localidades, provincias, países).

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	ITEMS
Financiamiento	Es el procedimiento para la obtención de dinero o crédito concedido a una persona, familia, empresa u organización, con la finalidad de que se ejecute algún proyecto, compre bienes o servicios, amortice gastos de alguna actividad u obra, o el pago de obligaciones con terceros.	Se refiere a la forma en que la empresa va a obtener sus recursos financieros para la ejecución de alguna inversión o el pago de obligaciones. Siendo una variable nominal estará medido por sus indicadores.	Fuentes de financiamiento	Financiamiento externo e interno	¿Cuál fue la fuente de financiamiento utilizado por la empresa durante el año 2019?
				Tipos de financiamiento	¿A qué tipo de financiamiento accedió su empresa?
					¿A qué tipo de entidad financiera recurrió su empresa para obtener financiamiento durante el año 2019?
			¿Cuál fue el plazo de devolución del financiamiento que obtuvo la empresa?		
			Condiciones de financiamiento	Formas de financiamiento	¿Cuáles fueron las otras formas de financiamiento por la empresa?
					¿A qué tipo de tasa de interés accedió su empresa?
					¿Cuántas veces solicitó financiamiento su empresa durante el año 2019?
					¿Qué documentos presentó la empresa para obtener financiamiento de una entidad financiera?
					Si la empresa obtuvo financiamiento por crédito, ¿cuál fue el tipo de crédito al que accedió?
					¿Alguna vez la empresa ha realizado financiamiento con apoyo de la entidad COFIDE u otras entidades de apoyo?
					¿La empresa tiene un plan financiero?
			Destino del financiamiento	Destino del financiamiento	¿La empresa alguna vez destinó su financiamiento para algún proyecto de inversión?
					¿A qué destinó su financiamiento la empresa desde el inicio de sus operaciones?
					¿La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de multas?
					¿La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de proveedores?
¿La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de trabajadores?					

					¿ La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de donaciones u otras actividades como publicidad, marketing, acciones medioambientales, convenios estatales, convenios de exportación, iniciación de un segundo giro del negocio o para asociarse a otras empresas?
Rentabilidad	Está referido a los ganancias o beneficios obtenidos o que se van a conseguir por motivo de una inversión que se ejecutó anteriormente	Con la rentabilidad se espera obtener beneficios que sustenten su viabilidad de la empresa en el tiempo. Siendo una variable nominal estará medido por sus indicadores.	Rentabilidad económica, financiera y social	Rentabilidad económica, financiera y social	¿Cómo influyó la fuente de financiamiento en la rentabilidad de la empresa?
					¿Cómo influyó el tipo de financiamiento en la rentabilidad de la empresa?
					¿El tipo de entidad financiera influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿El plazo de devolución influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿El tipo de tasa de interés influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿La frecuencia del financiamiento influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿Los documentos presentados para obtener financiamiento influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿El tipo de crédito influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿Los pagos sin retraso de préstamos o créditos influyeron en la rentabilidad de la empresa?
					¿Destinar el financiamiento a proyectos de inversión influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿La adquisición de mercaderías, activos fijos, ampliación del local, proyectos de inversión influyeron en la rentabilidad de la empresa?
					¿No destinar el financiamiento para el pago de multas influyó en la rentabilidad de la empresa?
					¿No destinar el financiamiento para el pago de proveedores influyó en la rentabilidad de la empresa?
¿No destinar el financiamiento para el pago de trabajadores influyó en la rentabilidad de la empresa?					

Tabla 1: Definición y Operacionalización de las Variables

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La Encuesta. La técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta mediante el instrumento del cuestionario con 32 preguntas cerradas dirigidos a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Revisión Bibliográfica. Esta técnica fue utilizada con aplicación del instrumento de fichas bibliográficas, para lo cual se recogió información de diversas fuentes debidamente citados.

4.5. Plan de análisis

Estrada (2017) nos indica que el análisis de contenido es una técnica de investigación para la descripción objetiva y sistemática del contenido manifiesto de las comunicaciones, teniendo como fin interpretarlos.

Para alcanzar los resultados de los objetivos específico N° 1 y 2, se ha utilizado la técnica de revisión bibliográfica mediante el instrumento de las fichas bibliográficas y la encuesta mediante el cuestionario aplicado a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C. Para ello, se ha realizado la valoración de los datos obtenidos en los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales de las tesis de investigación referente al tema de estudio y también se ha recopilado información teórica – referencial sobre las variables financiamiento y rentabilidad de fuentes confiables debidamente citados. Seguidamente, para el análisis de los datos se utilizó el programa de Microsoft Excel a través de la tabulación con gráficos de barras en porcentajes establecido para pregunta.

4.6. Matriz de consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVO	VARIABLES	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019.	<p>Problema general ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019?</p>	<p>Objetivo general Establecer las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019.</p>	<p>Variable 1 Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fuentes de financiamiento - Condiciones de financiamiento - Destino del financiamiento <p>Variable 2 Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad económica, financiera y social 	<p>Tipo de investigación Descriptivo</p> <p>Nivel de investigación Cuantitativo</p> <p>Diseño de investigación No experimental – transversal</p> <p>Unidad de estudio caso: Avícola Choque S.A.C.</p> <p>Técnica Encuesta Revisión bibliográfica</p> <p>Instrumento Cuestionario Fichas bibliográficas</p> <p>Análisis de datos Tabulación de datos con programa Microsoft Excel</p>
	<p>Problemas específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - ¿Qué características del financiamiento y rentabilidad posee la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019? - ¿Cómo se caracteriza el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019? 	<p>Objetivo específico</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identificar las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019 - Caracterizar el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019. 		

Tabla 2: Matriz de Consistencia

4.7.Principios éticos aplicados

- a) **Protección a las personas:** la investigación está enmarcado en el irrestricto respeto a los derechos fundamentales de las personas encuestadas (socios), con cuidadosa atención en el respeto de su identidad y privacidad.
- b) **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas involucradas en la presente investigación cuentan con información adecuada sobre el estudio realizado en la empresa, y manifiestan su voluntad a cooperar libremente.
- c) **Beneficencia no maleficencia:** en el presente trabajo de investigación predomina el bienestar de las personas involucradas en el estudio.
- d) **Justicia:** las personas involucradas en el presente estudio cuentan con acceso libre e indeterminado a los resultados que se obtengan al concluirse la investigación.
- e) **Integridad científica:** el investigador actúa con rectitud para la investigación que se lleva a cabo, y se extiende más allá de las enseñanzas y ejercicio profesional.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Del financiamiento de la mype

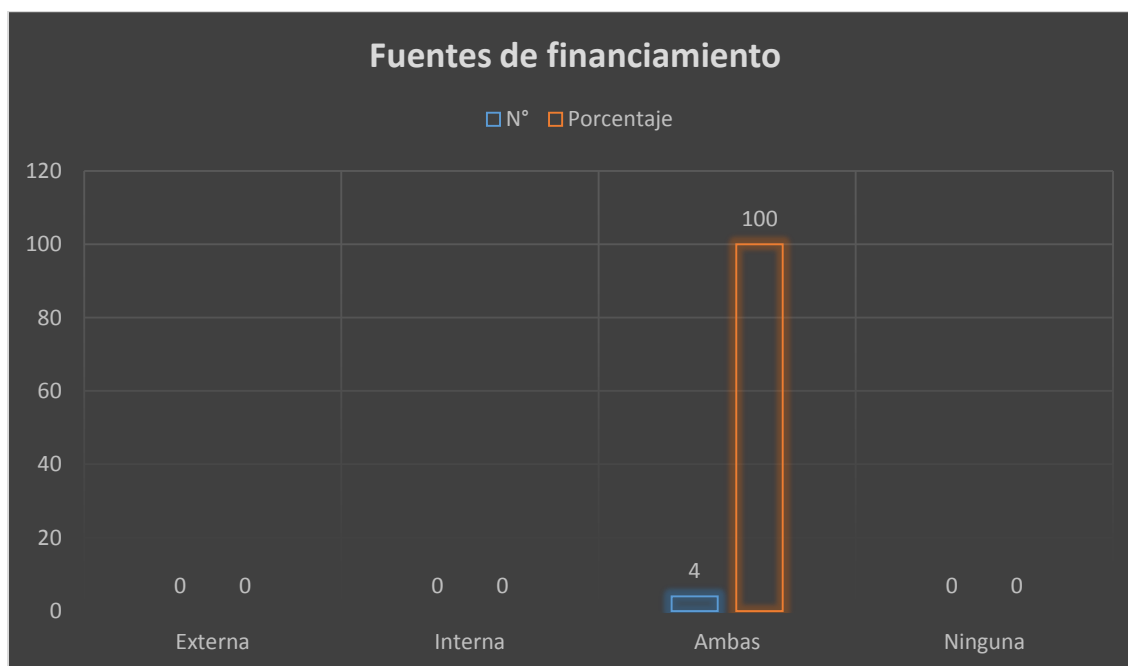
1. ¿Cuál fue la fuente de financiamiento utilizado por la empresa durante el año 2019?

Tabla 3: Fuentes del Financiamiento de la Empresa

Fuentes de financiamiento	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Externa	0	0
b) Interna	0	0
c) Ambas	4	100
d) Ninguna	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 4: Fuentes de Financiamiento de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa tuvo financiamiento externo e interno durante el año 2019.

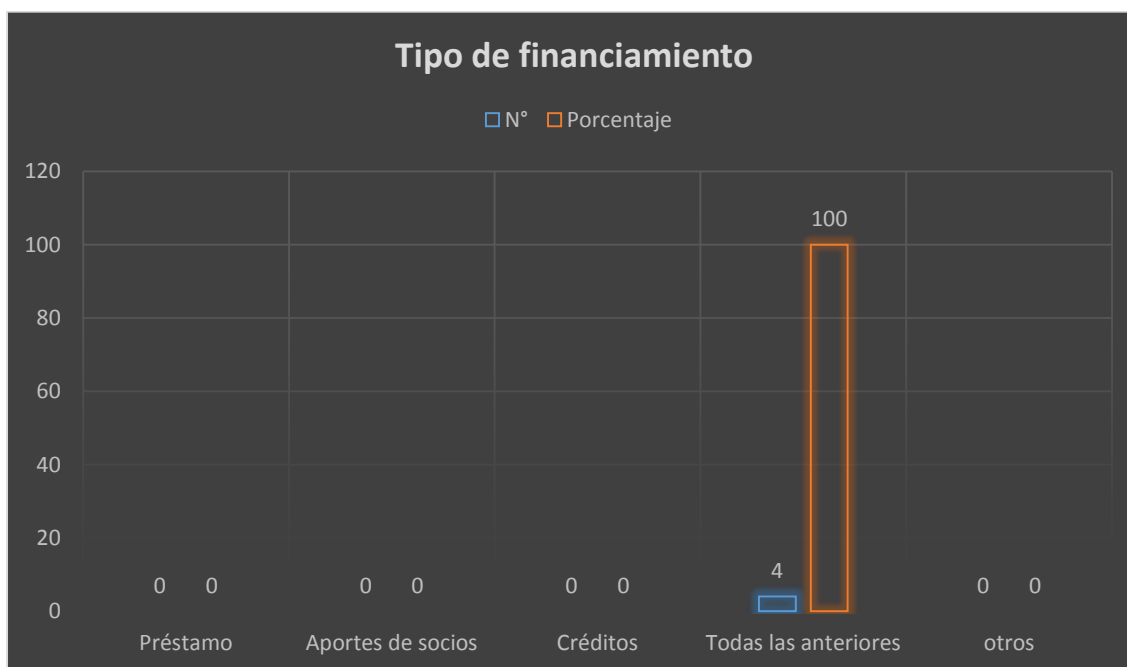
2. ¿A qué tipo de financiamiento accedió su empresa?

Tabla 4: Tipo de Financiamiento de la Empresa

Tipo de financiamiento	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Préstamo	0	0
b) Aportes de socios	0	0
c) Créditos	0	0
d) Todas las anteriores	4	100
e) Otros	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 5: Tipo de Financiamiento de la empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa obtuvo financiamiento de préstamos, aportes de los socios y de créditos.

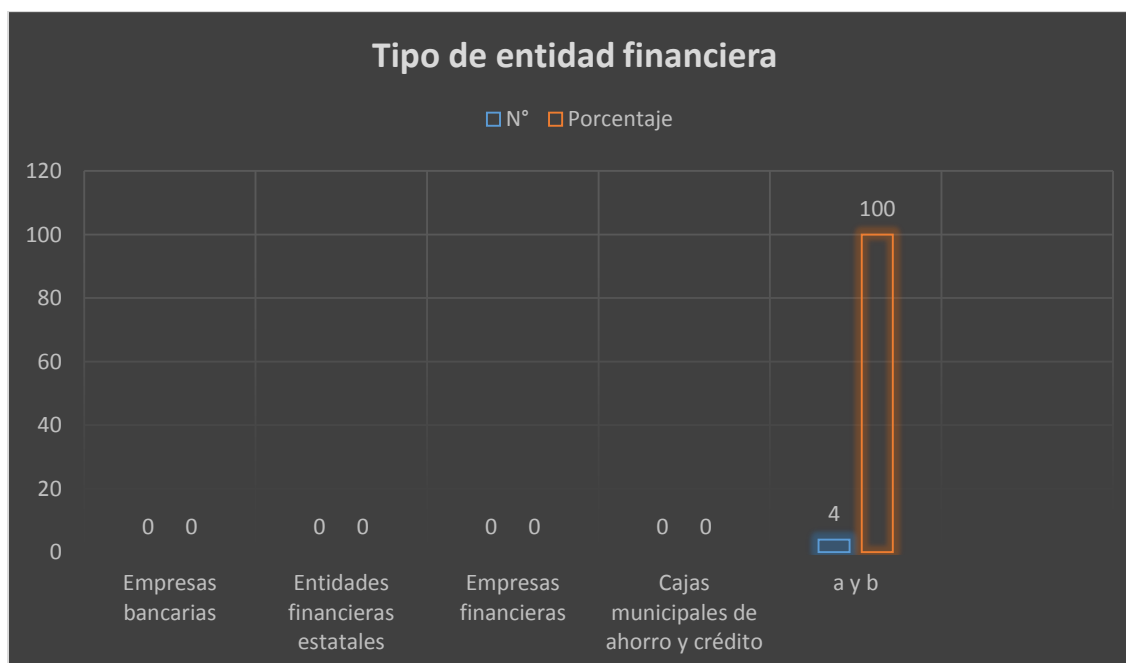
3. ¿A qué tipo de entidad financiera recurrió su empresa para obtener financiamiento durante el año 2019?

Tabla 5: Tipo de Entidad Financiera para el Financiamiento de la Empresa

Tipo de entidad financiera	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Empresa bancaria	0	0
b) Entidades financieras estatales	0	0
c) Empresas financieras	0	0
d) Cajas municipales de ahorro y crédito	0	0
e) a y d	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 6: Tipo de Entidad Financiera para el Financiamiento de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa recurrió a las empresas bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito para obtener financiamiento.

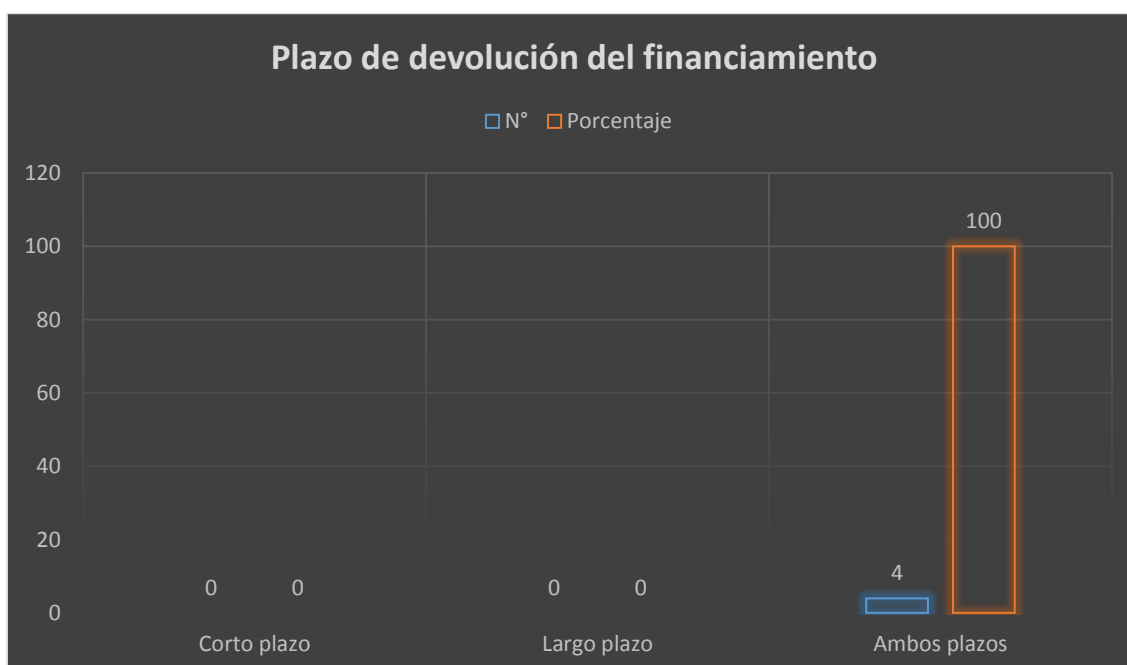
4. ¿Cuál fue el plazo de devolución del financiamiento que obtuvo la empresa?

