



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA “AGROMASS S.A.C.” - CHIMBOTE Y  
PROPUESTA DE MEJORA, 2019

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

**AUTORA**

BARRIOS CANO, MARIA AURELIA  
ORCID: 0000-0002-2498-4601

**ASESORA**

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA “AGROMASS S.A.C.” - CHIMBOTE Y  
PROPUESTA DE MEJORA, 2019

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

**AUTORA**

BARRIOS CANO, MARIA AURELIA

ORCID:0000-0002-2498-4601

**ASESORA**

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**

## **Equipo de trabajo**

### **AUTORA**

Barrios Cano, Maria Aurelia

ORCID: 0000-0002-2498-4601

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Chimbote,  
Perú.

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias contables,  
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

### **JURADOS DE INVESTIGACIÓN**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**Jurado evaluador de tesis y asesor**

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando

**PRESIDENTE**

Mgtr. Baila Gemín, Juan Marco

**MIEMBRO**

Mgtr. Yépez Pretel, Nidia Erlinda

**MIEMBRO**

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel

**ASESORA**

## **Agradecimiento**

Agradezco a mi familia la cual me brindó su apoyo incondicional y estuvo conmigo siempre.

Agradezco a Dios por darme las fuerzas para seguir adelante y nunca abandonarme.

A mi asesor por enseñarme tanto, por brindarme su apoyo incondicional y guiarme a la elaboración de esta tesis.

**Maria**

## **Dedicatoria**

Dedico a mis padres Richar Barrios y leydi Cano que estuvieron pendientes en el proceso de mi preparación, ya que pasaron por muchos sacrificios para ayudarme.

Dedico con mucho amor y admiración a mi abuelo que fue como un padre para mi José Albino Cano Rao que desde el cielo guía y cuida de mí; a mi abuela que adoro con todo mi corazón Alejandrina Corales Manrique, que me sigue brindando su apoyo incondicional en cada meta de mi vida.

**Maria**

## Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019. Esta investigación fue no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso. Se utilizó las técnicas de revisión bibliográficas, entrevista y análisis comparativo. **Respecto al objetivo específico 1:** Según los antecedentes nacionales, las empresas emplean financiamiento de terceros, entidades no bancarias (quienes les dan facilidades), a corto plazo, con tasas de interés elevadas, para invertirlo en capital de trabajo; obteniendo una rentabilidad positiva. **Respecto al objetivo específico 2:** Según el gerente de la empresa AGROMASS SA.C., afirma que se utilizó financiamiento externo del sistema no bancario formal (que dan facilidades) a corto plazo, con altas tasas de interés (42% anual), para invertirlo en capital de trabajo, obteniendo una rentabilidad positiva; se concluye que, según los autores nacionales revisados y la empresa AGROMASS S.A.C., coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través de terceros, en entidad no bancario formal a altas tasas de interés, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo, así mismo, el financiamiento mejora la rentabilidad.

**Palabras clave:** Financiamiento, MYPE, rentabilidad, sector comercio.

## **Abstract**

The present research work had as general objective: To determine and describe the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the commercial sector of Peru and of the company AGROMASS S.A.C. de Chimbote and make a proposal for improvement, 2019. This research was non-experimental, descriptive, bibliographic and case. The literature review, interview and comparative analysis techniques were adapted. Regarding specific objective 1: According to the background, companies that use financing from third parties, non-bank entities (who give them facilities), in the short term, with high interest rates, to invest in working capital; earn a positive return. Regarding specific objective 2: According to the manager of the company AGROMASS S.C., he states that external financing was obtained from the formal non-banking system (which provides facilities) in the short term, with high interest rates (42% per year), to invest in capital of work, obtaining a positive profitability; It is concluded that, according to the national authors reviewed and the company AGROMASS S.A.C., they agree that the MYPE finance their economic activity through third parties, in a formal non-banking entity at high interest rates, in the short term, to invest it in capital. likewise, financing improves profitability.

**Keywords:** Financing, MYPE, profitability, trade sector



## Contenido

	<b>Pág.</b>
<b>Carátula</b> .....	<b>i</b>
<b>Contracarátula</b> .....	<b>ii</b>
<b>Equipo de trabajo</b> .....	<b>iii</b>
<b>Jurado evaluador y asesor</b> .....	<b>iv</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>v</b>
<b>Dedicatoria</b> .....	<b>vi</b>
<b>Resumen</b> .....	<b>vii</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>viii</b>
<b>Contenido</b> .....	<b>ix</b>
<b>Índice de matrices</b> .....	<b>xii</b>
<b>Índice de tablas</b> .....	<b>xii</b>
<b>Índice de cuadro</b> .....	<b>xii</b>
<b>I. Introducción</b> .....	<b>13</b>
<b>II. Revisión de literatura</b> .....	<b>18</b>
2.1 Antecedentes .....	18
2.1.1 Internacionales .....	18
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales .....	23
2.2 Bases teóricas.....	25
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	25
2.2.2 Teoría de la rentabilidad .....	30
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa .....	31
2.2.4 Teoría de sector comercio.....	33
2.2.5 Descripción de la empresa de estudio.....	33
2.3 Marco conceptual.....	34
2.3.1 Definiciones del financiamiento .....	34
2.3.2 Definiciones de rentabilidad .....	34
2.3.3 Definiciones de la empresa .....	35
2.3.4 Definiciones de las micro y pequeña empresa.....	36