Tabla 6: *Plazo de devolución*

Plazo de devolución del financiamiento	respuestas	
	Nº frecuencia	%
a) Corto plazo	0	0
b) Largo plazo	0	0
c) Ambos plazos	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 7: *Plazo de devolución*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa obtuvo financiamiento con una devolución a corto y a largo plazo.

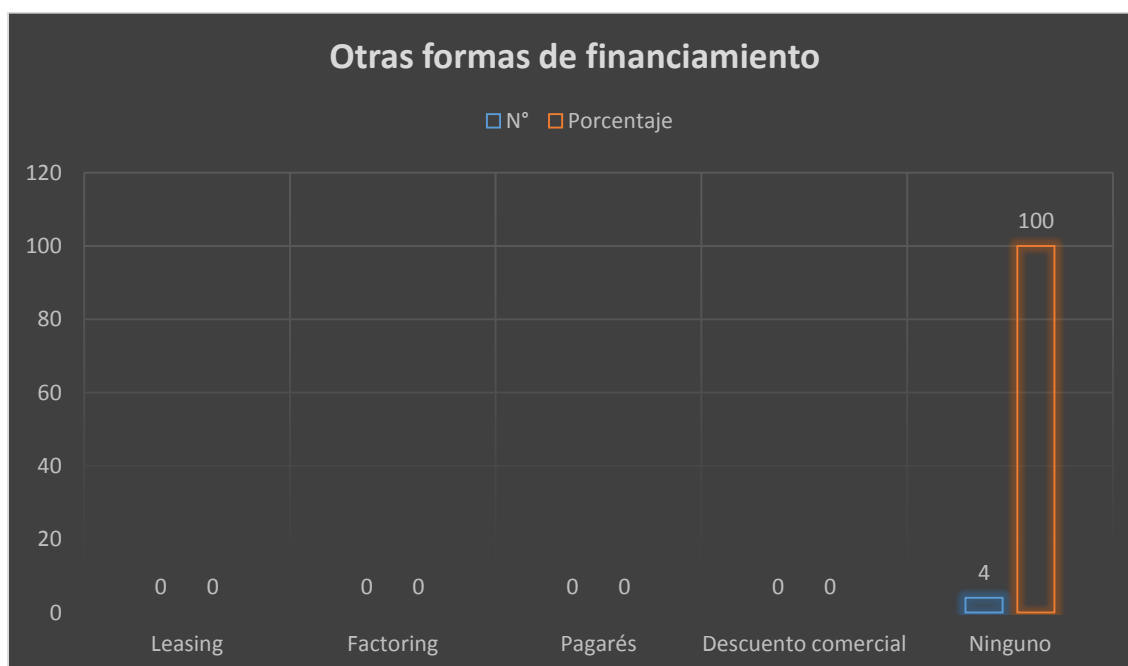
5. ¿Cuáles fueron las otras formas de financiamiento por la empresa?

Tabla 7: *Otras Formas de Financiamiento*

Otras formas de financiamiento	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Leasing	0	0
b) Factoring	0	0
c) Pagarés	0	0
d) Descuento comercial	0	0
e) Ninguno	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 8: *Otras Formas de Financiamiento*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa no realiza otras formas de financiamiento.

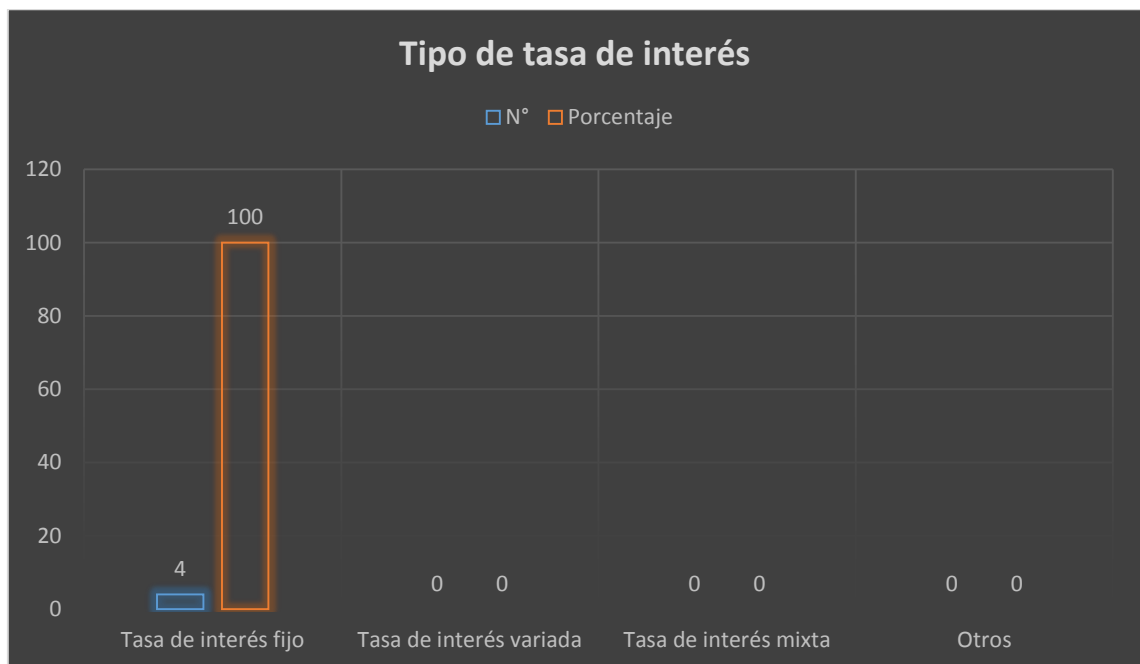
6. ¿A qué tipo de tasa de interés accedió su empresa?

Tabla 8: Tipo de Tasa de Interés

Tipo de tasa de interés	respuestas	
	Nº frecuencia	%
a) Tasa de interés fijo	4	100
b) Tasa de interés variable	0	0
c) Tasa de interés mixta	0	0
d) Otros	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 9: Tipo de Tasa de Interés



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa accedió a un financiamiento con una tasa de interés fijo.

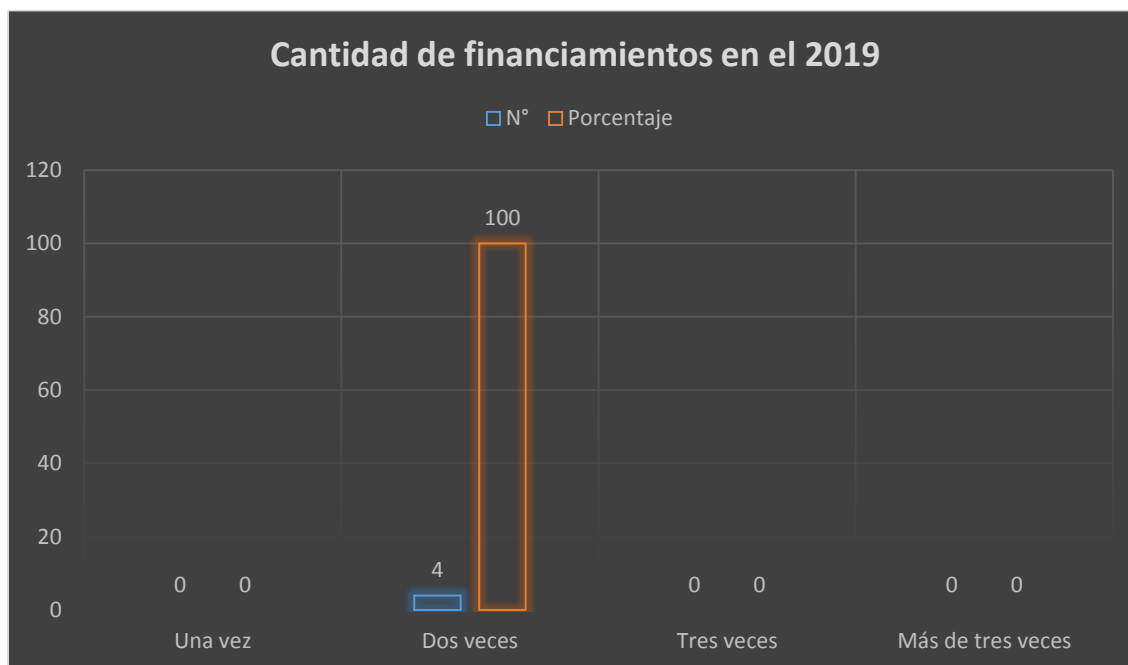
7. ¿Cuántas veces solicitó financiamiento su empresa durante el año 2019?

Tabla 9: Cantidad de Financiamiento en el Año 2019

Cantidad de financiamiento en el año 2019	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Una vez	0	0
b) Dos veces	4	100
c) Tres veces	0	0
d) Más de tres veces	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 10: Cantidad de Financiamiento en el Año 2019



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa accedió al financiamiento en dos ocasiones en el año 2019.

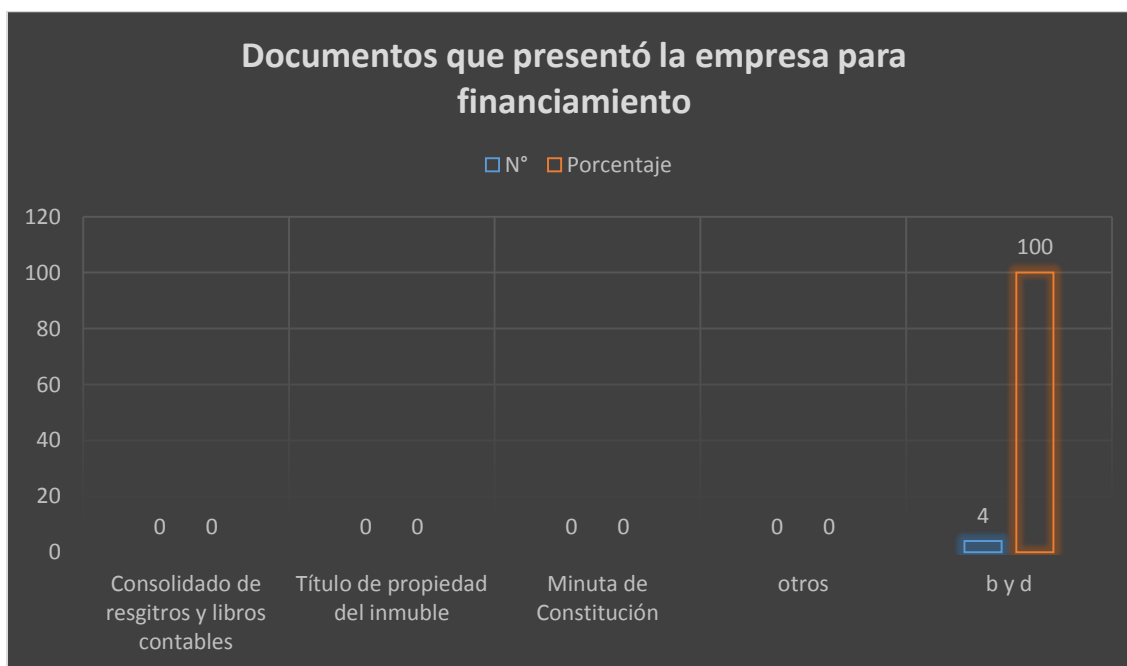
8. ¿Qué documentos presentó la empresa para obtener financiamiento de una entidad financiera?

Tabla 10: Documentos que presentó la Empresa para solicitar Préstamos

Documentos que presentó la empresa para solicitar préstamos	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Consolidado de registro y libros contables	0	0
b) Título de propiedad del inmueble	0	0
c) Minuta de constitución	0	0
d) Otros	0	0
e) b y d	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 11: Documentos que presentó la Empresa para solicitar Préstamos



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que presentaron el título de propiedad del inmueble y otros documentos para acceder al financiamiento.

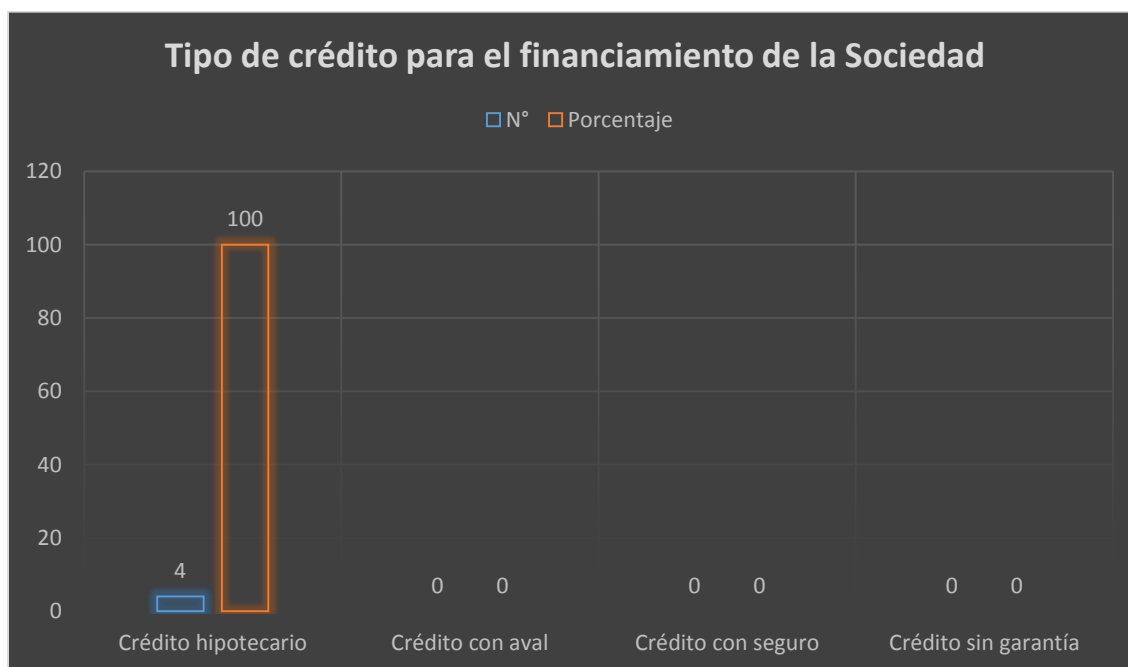
9. Si la empresa obtuvo financiamiento por crédito, ¿cuál fue el tipo de crédito al que accedió?

Tabla 11: Tipo de Crédito que accedió la Empresa

Tipo de crédito que accedió la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Crédito hipotecario	4	100
b) Crédito con aval	0	0
c) Crédito con seguro	0	0
d) Crédito sin garantía	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 12: Tipo de Crédito que accedió la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa eligió un crédito hipotecario para su financiamiento.

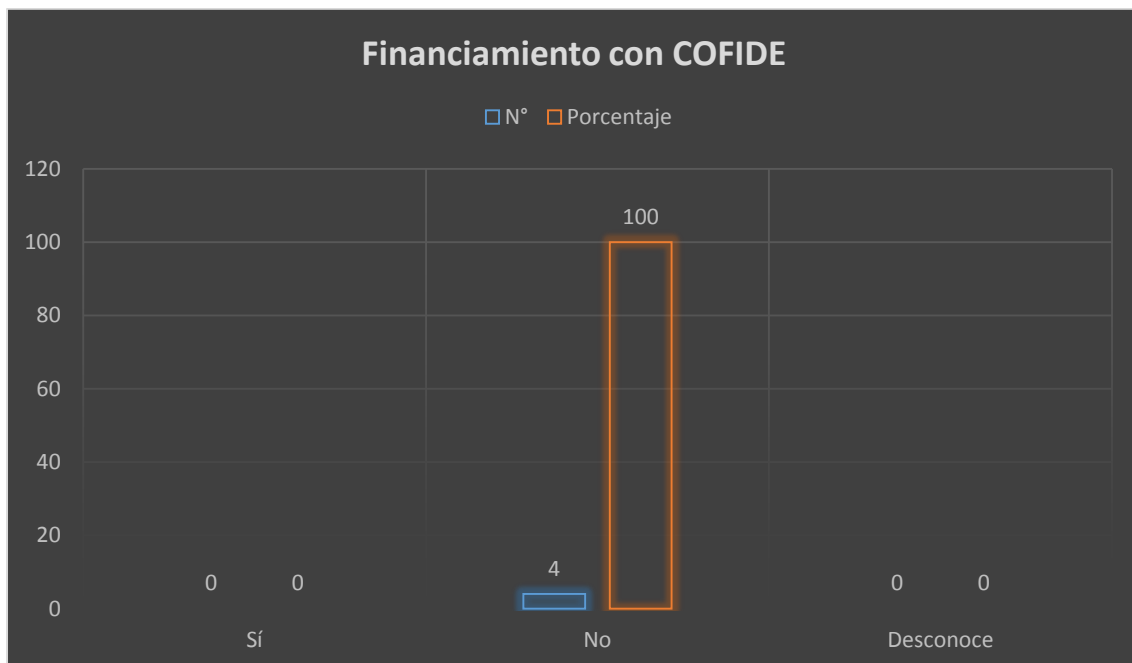
10. ¿Alguna vez la empresa ha realizado financiamiento con apoyo de la entidad COFIDE u otras entidades de apoyo?

Tabla 12: *Financiamiento con COFIDE*

Financiamiento con COFIDE	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí	0	0
b) No	4	100
c) Desconocen	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 13: *Financiamiento con COFIDE*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa no ha financiado por intermedio del COFIDE.

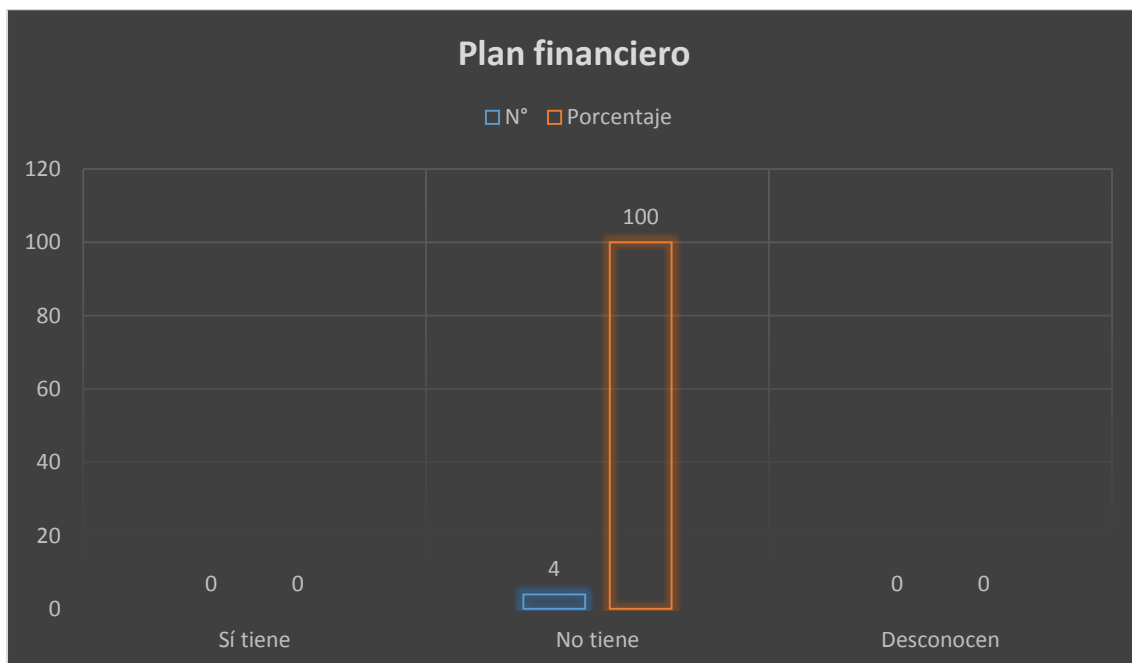
11. ¿La empresa tiene un plan financiero?

Tabla 13: Sobre el Plan Financiero de la Empresa

Plan financiero de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí tiene	0	0
b) No tiene	4	100
c) Desconocen	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 14: Sobre el Plan Financiero de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa no cuenta con un plan financiero.

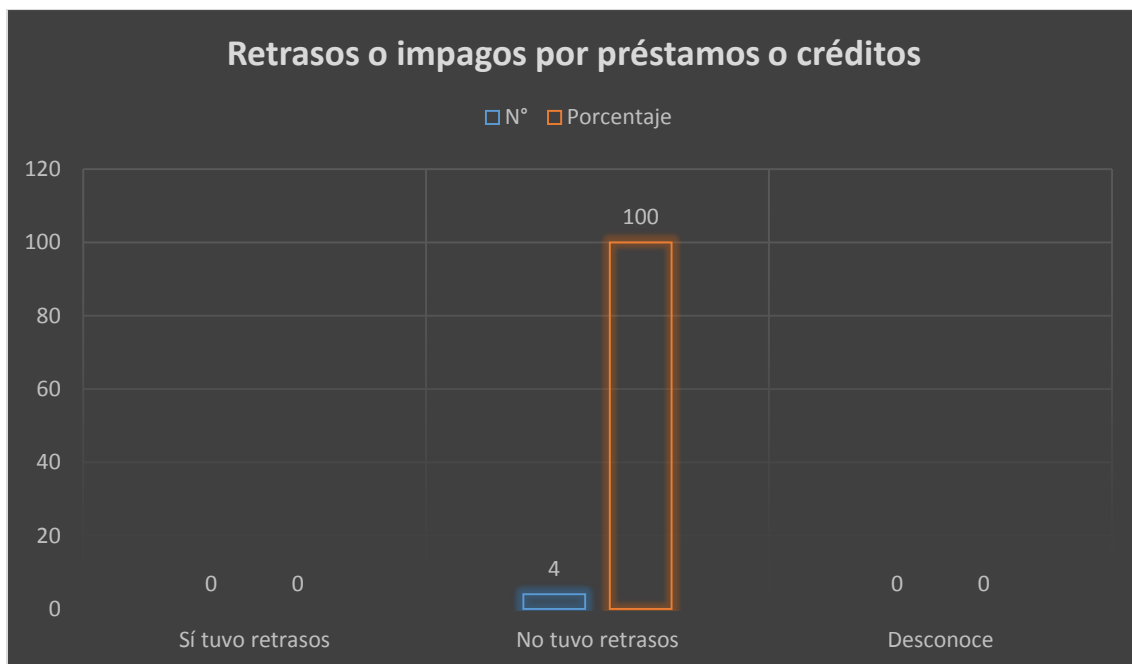
12. ¿La empresa ha tenido retrasos o impagos en sus préstamos o créditos?

Tabla 14: Retrasos o Impagos por préstamos o créditos

Retrasos o impagos por préstamos o créditos	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí tuvo retrasos	0	0
b) No tuvo retrasos	4	100
c) Desconocen	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 15: Retrasos o Impagos por préstamos o créditos



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la la empresa no tuvo retrasos o impagos por préstamos o créditos.

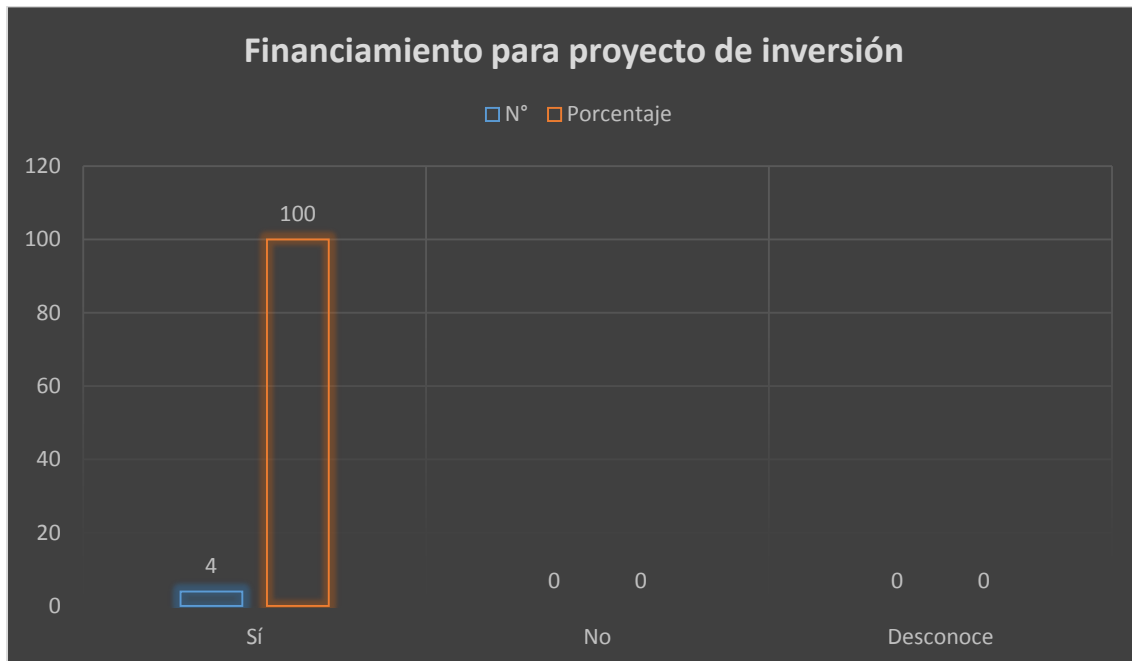
13. ¿La empresa alguna vez destinó su financiamiento para algún proyecto de inversión?

Tabla 15: *Financiamiento para Proyecto de Inversión*

Financiamiento para proyecto de inversión	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí	4	100
b) No	0	0
c) Desconocen	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 16: *Financiamiento para Proyecto de Inversión*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa sí destinó alguna vez su financiamiento para un proyecto de inversión.

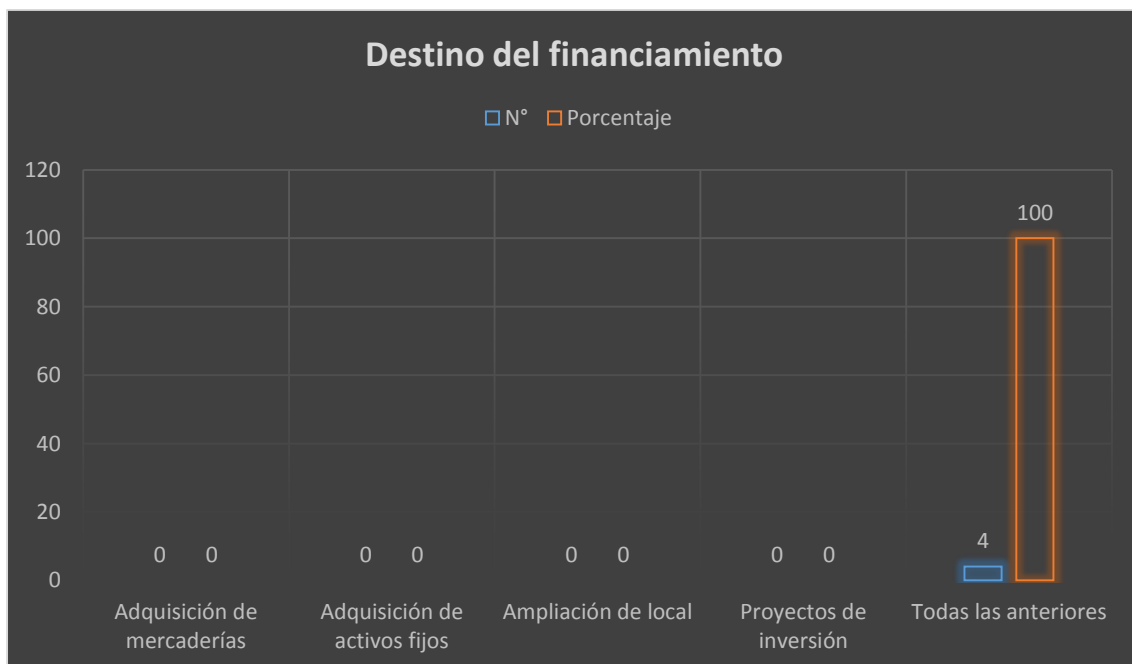
14. ¿A qué destinó su financiamiento la empresa desde el inicio de sus operaciones?

Tabla 16: Destino del Financiamiento

Destino del financiamiento	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Adquisición de mercaderías	0	0
b) Adquisición de activos fijos	0	0
c) Ampliación de local	0	0
d) Proyectos de inversión	0	0
e) Todas las anteriores	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 17: Destino del Financiamiento



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa destinó el financiamiento para la adquisición de mercaderías, activos fijos, ampliación de local y proyectos de inversión.

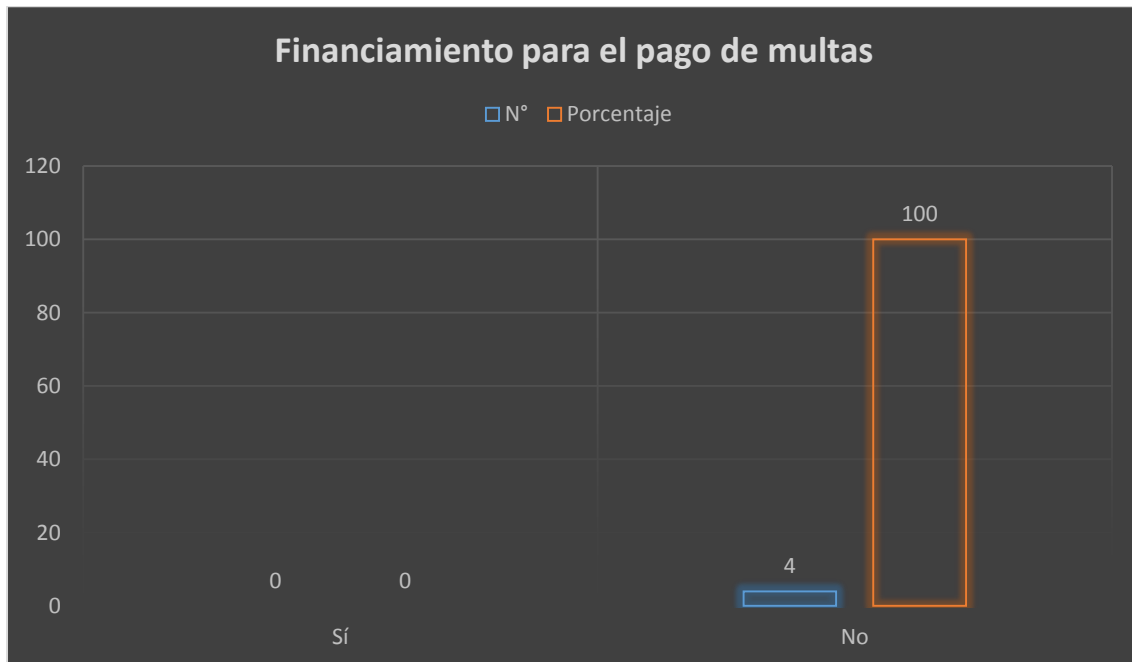
15. ¿La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de multas?

Tabla 17: *Financiamiento para el pago de multas*

Financiamiento para el pago de multas	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí	0	0
b) No	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 18: *Financiamiento para el pago de multas*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa no destino su financiamiento para el pago de multas.

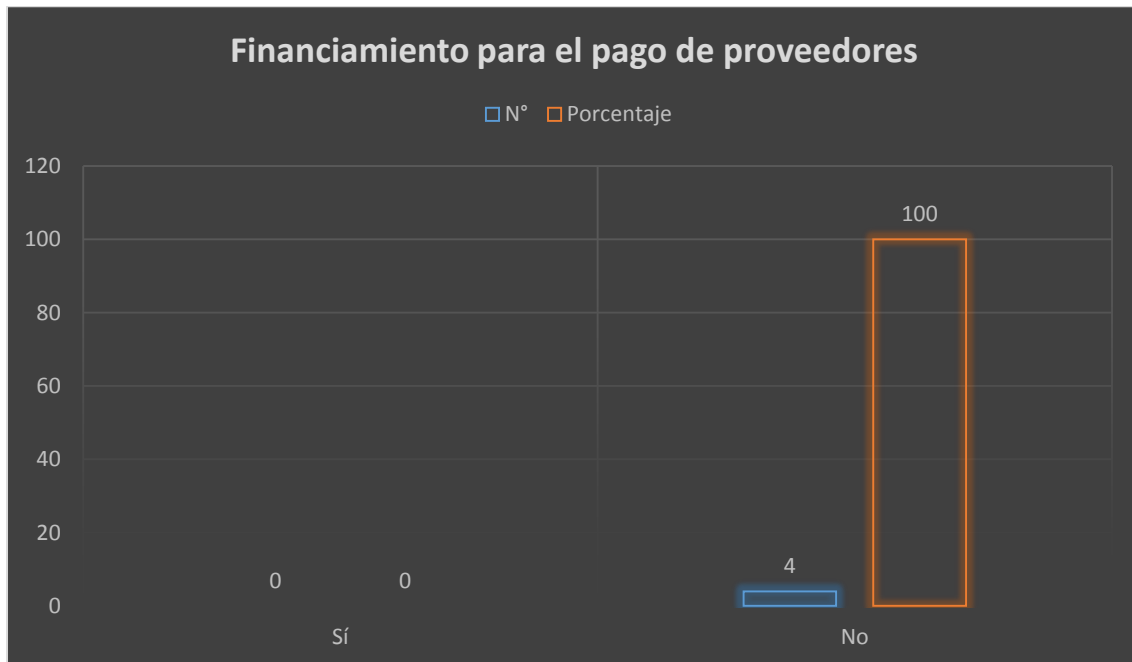
16. ¿La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de proveedores?

Tabla 18: *Financiamiento para el Pago a Proveedores*

Financiamiento para el pago de proveedores	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí	0	0
b) No	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 19: *Financiamiento para el Pago a Proveedores*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa no destinó su financiamiento para el pago de proveedores.

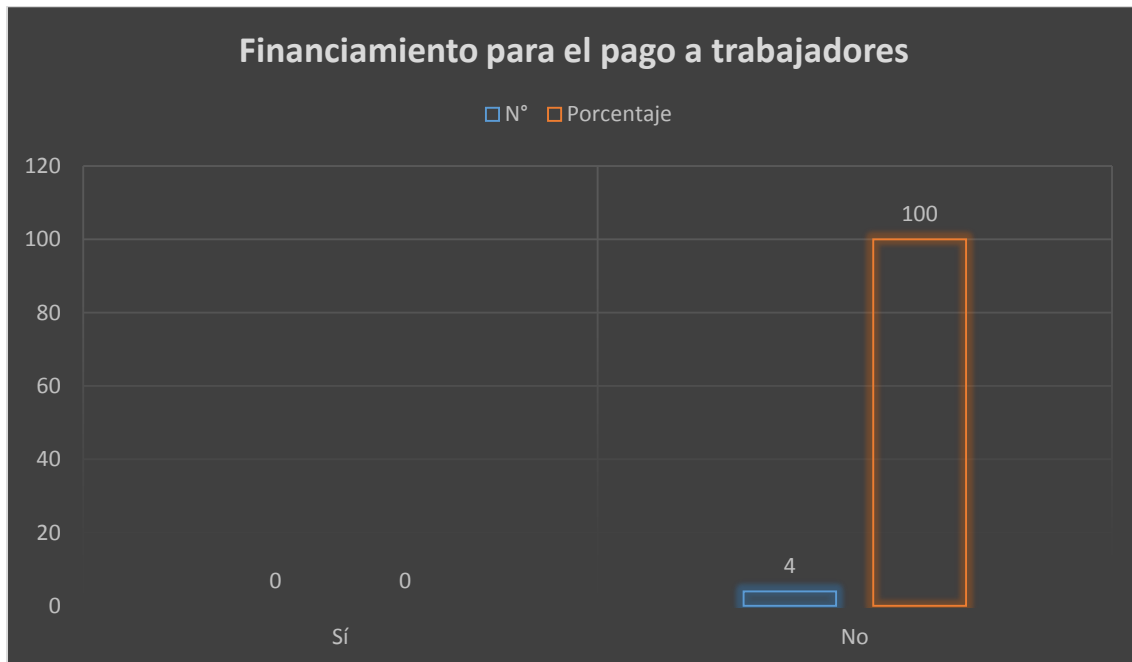
17. ¿La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de trabajadores?

Tabla 19: *Financiamiento para el Pago de Trabajadores*

Financiamiento para el pago de trabajadores	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí	0	0
b) No	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 20: *Financiamiento para el Pago de Trabajadores*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa no obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de trabajadores.

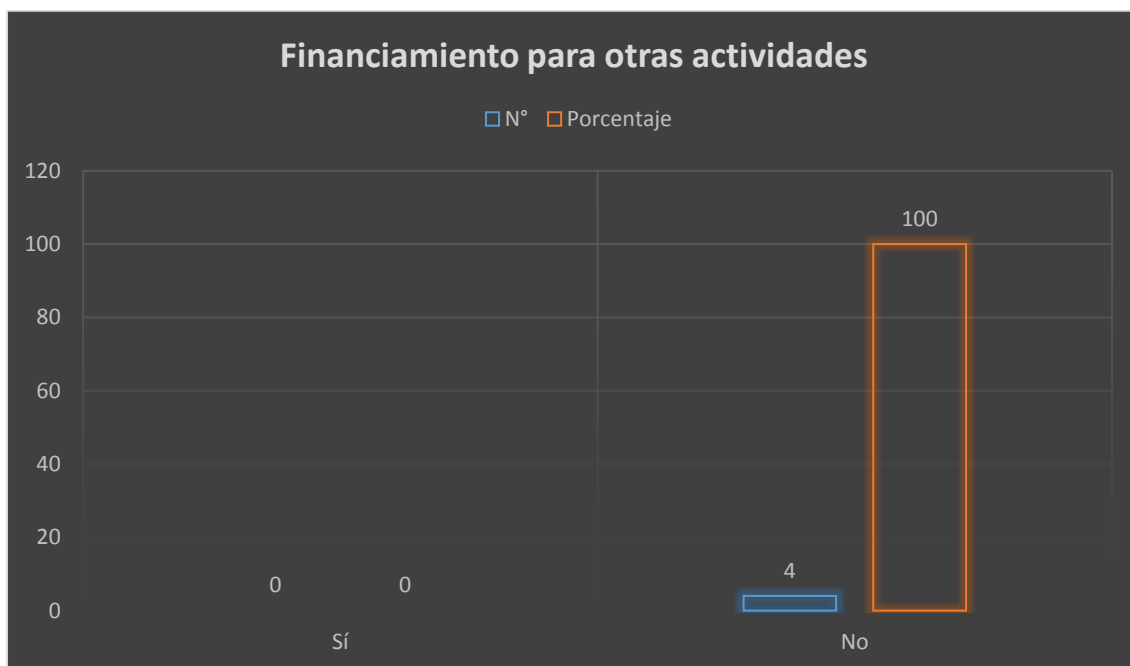
18. ¿La empresa alguna vez obtuvo financiamiento para destinarlo al pago de donaciones u otras actividades como publicidad, marketing, acciones medioambientales, convenios estatales, convenios de exportación, iniciación de un segundo giro del negocio o para asociarse a otras empresas?

Tabla 20: *Financiamiento para otras Actividades*

Financiamiento para otras actividades	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Sí	0	0
b) No	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 21: *Financiamiento para otras actividades*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la empresa no obtuvo financiamiento para destinarlos a otras actividades.

5.1.2. De la rentabilidad de la mype

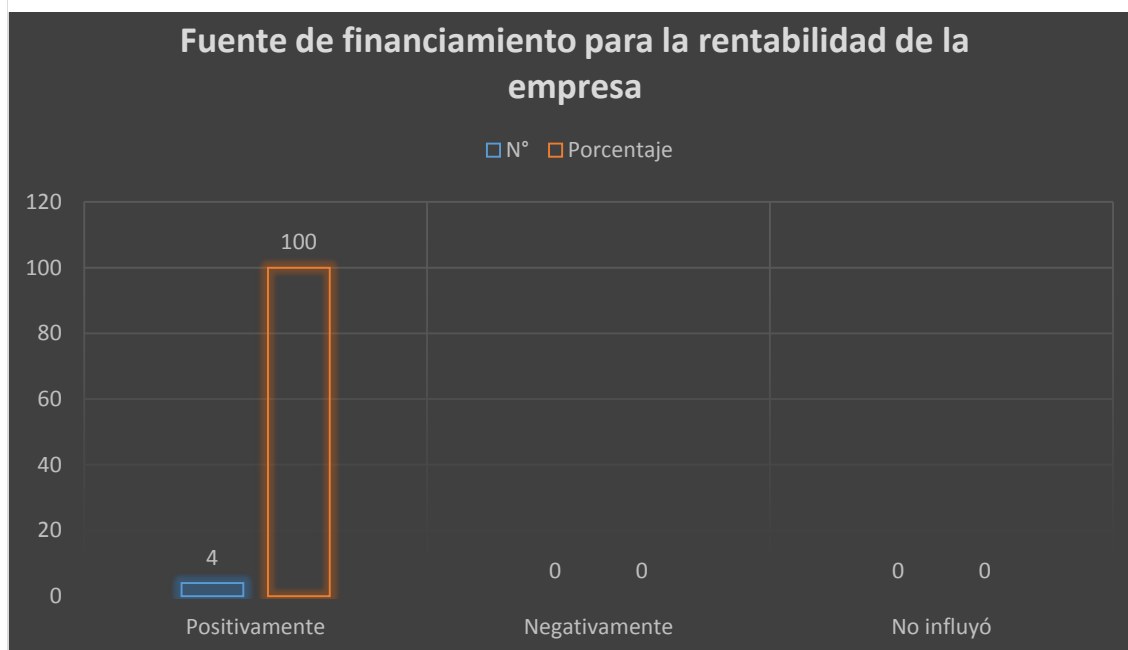
19. ¿Cómo influyó la fuente de financiamiento en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 21: Fuente de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa

Fuente de financiamiento para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	4	100
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 22: Fuente de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la fuente de financiamiento influyó positivamente en la rentabilidad de la empresa.

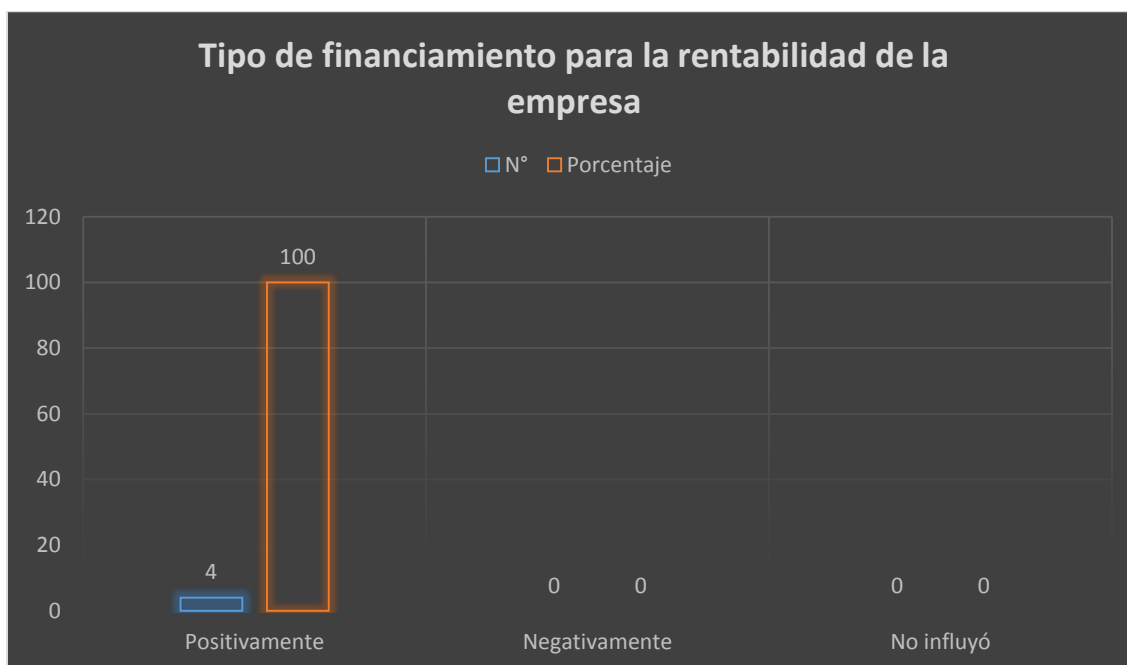
20. ¿Cómo influyó el tipo de financiamiento en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 22: Tipo de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa

Tipo de financiamiento para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	4	100
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 23: Tipo de Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el tipo de financiamiento influyó positivamente en la rentabilidad de la empresa.

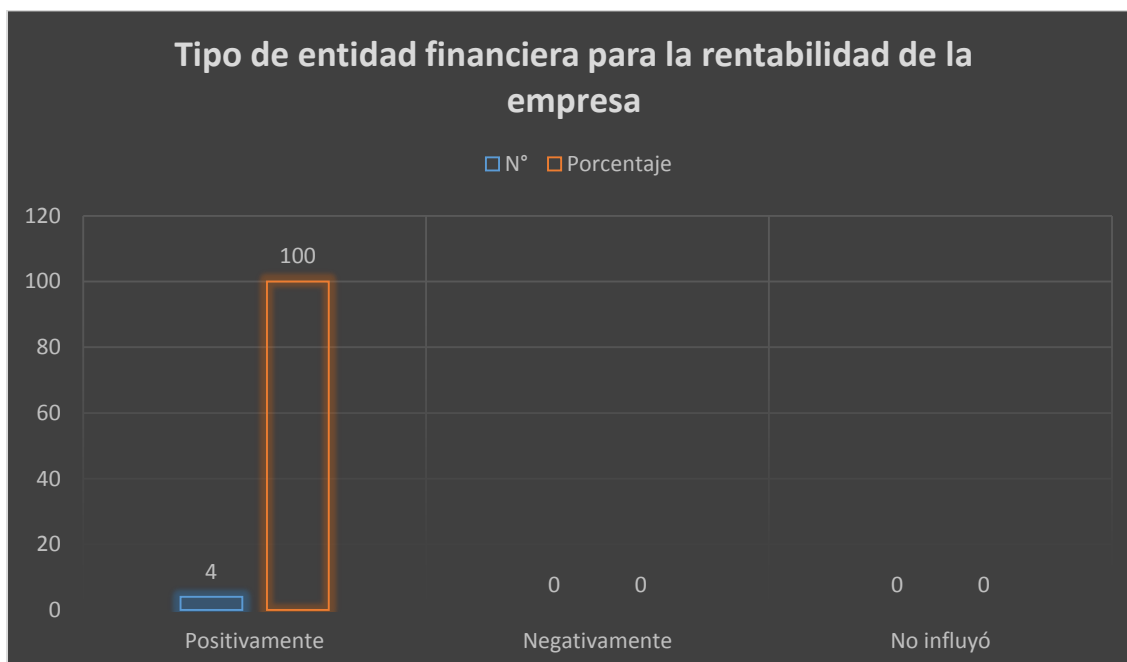
21. ¿El tipo de entidad financiera influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 23: Tipo de Entidad Financiera para la Rentabilidad de la Empresa

Entidad financiera para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	4	100
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 24: Tipo de Entidad Financiera para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el tipo de entidad financiera influyó positivamente para la rentabilidad de la empresa.

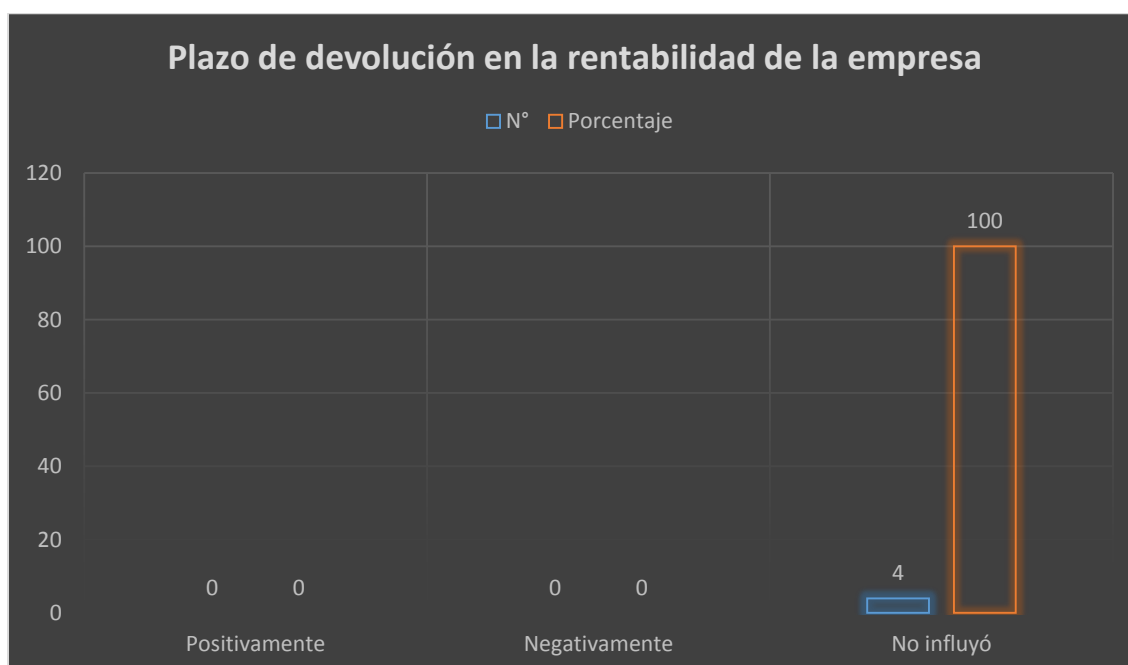
22. ¿El plazo de devolución influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 24: *Plazo de Devolución para la rentabilidad de la Empresa*

El plazo de devolución en la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 25: *Plazo de Devolución para la rentabilidad de la Empresa*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el plazo de devolución no influyó en la rentabilidad de la empresa.

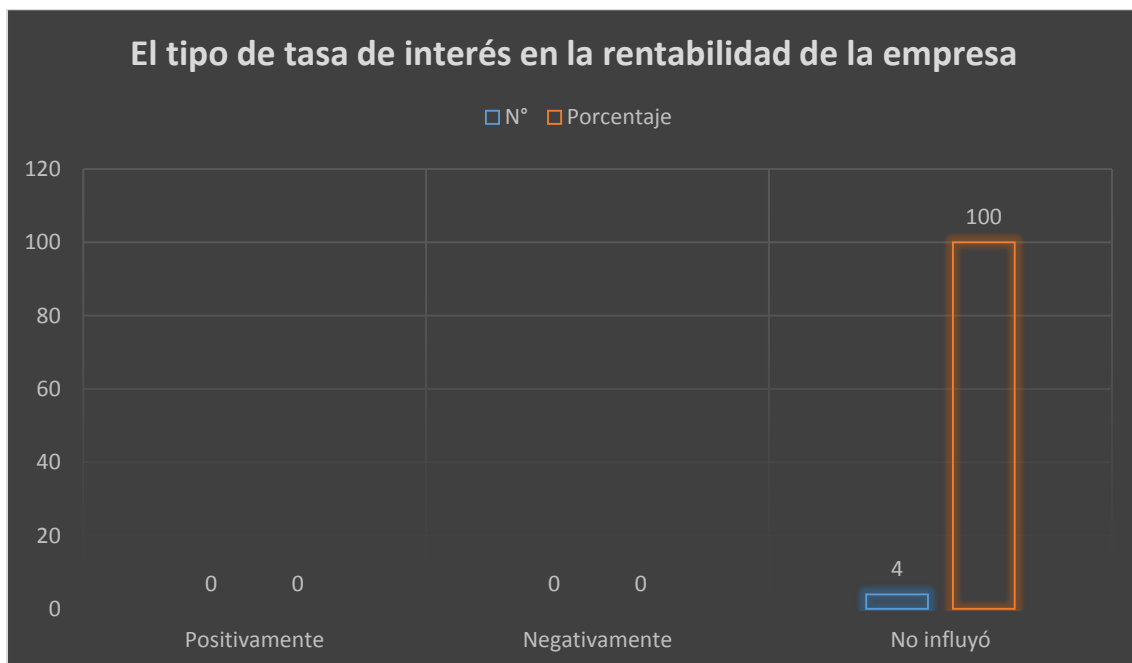
23. ¿El tipo de tasa de interés influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 25: El tipo de tasa de interés para la Rentabilidad de la Empresa

El tipo de tasa de interés para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 26: El tipo de tasa de interés para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el tipo de tasa de interés no influyó en la rentabilidad de la empresa.

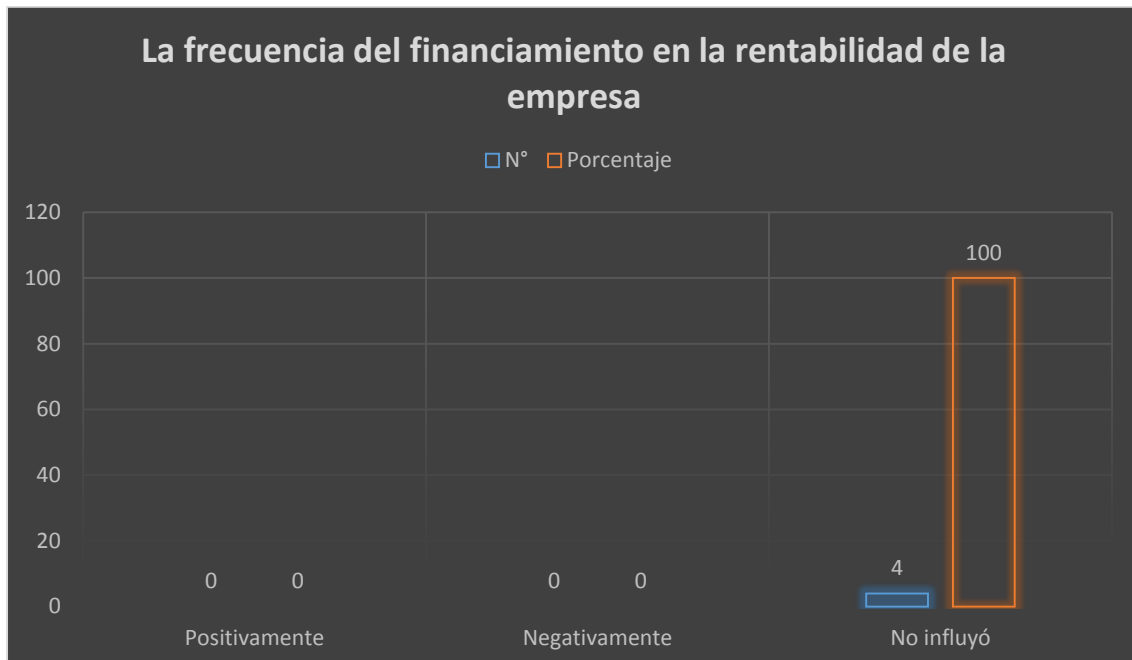
24. ¿La frecuencia del financiamiento influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 26: *La Frecuencia del Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa*

La frecuencia de financiamiento para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 27: *La Frecuencia del Financiamiento para la Rentabilidad de la Empresa*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que la frecuencia del financiamiento no influyó en la rentabilidad de la empresa.

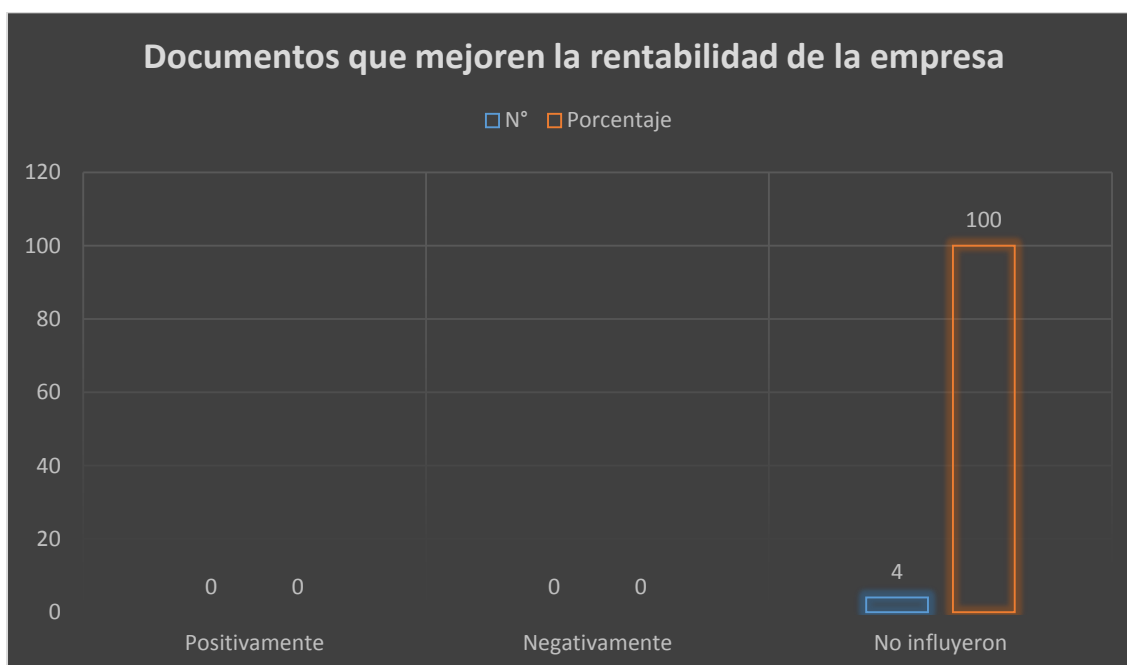
25. ¿Los documentos presentados para obtener financiamiento influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 27: Documentos presentados para la Rentabilidad de la Empresa

Documentos presentados para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 28: Documentos presentados para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que los documentos presentados para obtener financiamiento no influyeron en la rentabilidad de la empresa.

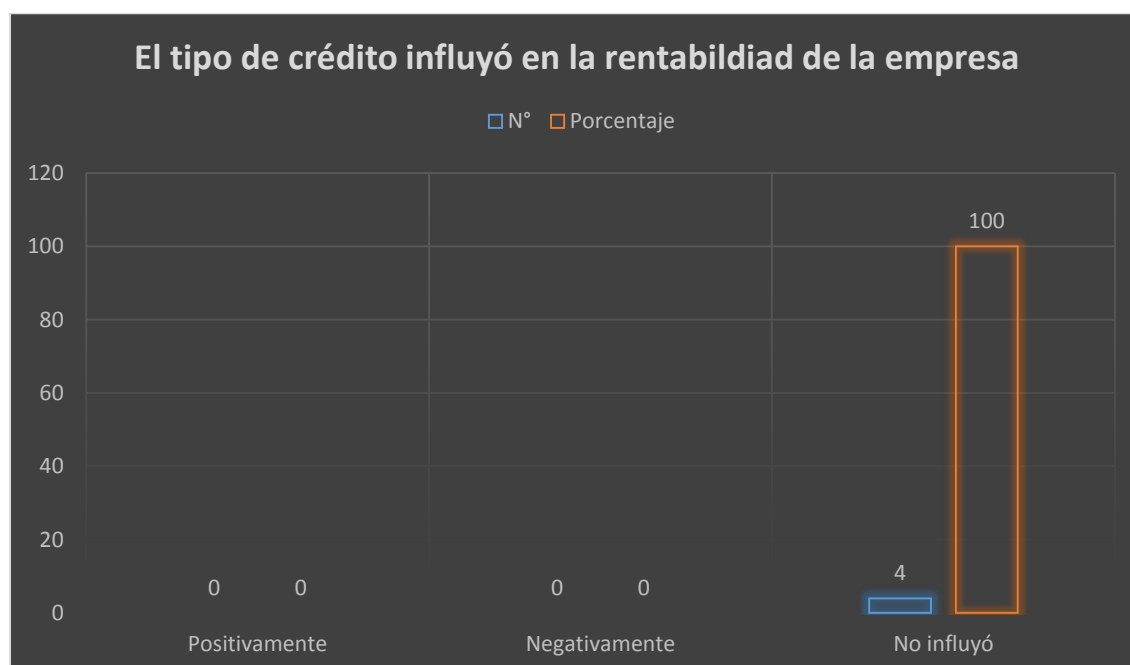
26. ¿El tipo de crédito influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 28: *El Tipo de Crédito para la Rentabilidad de la Empresa*

El tipo de crédito para rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 29: *El Tipo de Crédito para la Rentabilidad de la Empresa*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el tipo de crédito no influyó en la rentabilidad de la empresa.

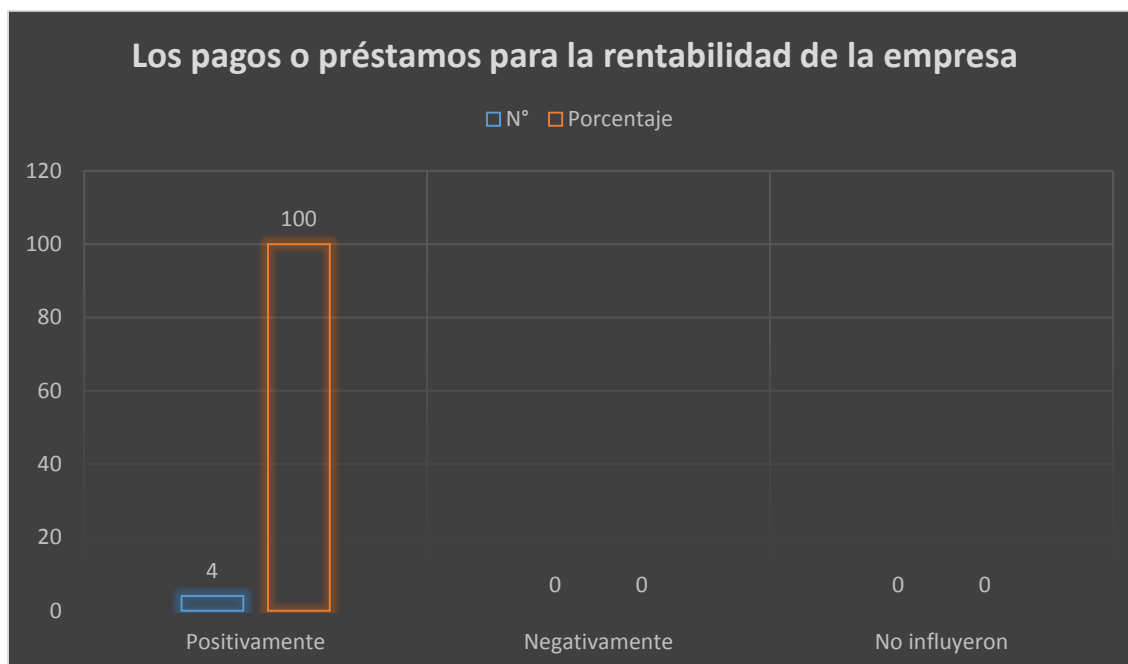
27. ¿Los pagos sin retraso de préstamos o créditos influyeron en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 29: Los pagos sin retrasos para la Rentabilidad de la Empresa

Los pagos sin retraso de préstamos o créditos para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	4	100
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 30: Los pagos sin retrasos para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que los pagos sin retrasos de préstamos y créditos influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa.

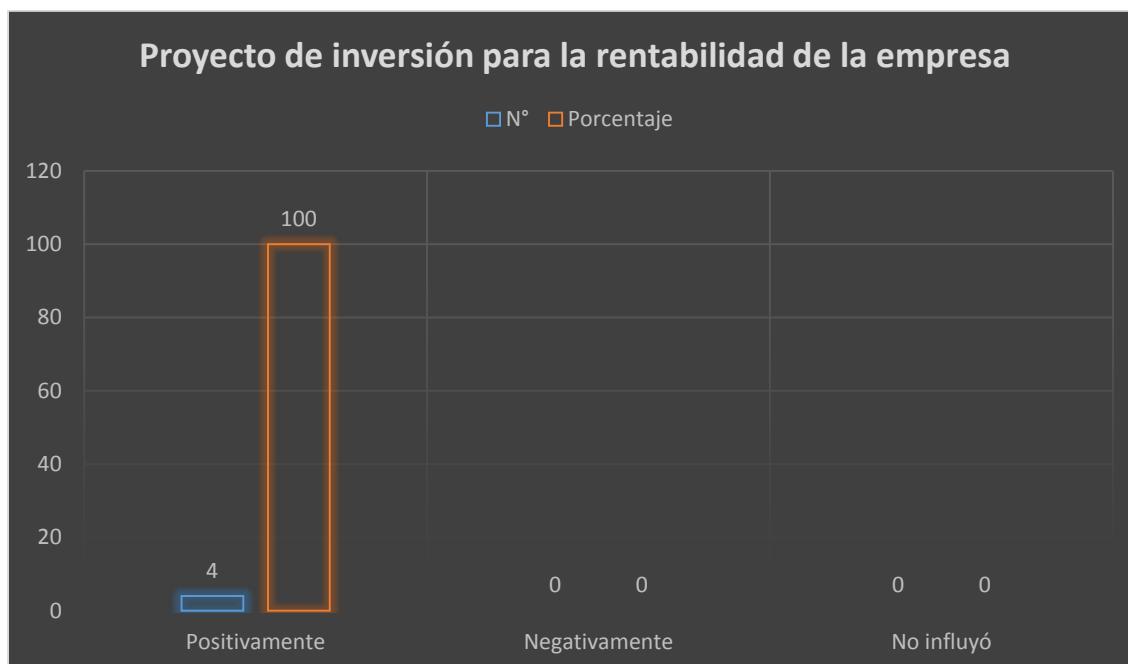
28. ¿Destinar el financiamiento a proyectos de inversión influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 30: Destinar a Proyectos de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa

Destinar a proyectos de inversión para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	4	100
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 31: Destinar a Proyectos de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el financiamiento destinado a proyectos de inversión influyó positivamente en la rentabilidad de la empresa.

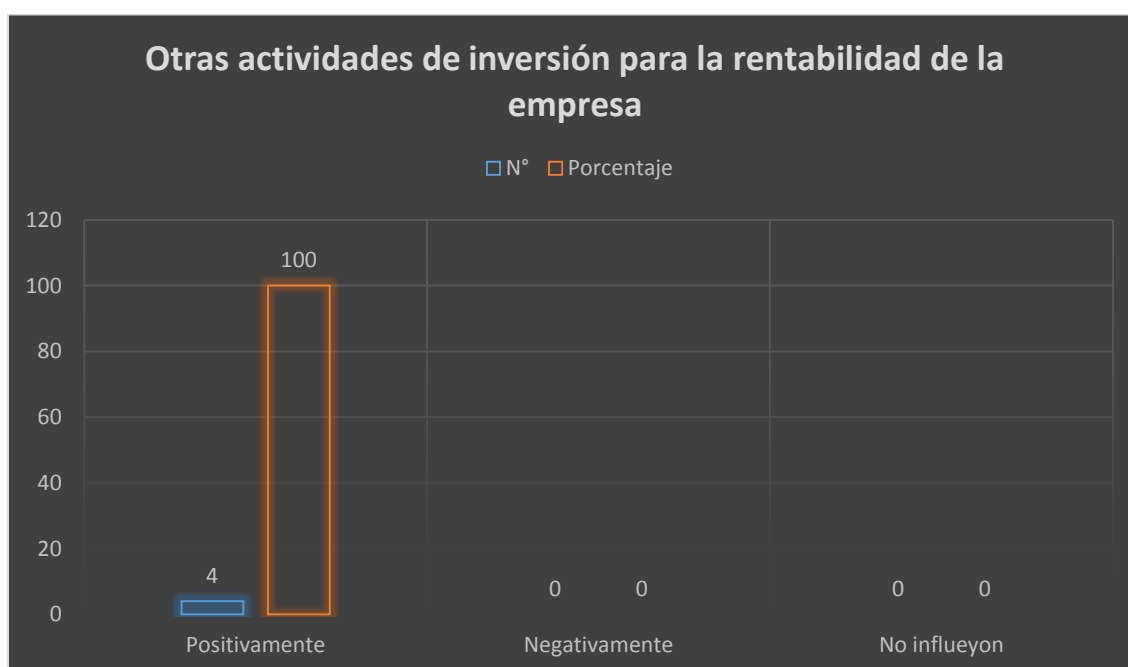
29. ¿La adquisición de mercaderías, activos fijos, ampliación del local, proyectos de inversión influyeron en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 31: Destinar a otras Actividades de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa

Destinar a otras actividades de inversión para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	4	100
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	0	0
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 32: Destinar a otras Actividades de Inversión para la Rentabilidad de la Empresa



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que otras actividades de inversión influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa.

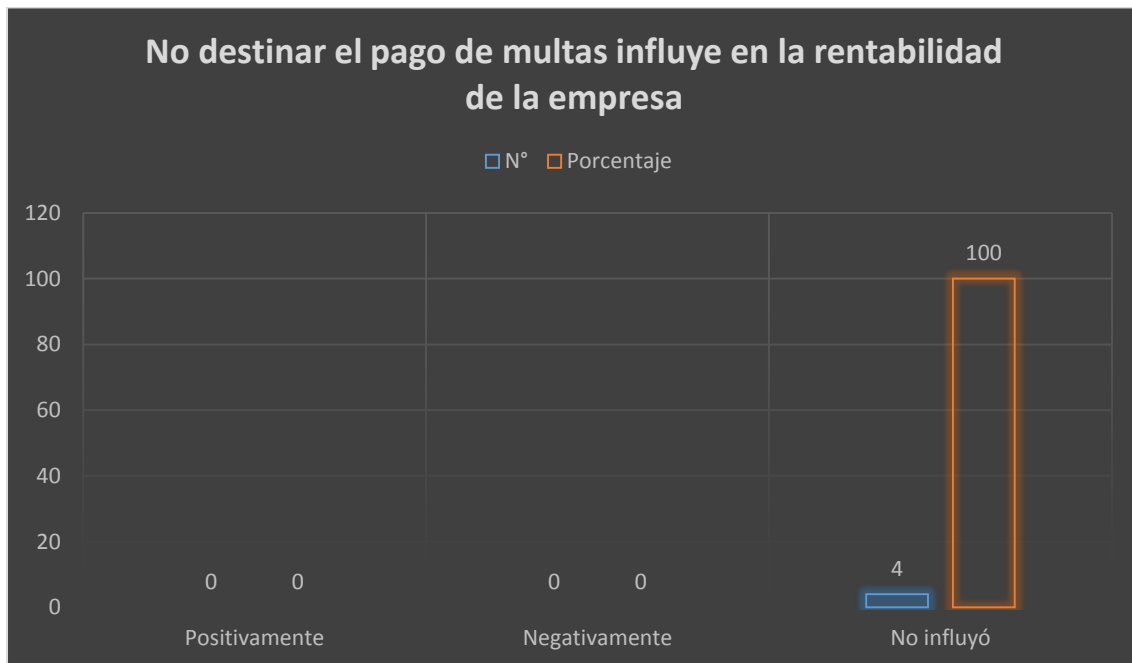
30. ¿No destinar el financiamiento para el pago de multas influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 32: *No destinar el pago de Multas para la Rentabilidad de la Empresa*

No destinar el pago de multas para la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 33: *No destinar el pago de Multas para la Rentabilidad de la Empresa*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el no destinar el financiamiento para el pago de multas no influyó en la rentabilidad de la empresa.

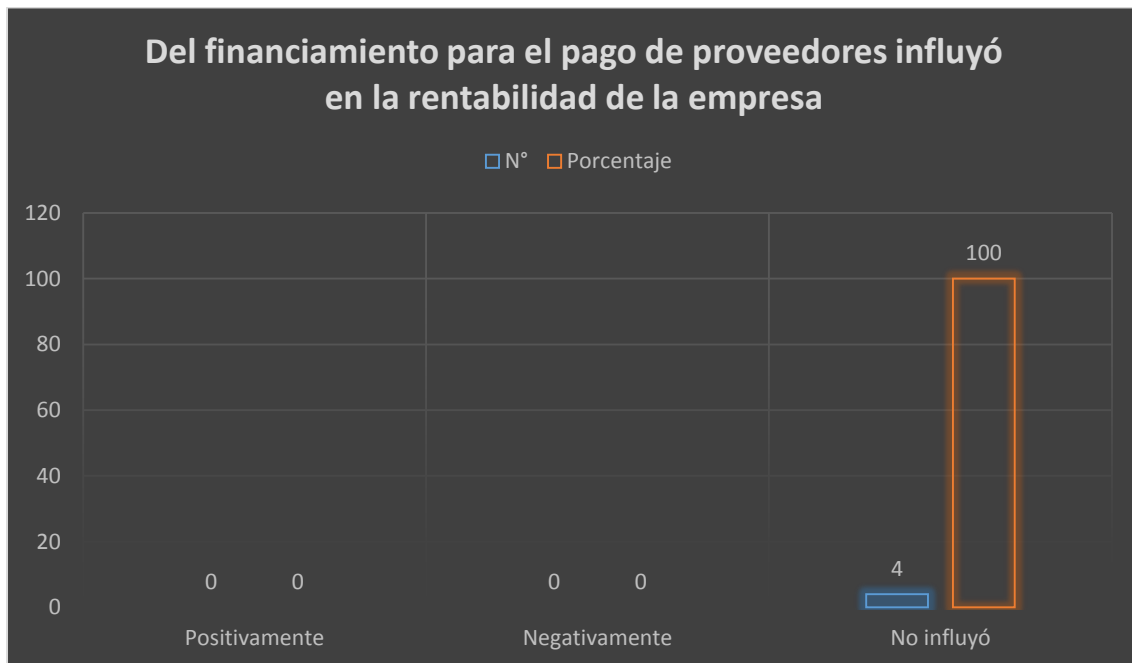
31. ¿No destinar el financiamiento para el pago de proveedores influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 33: *No destinar el pago de Proveedores para la Rentabilidad de la Empresa*

No destinar el pago de proveedores influyó en la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 34: *No destinar el pago de Proveedores para la Rentabilidad de la Empresa*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el no destinar el financiamiento para el pago a proveedores no influyó en la rentabilidad de la empresa.

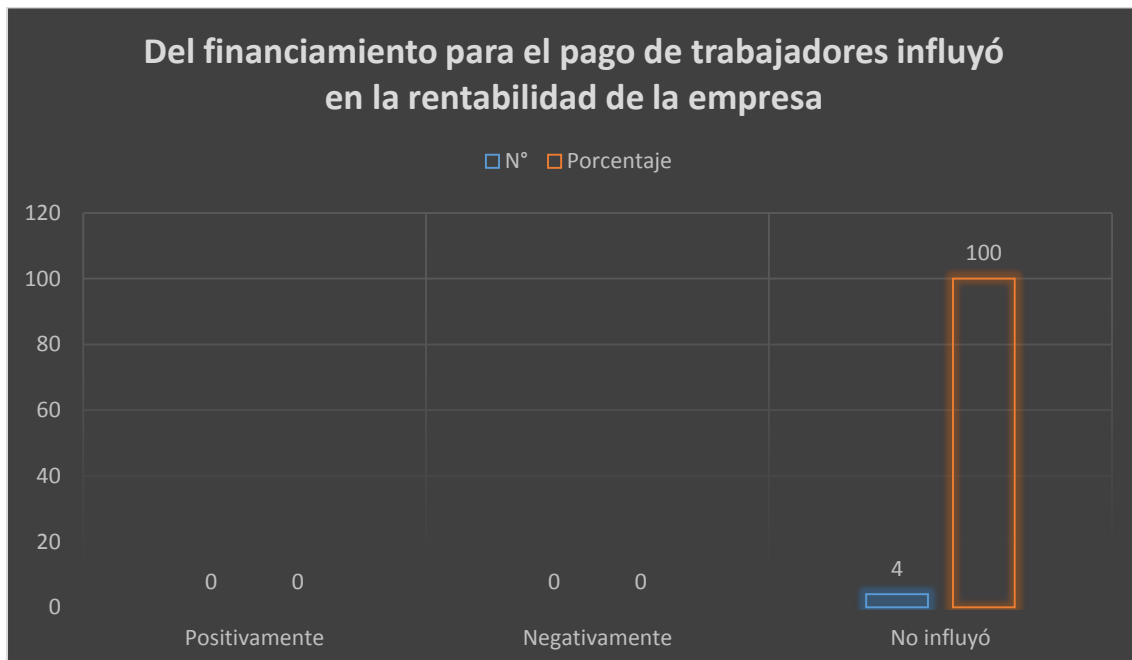
32. ¿No destinar el financiamiento para el pago de trabajadores influyó en la rentabilidad de la empresa?

Tabla 34: *No destinar el pago de Trabajadores para la Rentabilidad de la Empresa*

No destinar el pago de trabajadores influyó en la rentabilidad de la empresa	respuestas	
	N° frecuencia	%
a) Positivamente	0	0
b) Negativamente	0	0
c) No influyó	4	100
TOTAL	4	100

Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Ilustración 35: *No destinar el pago de Trabajadores para la Rentabilidad de la Empresa*



Fuente: encuesta aplicada a los socios de la empresa Avícola Choque S.A.C.

Interpretación de datos. De acuerdo al gráfico, el 100% de los socios indicaron que el no destinar el financiamiento para el pago de trabajadores no influyó en la rentabilidad de la empresa.

5.2. Análisis de resultados

En este presente apartado, se realizará el análisis de los resultados obtenidos, teniendo en cuenta la tabulación e interpretación de los datos, y ciñéndose a las bases teóricas – conceptuales y trabajos de investigación del presente estudio de caso de la empresa Avícola Choque S.A.C. de Satipo.

Objetivo Específico 01.

Identificar las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019.

- a) **Respecto al financiamiento:** el 100% de los socios afirmaron que la empresa Avícola Choque S.A.C. de Satipo ha tenido financiamiento externo e interno durante el año 2019 mediante préstamos, aportes de socios y créditos. La entidad recurrida para solicitar financiamiento fue el banco y las cajas municipales de ahorro y crédito. El plazo de devolución del financiamiento fue a corto y a largo plazo y la frecuencia de financiamiento fue de dos veces durante el año 2019. Asimismo, la empresa no ha realizado otros tipos de financiamiento como el leasing, factoring, descuento comercial, entre otros. Con relación a la tasa de interés del financiamiento fue a plazo fijo. Los documentos presentados por la empresa para obtener financiamiento fueron el título de propiedad del inmueble y la minuta de constitución de la empresa. Del mismo modo, también tuvo financiamiento por crédito y el de tipo crédito fue hipotecario. Por otra parte, la empresa no ha recurrido al apoyo de entidades como el COFIDE u otros para solicitar financiamiento. Asimismo, la empresa no cuenta con un plan financiero. De igual manera, su financiamiento también lo ha destinado para otras actividades de inversión. Respecto a sus pagos de préstamos o créditos no ha tenido ningún retraso. Finalmente, la empresa en ningún momento obtuvo financiamiento para

destinarlo al pago de multas, proveedores, trabajadores o destinarlos a donaciones, u otras actividades como publicidad, marketing, acciones medioambientales, convenios estatales, convenios de exportación, iniciación de un segundo giro del negocio o para asociarse a otras empresas.

b) Respecto a la rentabilidad: el 100% de los socios afirmaron que la fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y la entidad financiera influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa. Referente al plazo de devolución, el tipo de tasa de interés y la frecuencia del financiamiento no influyeron en la rentabilidad de la empresa. Por otra parte, los documentos presentados para solicitar financiamiento y el tipo de crédito al que accedió no influyeron tampoco en la rentabilidad de la empresa. Respecto a sus pagos sin retrasos influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa. Asimismo, destinar el financiamiento a proyectos de inversión, así como la adquisición de mercaderías, activos fijos, ampliación de local u otros influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa. No destinar el financiamiento para el pago de multas, pago a proveedores y pago a trabajadores no influyó en la rentabilidad de la empresa.

Respecto al objetivo específico 02

Caracterizar el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio, caso: Avícola Choque S.A.C., Satipo, 2019.

a) Respecto al financiamiento:

Los resultados tienen similitud con la revisión bibliográfica porque la empresa Avícola Choque realiza financiamiento de fuentes externas como las cajas municipales y esto representa un aspecto positivo en la empresa por la forma de obtener recursos variando las fuentes de financiamiento según sus necesidades; por

ejemplo, si se necesita adquirir mercaderías en pequeñas cantidades entonces con los aportes de los socios o reinvertir las ganancias es una excelente forma de financiar y si se necesita adquirir activos fijos como otro inmueble para almacén o la compra de un camión para transportar aves entonces se deberá recurrir al préstamo de alguna entidad financiera. Asimismo, la empresa se limita a otras formas de financiamiento que está vertido también en el aspecto teórico referencial de la presente investigación, en consecuencia, se obvian otras alternativas de financiamiento que le resulten más beneficiosas para sus actividades de inversión. Por otra parte, no buscar otras formas de financiación ignora algunas ventajas que explica la teoría de Harry Markowitz sobre la selección de carteras, que explica que la cartera de una empresa es concebida como un todo, se busca aprovechar el máximo de la inversión en torno a sus activos financieros; la forma como se puede aplicar esta teoría de forma análoga es que la empresa Avícola Choque pueda emitir a sus clientes documentos de créditos con compromiso de pago previa evaluación de riesgos, para que posteriormente tenga retorno de efectivo en un corto plazo. Ahora bien, el plazo y la frecuencia de financiamiento ya depende de los objetivos que persigue la empresa. Del mismo modo, se ha puesto a disposición las entidades estatales que apoyan a la micro y pequeñas empresas que ofrecen alternativas de financiamiento para impulsar y hacer crecer las actividades empresariales e incluso recibir las facilidades para exportación. Por otra parte, la empresa no cuenta con plan financiero que es necesario para evaluar la forma de obtener financiamiento a menor costo, en mejores condiciones y saber invertirlo. Para este último apartado, tiene coherencia el no destinar un financiamiento para el pago de multas acaecidas, pero al pago de proveedores o trabajadores dependen de las circunstancias que afectan directamente a la empresa, por ejemplo, si no contamos con liquidez en el

momento para el pago a terceros entonces debemos recurrir a un pequeño financiamiento para saldar dichas cuentas. Ahora bien, está demostrado que financiar actividades de publicidad, marketing, convenios, entre otros, envuelven a la empresa dentro de un grupo de nuevos empresarios con otra forma de visionar el desarrollo empresarial, por ello, es necesario que esta empresa pueda enfocar sus objetivos más allá de lo conservador, sino tiene que diseñar su estrategia enfocado como una empresa amable con el medio ambiente, la sociedad, convenios que produzcan beneficios recíprocos, etc.

b) Respecto a la rentabilidad:

Esto es el resultado manifiesto por los socios de la empresa, que expresan que sí hubo rentabilidad por la fuente y la forma de obtener su financiamiento. Sin embargo, no concuerda con la teoría de Modigliani-Miller, quien en su postulado indica que la forma de decidir una inversión debe ser independiente de la forma de decidir una financiación, entonces para conocer si un proyecto será beneficioso se debe primero considerar si va afectar a la rentabilidad de la empresa, pero si augura resultados prometedores entonces recién se toman las decisiones de financiamiento. Del mismo modo, en la teoría de Jaime Roquebert sobre la rentabilidad que nos muestra 3 efectos; el efecto unidad de negocio, el efecto industria y el efecto tamaño de la empresa. Referente al efecto unidad de negocio se encuentra, entre otros elementos, los clientes, y ellos llegan a ser tan importantes en el tema de la rentabilidad de la empresa, es por ello que, las probabilidades de financiar con los clientes es seguro que ayudará a aumentar la rentabilidad de la empresa.

5.3.Discusión

a) Respecto al financiamiento:

AUTORES DE TESIS Y SUS RESULTADOS	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	COMPARACIÓN
<p>CARDENAS (2020) Estudio de caso realizado en una empresa maderera en la provincia de Satipo. Respecto al financiamiento utilizó capital propio y de entidades financieras. Sus créditos fueron de tipo comercial</p>	<p>Se utilizó financiamiento interno como externo. El tipo de crédito fue crédito hipotecario.</p>	<p>Coincide respecto a la fuente de financiamiento No coincide respecto al tipo de crédito.</p>
<p>CASIMIRO (2018) Estudio realizado en las mypes del rubro panaderías en la provincia de Satipo. 73% Solicitaron crédito financiero, 43% con la frecuencia de 1 a 3 veces, 46% de agencias bancarias y 46% invirtieron en capital de trabajo</p>	<p>Se recurrió al préstamo financiero y al crédito. La frecuencia fue de 2 veces en el año 2019. Se recurrió a bancos y cajas municipales. Se invirtió en mercaderías, activos fijos.</p>	<p>Coincide en la recurrencia de crédito. Con respecto a la frecuencia es opcional. Coincide la recurrencia de bancos. No coincide con el destino del financiamiento.</p>
<p>MAYTA (2017) Estudio realizado en las mypes del rubro ferreterías de la provincia de Satipo. 58.3% financiaron con los bancos, el 75% lo destinan para la compra de insumos.</p>	<p>Se recurrió a bancos y se destinó el financiamiento a la compras de mercaderías y activos fijos</p>	<p>Coincide en la entidad recurrida. Coincide en el destino del financiamiento</p>
<p>ASTO (2018) Estudio realizado en las mypes de estaciones de venta de combustibles en la provincia de Satipo.</p>	<p>La fuente de financiamiento fue externo, con bancos y el tiempo de devolución fue a corto y largo plazo.</p>	<p>Coincide la fuente de financiamiento, Coincide con el tiempo de devolución que es a largo plazo, aunque este</p>

<p>83.3% financian con terceros y con bancos y 66.7% cancelan sus préstamos en mediano y largo plazo.</p>		<p>ítem depende del requerimiento de cada empresa.</p>
<p>SALAS (2019) Estudio de caso en la empresa de servicios constructoras en la provincia de Satipo. Realiza su financiamiento en el sistema financiero y es de fuente externa, su tipo de crédito es la línea de crédito hipotecario otorgado por el banco y la caja municipal.</p>	<p>La entidad financiera recurrida es bancos y cajas municipales, de fuente externa e interna, el tipo de crédito es el crédito hipotecario.</p>	<p>Coincide en parte con el sistema financiero, Coincide con la fuente de financiamiento, Coincide con el tipo de crédito.</p>
<p>Barrera & Velarde (2019) Estudio realizado en las empresas avícolas de Huancayo Prefieren financiarse con capital propio.</p>	<p>La fuente de financiamiento fue externo e interno</p>	<p>Coincide con la fuente de financiamiento interno.</p>
<p>CORILLOCLA (2017) Estudio de caso en la empresa comercializadora de productos farmacéuticos en el distrito del El Tambo. De los socios 70% financian de terceros y 50% solicitaron crédito bancario, 70% dijeron que su frecuencia fue a largo plazo, 70% invirtieron en activos fijos</p>	<p>La fuente de financiamiento fue externo e interno, el tipo de financiamiento fue préstamo y crédito, la frecuencia a largo plazo y la inversión en activos fijos.</p>	<p>Coincide con la fuente de financiamiento, Coincide con el tipo de financiamiento, Coincide con el tiempo de devolución y, Coincide con el destino del financiamiento.</p>
<p>QUISPEALAYA (2019)</p>	<p>La fuente de financiamiento fue externo e interno, la</p>	<p>Coincide con la fuente de financiamiento,</p>

<p>Estudio de caso en la empresa de servicio de ingeniería en la provincia de Huancayo</p> <p>Recurre al financiamiento interno y externo, siendo de la banca formal, el tiempo de pago es a largo plazo y el financiamiento fue destinado a capital de trabajo y activos fijos.</p>	<p>entidad financiera por bancos, el tiempo de devolución a corto y largo plazo, y el destino del financiamiento fue para mercaderías y activos fijos.</p>	<p>Coincide con el tipo de entidad financiera,</p> <p>Coincide con el tiempo de devolución que es a largo plazo,</p> <p>Coincide con el destino del financiamiento.</p>
<p>Tejada (2019)</p> <p>Estudio de caso en la empresa agroindustrial en la provincia de Piura</p> <p>Su fuente de financiamiento proviene de créditos en instituciones financieras, entre ellos está la Caja Piura, con el plazo de devolución de dos años y el destino del financiamiento es la compra de activos.</p>	<p>El tipo de financiamiento fue préstamos y créditos, y la entidad financiera fueron bancos y cajas municipales, con el tiempo de devolución a largo plazo y el destino del financiamiento para la compra de mercaderías y activos fijos.</p>	<p>Coincide con el tipo de financiamiento,</p> <p>Coincide con tipo de entidad financiera,</p> <p>Coincide con el tiempo de devolución,</p> <p>Coincide con el destino del financiamiento.</p>
<p>Soto (2019)</p> <p>Estudio realizado en el rubro de las avícolas en el distrito de Callería</p> <p>55% solicitó crédito a un entidad no bancaria</p>	<p>La fuente de financiamiento fue externo y el tipo de entidad financiera también fue por caja municipal</p>	<p>Coincide con la fuente de financiamiento y el tipo de entidad financiera, coincide porque la caja municipal no es bancaria.</p>
<p>Pinedo (2019)</p> <p>Estudio realizado en el rubro de las avícolas en el distrito de Callería.</p> <p>40% financian con entidades bancarias y el 32% destinan el</p>	<p>El tipo de entidad financiera fueron el banco y la caja municipal.</p> <p>El destino del financiamiento a la</p>	<p>Coincide con respecto al tipo de entidad financiera,</p> <p>Coincide con el destino del financiamiento.</p>

financiamiento a la compra de activos fijos	compra de mercaderías y activos fijos.	
Greenwich (2019) Estudio realizado en las empresas del rubro avícolas en el distrito de Iquitos 70% solicitaron crédito, 54.2% de una entidad bancaria	El tipo de financiamiento fue de crédito y la entidad financiera elegida fue banco y la caja municipal	Coincide con el tipo de financiamiento y con la entidad financiera.
Cano (2016) Estudio realizado en el rubro compra y venta de abarrotos en el Barrio Pampa Grande El 90.91% obtuvo financiamiento de terceros, el 80% de entidades no bancarias, el 80% a corto plazo y el 90% destinó a capital de trabajo	La fuente de financiamiento fue externo e interno, y de entidades financieras como banco y caja municipal, con el tiempo de devolución a largo y corto plazo y el destino del financiamiento para la compra de activos fijos y mercadería	Coincide con la fuente de financiamiento, Coincide con el tipo de entidad financiera porque existe más instituciones prestamistas diferentes a las bancarizadas, No coincide con el destino del financiamiento.
Sosa (2015) El estudio realizado en el rubro compra y venta de abarrotos en Lima El 100% financiaron con entidades bancarias y el 55% lo invirtieron en capital de trabajo	El financiamiento es por banca y por caja municipal, y destina el financiamiento a la adquisición de mercaderías y activos fijos.	Coincide con la entidad financiera, No coincide con el destino del financiamiento.
Del Águila (2016) Estudio realizado en el rubro de las avícolas del distrito de Belén 52.4% obtuvieron financiamiento de terceros, el 62.5% recibieron	La fuente de financiamiento fue interno y externo, por banca y caja municipal, el tiempo de devolución a corto y largo plazo.	Coincide con la fuente de financiamiento, Coincide con el tipo de entidad financiera, Coincide con el plazo de devolución en gran parte.

<p>financiamiento del BCP y el 37.5% del Banco Continental, el 100% recibieron financiamiento de una caja municipal. El 90.9% fue a largo plazo y el 9.1% a corto plazo.</p>		
<p>Illanes (2017) En el estudio a las mypes en Chile. El acceso al financiamiento es menor en las mypes, porque poseen un costo de financiación mayor que las grandes empresas.</p>	<p>La empresa presentó título de propiedad del inmueble y la minuta de constitución de la empresa. El tipo de interés fue fijo.</p>	<p>No existe coincidencia porque en esta investigación acceder al financiamiento no contó con muchas barreras.</p>
<p>Picanyol i Tarrés (2013) El estudio realizado a las mypes familiar en la ciudad de Lleida – Brasil. La mype debido a su menor tamaño salen perjudicadas, ya que los préstamos y créditos de menor calidad tienen mayores requerimientos de capital y como consecuencia ha sido un incremento de los tipos de interés aplicados en la financiación. La pyme familiar basa su financiación de inversiones en los recursos propios y proveedores sin coste que en la financiación bancaria y otros mercados.</p>	<p>El tipo de interés de la investigación fue de interés fijo, y la fuente de financiamiento fue externa e interna.</p>	<p>No existe coincidencia respecto a la forma de financiamiento debido a que los tipos de intereses son distintos y su fuente de financiamiento solo es interno con recursos propios.</p>

Respecto a la rentabilidad:

AUTORES DE TESIS Y SUS RESULTADOS	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	COMPARACIÓN
<p>CARDENAS (2020) El estudio de caso realizado en una empresa del sector maderero del Distrito de Satipo. El financiamiento le permitió obtener utilidades y tiene una influencia directa en la rentabilidad.</p>	<p>Lo que influyó positivamente en la rentabilidad fueron la fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y la entidad financiera. Asimismo, los pagos sin retraso y el destino del financiamiento para la compra de mercaderías influyeron positivamente en la rentabilidad.</p>	<p>Con respecto a la investigación de CARDENAS (2020) coincide de una manera general la rentabilidad que genera el financiamiento.</p>
<p>CASIMIRO (2018) En el estudio realizado a las mypes del rubro panaderías del distrito de Satipo. El 100% afirma que su rentabilidad a mejorado y el 73% que el financiamiento influye en su rentabilidad.</p>	<p>Lo que influyó positivamente en la rentabilidad fueron la fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y la entidad financiera. Asimismo, los pagos sin retraso y el destino del financiamiento para la compra de mercaderías influyeron positivamente en la rentabilidad.</p>	<p>Con respecto a la investigación de CASIMIRO (2020) coincide de una manera general la rentabilidad que genera el financiamiento.</p>
<p>MAYTA (2017) En el estudio realizado a las mypes del rubro ferreterías del distrito de Satipo. La mayoría de las mypes mejoran su rentabilidad por el financiamiento obtenido del sistema bancario.</p>	<p>La entidad financiera influyó positivamente en la rentabilidad de la empresa, como es el caso de los bancos.</p>	<p>Coinciden que la entidad bancaria mejoró la rentabilidad en las empresas.</p>

<p>ASTO (2018)</p> <p>En el estudio realizado a las mypes del sector servicios del rubro venta de combustibles de la provincia de Satipo.</p> <p>El financiamiento oportuno genera un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>Lo que influyó positivamente en la rentabilidad fueron la fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y la entidad financiera. Asimismo, los pagos sin retraso y el destino del financiamiento para la compra de mercaderías influyeron positivamente en la rentabilidad.</p>	<p>Existe una coincidencia también de carácter general, porque financiar oportunamente incluye las diversas formas de obtener financiamiento, por ejemplo, de bancos, cajas, por préstamo o créditos, etc.</p>
<p>SALAS (2019)</p> <p>En el estudio de caso realizado a una empresa del rubro constructora del distrito de Satipo.</p> <p>Su rentabilidad se vio influenciada por la fuente de financiamiento que externo y por la línea de crédito hipotecario.</p>	<p>Lo que influyó positivamente en la rentabilidad fueron la fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y la entidad financiera. El tipo de crédito no influyó en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>Coincide la rentabilidad con respecto a la fuente de financiamiento y al tipo de entidad financiera,</p> <p>No coincide la rentabilidad con respecto al tipo de crédito</p>
<p>Barrera & Velarde (2019)</p> <p>En el estudio realizado a las mypes del rubro avícolas de la provincia de Huancayo.</p> <p>De la aplicación práctica: La modificación de la estructura de capital más beneficiosa se da aumentando el pasivo, lo cual influye directamente</p>	<p>La fuente de financiamiento que utilizó la empresa fue interna mediante los aportes de los socios o reinversión de las utilidades y externa por intermedio de las entidades financieras; ambas unidades influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>En la parte práctica del análisis de la investigación de Barrera & Velarde (2019) coincide la rentabilidad por la fuente de financiamiento;</p> <p>De la realidad de las empresas avícolas de Huancayo que prefieren financiar de forma interna coincide con el</p>

<p>en el incremento de la rentabilidad.</p> <p>De la realidad de la empresas: prefieren financiarse con capital propio ya que tienen una aversión a incrementar su financiamiento a través de la deuda, lo cual ocasiona que el costo promedio ponderado de capital sea alto y mayor al ratio de retorno sobre el capital (rentabilidad)</p>		<p>resultado de esta investigación pero no es seguro que solo de la fuente interna influya positivamente en su rentabilidad.</p>
<p>AQUINO (2017)</p> <p>En el estudio realizado en las mypes del rubro ferreterías del distrito de Huancayo.</p> <p>El 93% de las mypes indicaron que el financiamiento eficiente influye en el desarrollo de las mypes ferreteras de Huancayo.</p>	<p>Lo que influyó positivamente en la rentabilidad fueron la fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y la entidad financiera. Asimismo, los pagos sin retraso y el destino del financiamiento para la compra de mercaderías influyeron positivamente en la rentabilidad.</p>	<p>Financiamiento eficiente, es sinónimo de financiamiento responsable e informado, por lo que esta investigación coincide en gran medida con el resultado de AQUINO (2017).</p>
<p>QUISPEALAYA (2019)</p> <p>En el estudio de caso realizado a una mype del sector servicio, rubro ingeniería en el distrito de Huancayo.</p> <p>Cualquiera sea el sistema de financiamiento influye</p>	<p>La rentabilidad se vio influenciada positivamente por la fuente de financiamiento y la entidad financiera.</p>	<p>La rentabilidad cualquiera sea entidad financiera influye positivamente en la rentabilidad de la empresa, lo cual coincide con la investigación.</p>

de manera positiva en la rentabilidad de la empresa.		
<p>Tejada (2019)</p> <p>En el estudio de caso realizado a una empresa del sector comercio rubro avícolas en la provincia de Piura.</p> <p>El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad.</p>	La rentabilidad de la empresa es influenciada positivamente por las formas de financiamiento y su destino.	Coincide las investigaciones por cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de una empresa.
<p>Soto (2019)</p> <p>En el estudio realizado a las mypes del sector comercio, rubro avícola en el distrito de Callería.</p> <p>El 100% percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.</p>	La fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y los pagos a tiempo influyeron en la rentabilidad de la empresa.	Coincide que el financiamiento recibido mejore la rentabilidad de una empresa.
<p>Pinedo (2019)</p> <p>En el estudio realizado a las mypes del sector comercio, rubro avícola en el distrito de Callería.</p> <p>El 52% considera que la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento.</p>	La fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y los pagos a tiempo influyeron en la rentabilidad de la empresa.	Coincide que el financiamiento recibido mejore la rentabilidad de una empresa.
<p>Greenwich (2019)</p> <p>En el estudio realizado a las mypes del sector</p>	La fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y los pagos a tiempo influyeron en la rentabilidad de la empresa.	Coincide que el financiamiento recibido mejore la rentabilidad de una empresa.

<p>comercio del rubro avícola en el distrito de Iquitos.</p> <p>El 66.7% percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.</p>		
<p>Cano (2016)</p> <p>El estudio realizado en las mypes del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes del Barrio Pampa Grande.</p> <p>El 90.91% percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.</p>	<p>La fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y los pagos a tiempo influyeron en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>Coincide que el financiamiento recibido mejore la rentabilidad de una empresa.</p>
<p>Sosa (2015)</p> <p>El estudio realizado a las mypes del sector comercio del rubro compra y venta de abarrotes en Lima.</p> <p>El 100% percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.</p>	<p>La fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y los pagos a tiempo influyeron en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>Coincide que el financiamiento recibido mejore la rentabilidad de una empresa.</p>
<p>Diaz (2016)</p> <p>En el estudio a las mypes del sector comercio rubro avícola en la región La Libertad.</p> <p>El planeamiento empresarial tiene un efecto positivo en la</p>	<p>La fuente de financiamiento, el tipo de financiamiento y los pagos a tiempo, así como su destino del financiamiento influyeron positivamente en la rentabilidad de la empresa.</p>	<p>Tener un plan empresarial es tener una metodología de financiamiento y mejorar la situación económica y financiera es encontrar un balance en la rentabilidad de</p>

situación económica y financiera en las empresas avícolas de la región La Libertad		una empresa, por lo que ambas investigaciones tienen cierta coincidencia de carácter general.
<p>JUÁREZ (2019)</p> <p>En el estudio realizado en las mypes comerciales en el departamento de San Salvador de la República de El Salvador, Se identificó que existe dificultad de recuperación de sus cuentas por cobrar como una de las causas principales en sus problemas de liquidez.</p>	Una forma de brindar financiamiento es mediante los créditos a clientes, para aumentar el volumen de ventas en una empresa.	En este caso, no existe coincidencia en cuanto a la investigación por lo que brindar financiamiento a los clientes ha demeritado la rentabilidad de la empresa y para esta investigación tampoco se tiene un resultado respecto a brindar créditos a los clientes.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 01

- ❖ La empresa avícola Choque S.A.C. de Satipo tiene una fortaleza a su favor al recurrir al financiamiento interno y externo, así como escoger diferentes entidades financieras y destinar su financiamiento a actividades propias del giro del negocio; no obstante, se encuentra en desventaja porque la empresa no amplía sus fuentes de financiamiento. Los beneficios que obtendría serían aún mayores si la empresa realizara financiamiento mediante el factoraje en el caso que la empresa necesita liquidez, el confirming en el caso de que la empresa necesite saldar las obligaciones con sus proveedores, con entidades financieras mediante el leasing para la adquisición de activos fijos, el

crowdfunding en caso de campaña de recaudación de fondos de forma gratuita para destinarlo a actividades con un fin que son establecidos por los aportantes, el crowdlending para la recaudación de fondos mediante un contrato de devolución de aportes más los intereses ganados. La rentabilidad que experimenta la empresa es suficiente en condiciones favorables para las actividades, mientras no haya circunstancias externas que perjudiquen sus actividades como, por ejemplo, el país entra en inflación. La rentabilidad de la empresa debe ser evaluado constantemente mediante los métodos de medición de la inversión como es el caso del retorno sobre la inversión, el valor actual neto y la tasa interna de retorno, con la finalidad de asegurar que el financiamiento haya sido destinado correctamente al proyecto elaborado y baya acorde con sus objetivos.

6.2. Respecto al objetivo específico 02

- ❖ Se ha conseguido describir las características que reflejan la forma en cómo se comportan las variables del financiamiento y rentabilidad en la empresa Avícola Choque S.A.C. Esta empresa por las operaciones que realiza es común que tenga la necesidad de recurrir al financiamiento para solventar sus distintas necesidades inherentes al giro de negocio. La posibilidad de aumentar el volumen de sus ventas o realizar exportaciones o asociarse con otras empresas, hasta por último a expandirse dentro del ámbito nacional e internacional dependen mucho de la forma en que consiga o maneje su financiamiento, la forma en que la destine y la forma en que evalúe la rentabilidad de la empresa.

Referencias bibliográficas

- Almenara, C. (2017). *Modelo de valoración de activos financieros (CAPM)*. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/modelo-valoracion-activos-financieros-capm.html>
- Aquino, G. (2017). *EL FINANCIAMIENTO, LA GESTIÓN EMPRESARIAL EFICIENTE Y EL IMPACTO EN EL DESARROLLO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS FERRETERAS EN EL DISTRITO DE HUANCAYO, 2016* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000048312>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación* (sexta). asba-supervision.org. (2013). *¿Qué es la inversión?* <https://www.asba-supervision.org/PEF/inversion/que-es-la-inversion.shtml>
- Asto, P. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL, ESTACIONES DE SERVICIO DE VENTA DE COMBUSTIBLES DEL CERCADO DE LA PROVINCIA DE SATIPO, AÑO 2017* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4467/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ESTACION_EMPRESA_PERCY_JOHN_ASTO_ROMERO.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Barrera, S., & Velarde, V. (2019). *Estructura de capital para el incremento de la rentabilidad en las empresas avícolas de la provincia de Huancayo* [Universidad Nacional del Centro del Perú]. [http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/4827/Barrera Poma - Velarde Castillo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/4827/Barrera%20Poma%20-%20Velarde%20Castillo.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- bbva.com. (2015). *Instrumentos financieros*. <https://www.bbva.com/es/es/bbva-reabre-250-oficinas-en-espana-hasta-alcanzar-el-55-de-la-red-comercial-abierta-al-publico/>
- Briones, G., Hoyos, G., Vargas, G., Sandoval, C., Hernao, H., Villegas, L., Correa, S., Puerta, A., & Restrepo, B. (2002). *Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales*.
- Bujan, A. (2016). *modelo de valoración de activos financieros*. Enciclopedia Financiera.

<https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-modelo-de-valoracion-de-activos-financieros.html>

Bujan, A. (2018). *Modelo de Markowitz*. Enciclopedia Financiera.

<https://www.encyclopediainanciera.com/gestioncarteras/modelomarkowitz.htm>

Cano, D. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de abarrotes - Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cardenas, N. (2020). *PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE DEL SECTOR MADERERO "MACHU PICCHU WOOD PERÚ S.A.C." - SATIPO, 2020* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17231/FUENTES_Y_TIPOS_DE_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPE_CARDENAS_ORIHUELA_NENA_ELIDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Casimiro, J. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL SECTOR INDUSTRIA, RUBRO PANADERÍA Y PASTELERÍA, EN EL CERCADO DE LA PROVINCIA DE SATIPO, AÑO 2017* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4320/FINANCIAMIENTO_Y_LA_RENTABILIDAD_CASIMIRO_ARAUCO_JENY_JESICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Circulante.com. (2016). *La financiación interna o autofinanciación*.

<https://circulante.com/financiacion/la-financiacion-interna-empresa/>

COFIDE. (2020). *Financiamiento de la MYPE*.

<https://www.cofide.com.pe/COFIDE/productos>

Conceptodefinicion.de. (2019). *Definición de Financiamiento*.

<https://conceptodefinicion.de/financiamiento/>

Control Group. (2019). *Cómo medir la rentabilidad de una empresa*.

<https://blog.controlgroup.es/medir-la-rentabilidad-una-empresa/>

- Corilloclla, A. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE PHARMA GROUP COMPANY S.A.C. rubro comercializadora de productos farmacéuticos, Distritos de el Tambo - Huancayo 2016* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044763>
- Cornejo, R. (2018). *¿Que Es El Valor Del Dinero En El Tiempo?* krakenfinanciam.com.
<https://krakenfinanciam.com/blog/finanzas-corporativas/que-es-el-valor-del-dinero-en-el-tiempo/>
- Cortés, M., & Iglesias, M. (2004). *Generalidades sobre Metodología de la Investigación*.
- Custódio, M. (2018). *¿Qué es el ROI? Aprende cómo calcular el Retorno sobre la Inversión*.
 rdstation.com. <https://www.rdstation.com/es/blog/roi/>
- Dapena, J. (2008). *Modigliani & Miller (1958): qué nos enseña, y qué nos falta*.
<https://ucema.edu.ar/conferencias/download/2008/MM.pdf>
- Daza, J. (2016). *Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño* [Universidad Nacional Autónoma de México].
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104215001278>
- Del Águila, A. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro avícola del distrito de Belén, 2016* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<https://erp.uladech.edu.pe/signa/biblioteca/virtual/?dom=01&mod=019&i=01019001#>
- Díaz, J. (2016). *Planeamiento empresarial y su efecto en la situación económica y financiera de las empresas avícolas de la región La Libertad en el año 2014*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Díaz, T. (2018). *¿Qué es la financiación externa?* economiasimple.net.
<https://www.economiasimple.net/que-es-la-financiacion-externa.html>
- Domingo, R. (2017). *Rentabilidad nominal y rentabilidad real, ¿en qué se diferencian?*
 zaplo.es. <https://www.zaplo.es/blog/rentabilidad-nominal-real/>
- Ecrowd! Invest. (2018). *Qué es el crowdlending*. <https://www.ecrowdinvest.com/que-es-el-crowdlending>

- Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. (2018). *Gobierno ratifica apoyo a las mypes*.
<https://elperuano.pe/noticia-gobierno-ratifica-apoyo-a-mypes-66377.aspx>
- Eolivier. (2018). *Venture Capital, ¿Qué Es y Cómo Funciona?*
<https://emprendedoresynegocios.com/venture-capital/>
- Estrada, K. (2017). *Como construir una tesis de investigación*.
- finanzasparatodos.es. (2010). *Diferencia entre créditos y préstamos*.
<https://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosfinanciamiento/diferenciaprestamoycredito.html>
- Fuentes, R. (2018). *Origen y Duración de la Rentabilidad (Evidencia científica)*. Aprende-Ingeniería. <https://aprendeingenieria.com/evidencia-cientifica-estrategia-rentabilidad/#.XrYFPWhKjIU>
- Galán, M. (2009). *LAS HIPOTESIS EN LA INVESTIGACION*.
manuelgalan.blogspot.com/2009/08/%0D
- García, I. (2017). *Definición de Financiación*. economiasimple.net.
<https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- Gedesco.es. (2018). *Confirming o Reverse Factoring, un gran servicio de pago a proveedores Gedesco*. <https://www.gedesco.es/confirming>
- Gómez, M. (2018). *¿Qué es la tasa de interés?* Editorial Ecoprensa, S.A.
<https://www.economiahoy.mx/economia-eAm-mexico/noticias/9305648/07/18/Que-es-la-tasa-de-interes-.html>
- González, I. (2019). *¿Qué es y cómo calcular la TIR (Tasa Interna de Retorno)?* UNIR - Universidad Internacional de La Rioja. <https://www.unir.net/empresa/desarrollo-directivo/estrategia-de-negocio/como-calcular-tir-tasa-interna-retorno/>
- Greenwich Luna, E. A. (2019). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Iquitos, 2019* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15637/AUDITORIA_TRIBUTACION_GREENWICH_LUNA_ESTEFFANY_ANATOLIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Illanes, L. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE* [Universidad de Chile].
<http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>
- Jánica, F. (2016). *Cómo hacer que la estrategia de un negocio realmente genere dinero*. finanzaspersonales.co.
<https://www.finanzaspersonales.co/columnistas/articulo/estrategia-para-un-negocio-rentable/60012>
- Juárez, J. (2019). *ESTRATEGIAS PARA EVITAR LA QUIEBRA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN EL MUNICIPIO Y DEPARTAMENTO DE SAN SALVADOR, EL SALVADOR* [UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR].
<http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/19952>
- López, J. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. gestiopolis.com.
<https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Maletta, H. (2009). *Epistemología aplicada: Metodología y técnica de la producción científica* (A. Bustamante Petit (ed.); primera).
- Márquez, E. (2017). *La importancia del retorno de inversión*. cuentafacto.es.
<http://www.cuentafacto.es/tu-interes/importancia-retorno-inversion/>
- Martín, L. (2017). *¿Qué es el factoring y por qué elegirlo para financiar tu empresa?* BBVA.
<https://www.bbva.com/es/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>
- Mayta, B. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍA, DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO, AÑO 2017*. [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4439/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_MAYTA_PARDAVE_BETTY_ELIZABETH.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Mediakit Grupo RPP. (2018). *Mypes: ¿Qué tipos de préstamos existen y cuál me conviene?*
<https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/mypes-que-tipos-de-prestamos-existen-y-cual-me-conviene-noticia-1155554>
- Merton, R., & Bondie, Z. (2004). *Finanzas* (Pearson Educación (ed.); ilustrada).

https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=jPTppKDvIv8C&oi=fnd&pg=PR19&dq=finanzas&ots=ecjbSJZWW7&sig=Is4cokVAa-XbIM5M4Og-t8_wJI#v=onepage&q=finanzas&f=false

Nuño, P. (2017). *Coste de oportunidad*. emprendepyme.net.

<https://www.emprendepyme.net/coste-de-oportunidad.html>

Ortiz, J. (2003). La rentabilidad desde la organización industrial. *Ecos de Economía*, 16, 7–26.

Pérez, A. (2013). *¿Liquidez o inversión? La eterna duda*. FinancialRed.

<https://www.finanzas.com/liquidez-o-inversion-la-eterna-duda>

Picanyol, J. (2013). *DIAGNÓSTICO FINANCIERO EN LA CONCESIÓN DEL CRÉDITO A LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA FAMILIAR* [Universidad de Lleida].

<https://www.tdx.cat/handle/10803/129727>

Pinedo, N. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Callería, 2019* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11270/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_PINEDO_SALAZAR_NEIDA_LUZ.pdf?sequence=4&isAllowed=y

pqs.pe. (2018). *Mypes: por qué son importantes para la economía peruana*.

<https://www.pqs.pe/economia/mypes-importancia-economia-peru>

PreAhorro. (2016). *Rentabilidad nominal y real ¿Cuál es cuál?*

<https://preahorro.com/invertir/rentabilidad-nominal-y-real-cual-es-cual/>

pymesyautonomos. (2014). *Qué es y cómo funciona el descuento comercial*.

<https://www.pymesyautonomos.com/unnuevoimpulso/que-es-y-como-funciona-el-descuento-comercial>

Quispealaya, J. (2019). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA SERVICIO DE INGENIERIA MENDEZ & ESPINOZA SAC, DE HUANCAYO, 2017*. [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000049599>

- Raffino, M. (2018). *RENTABILIDAD*. <https://concepto.de>. <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Roldán, P. (2017). *finanzas*. economipedia.com.
<https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>
- rpp.pe. (2017). *¿Qué es el factoring y para qué sirve?* <https://rpp.pe/campanas/contenido-patrocinado/que-es-el-factoring-y-para-que-sirve-noticia-1057179>
- Salas, A. (2019). *El FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU – RUBRO CONSTRUCTORAS CASO: EMPRESA DE SERVICIOS TORRES CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. SATIPO 2019* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17571/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUENAS_EMPRESAS_SALAS_SUAZO_ARTUR-LORGIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Significados.com. (2019). *Significado de Financiamiento*.
<https://www.significados.com/financiamiento/>
- Sosa, F. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas dle sector comercio - rubro compra venta de abarrotes*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Soto, A. (2019). *Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro avícolas del distrito de Callería, 2019* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16000%0A>
- SUNAT. (2008). *DECRETO SUPREMO N° 007-2008-TR*. Diario Oficial El Peruano.
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>
- Tejada, R. (2019). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS AGROINDUSTRIALES EN ELPERÚ CASO: DIVAMA SAC PIURA, 2015* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15191>
- Universidad ESAN. (2015). *Riesgo vs. rentabilidad: ¿Qué considerar para invertir con éxito?* <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/07/riesgo-vs-rentabilidad-considerar-invertir-exito/>

- Universidad ESAN. (2017). *Fundamentos financieros: el valor actual neto (VAN)*.
<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/01/fundamentos-financieros-el-valor-actual-neto-van/>
- Vanessa. (2017). *Concepto de finanzas*. Finanzas y contabilidad Copyright © 2020.
<https://finanzascontabilidad.com/concepto-de-finanzas/>
- Velez, L. (2020). *¿Qué es el leasing y cómo funciona?* Rankia S.L.
<https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/3685846-que-leasing-como-funciona>
- vivus.es. (2016). *¿En qué consiste el crowdlending?* © 4finance Group.
<https://www.vivus.es/blog/prestamopedia/en-que-consiste-el-crowdlending/>



Anexos

1. Protocolo de consentimiento informado para encuestas

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

(Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula _____
_____ y es dirigido por _____
_____, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: _____
_____.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará _____ minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de _____
_____. Si desea, también podrá escribir al correo _____ para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: _____

Fecha: _____

Correo electrónico: _____

Firma del participante: _____

Firma del investigador (o encargado de recoger información): _____



2. Protocolo de consentimiento informado para entrevistas

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

(Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por
....., que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de
Chimbote.

La investigación denominada:

.....
.....
.....

- La entrevista durará aproximadamente minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: o al número Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	

3. Información R.U.C. de la empresa

← → ↻ e-consultaruc.sunat.gob.pe/cl-ti-itmrconsruc/jcrS00Alias ☆ ABP Un 2 🔧 👤 ⋮

CRITERIOS DE BÚSQUEDA:

Número de RUC
Ingrese el código que se muestra en la imagen: **WSWQ**

Tipo y Número de Documento de Identidad

[Refrescar código](#)

Nombre ó Razón Social

Número de RUC:	20601670063 - AVICOLA CHOQUE S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	23/11/2016	Fecha de Inicio de Actividades:	01/12/2016
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	JR. SAN MARTIN NRO. 571 (ENTRE M. PRADO Y LOS INCAS-S72660848) JUNIN - SATIPO - SATIPO		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad de Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	<input type="text" value="4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO"/>		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	<input type="text" value="FACTURA"/>		
Sistema de Emisión Electrónica:	<input type="text" value="FACTURA PORTAL DESDE 08/03/2019"/>		
Emisor electrónico desde:	01/03/2019		
Comprobantes Electrónicos:	BOLETA (desde 01/03/2019),FACTURA (desde 08/03/2019)		
Afiliado al PLE desde:	27/07/2017		
Padrones :	<input type="text" value="NINGUNO"/>		

Ilustración 36 Información RUC de la empresa