2.3.5 Definiciones del sector comercio.....	36
<b>III. Hipótesis.....</b>	<b>37</b>
<b>IV. Metodología.....</b>	<b>38</b>
4.1 Diseño de investigación.....	38
4.2 Población y muestra.....	38
4.2.1 Población .....	38
4.2.2 Muestra .....	38
4.3 Definición y operacionalización de las variables .....	39
4.4 Técnicas e instrumentos.....	44
4.4.1 Técnicas .....	44
4.4.2 Instrumentos .....	44
4.5 Plan de análisis .....	44
4.6 Matriz de consistencia .....	45
4.7 Principios éticos.....	45
<b>V. Resultados.....</b>	<b>47</b>
5.1 Resultados.....	47
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1_ .....	47
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2_ .....	49
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3_ .....	51
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4 .....	53
5.2 Análisis de resultados.....	53
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	53
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	54
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3 .....	56
5.2.4 Respecto al objetivo específico 4 .....	58
<b>VI. Conclusiones y recomendaciones .....</b>	<b>59</b>
6.1 Conclusiones.....	59
6.1.1 Respecto al objetivo específico 1 .....	59
6.1.2 Respecto al objetivo específico 2 .....	59
6.1.3 Respecto al objetivo específico 3 .....	60
6.1.4 Respecto al objetivo específico 4 .....	61
6.1.5 Respecto al objetivo general.....	63

6.2 Recomendaciones .....	63
<b>VII. Aspectos complementarios .....</b>	<b>65</b>
7.1 Referencias bibliográficas .....	65
7.2 Anexos .....	74
7.2.1 Anexo 1: Matriz de consistencia.....	74
7.2.2 Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas. ....	75
7.2.3 Anexo 3: Cuestionario de recojo de información de la empresa	76
7.2.4 Anexo 4: Consentimiento informado del caso de estudio. ....	78

### Índice de matrices

	<b>Pág.</b>
<b>MATRIZ 01</b> .....	39
<b>MATRIZ 02</b> .....	41
<b>MATRIZ 03</b> .....	43
<b>MATRIZ 04</b> .....	44

### Índice de tablas

	<b>Pág.</b>
<b>TABLA 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b> .....	47
<b>TABLA 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b> .....	49
<b>TABLA 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3</b> .....	51
<b>TABLA 04: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 4</b> .....	53

### Índice de cuadro

	<b>Pág.</b>
<b>CUADRO 01</b> .....	61

## I. Introducción

Las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) son un elemento fundamental del tejido empresarial en América Latina. Según Comisión Económica para América Latina y el Caribe, (**CEPAL 2018**) afirma que: las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) se consideran importantes en varias dimensiones, como en su colaboración con las entidades en la creación de empleos, de ingresos y erradicación de la pobreza, además de dinamizar la actividad productiva de las economías locales; así mismo se dispone a una participación al producto interno bruto (PIB) regional del 25 %, sin embargo, aún es menor a la situación de los países de la Unión Europea (UE) donde las mipymes alcanzan, en promedio, el 56%.

Según lo informó Sociedad de Comercio Exterior del Perú, la informalidad, que es un impedimento para el crecimiento de las empresas y les genera un bloqueo en el financiamiento bancario, paso de 79.2% a 83.5% durante los periodos del 2016 y 2017. Para el 2017 se manifestó que existía casi 5.9 millones de MYPE las cuales brindaban empleo a un total de 8.2 millones de trabajadores, sin embargo, de estas, habría un 65.7% percibiendo algún sueldo por debajo de mínimo (**Comex, 2018**).

De acuerdo con la Sociedad de Comercio Exterior del Perú hubo un crecimiento en la cantidad de MYPES, y el ingreso por ventas conformó un total de 135 millones de soles para el 2017, el cual equivale al 19. 2% del Producto Bruto Interno (PBI) del Perú. No obstante, a pesar del crecimiento en cuanto al número de MYPE, las ventas del 2017 (135 millones de soles) disminuyeron un 0.7% con respecto al 2016. En resumen, hubo un crecimiento en relación al número de MYPE en el 2017 que, en el 2016, sin embargo, no ocurrió lo mismo con las ventas, ya que el

nivel de ventas fue menor para este año, indicando así una ineficacia (**Agencia peruana de noticias, 2017**).

El Ministro de Producción señaló que, el 34% del total de padres de familia lideran las Mype, como lo informó la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG) 2017. El 86% de las unidades productivas (MYPE) están ubicadas al interior del Perú, las regiones con más porcentajes son, Cajamarca, Cusco, La Libertad y Puno, mientras que el 14% restante está ubicado en Lima. A nivel sectorial, los padres de familia emprendedores realizan mayormente actividades primarias, siendo la agricultura una de ellas con un 66.8%. Siguiéndole el comercio con un 10.9% y servicios abarcando el 9.2% (**Agencia peruana de noticias, 2018**).

Según la **INEI (2017)** nos afirma que la informalidad es el principal problema que atenta contra el crecimiento de las empresas, siendo el 39.5% de empresas donde se reportó este problema, según la primera encuesta Nacional de Empresas (ENE) del 2015. Asimismo, el 36.7% de empresas respondió que la demanda es limitada, el 34.8% señaló que existe dificultad para acceder al financiamiento y el 30.6% señaló la excesiva regulación tributaria.

Para el desarrollo del proyecto de investigación, se planteó el siguiente enunciado del problema: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote y como mejorarlas, 2019** Para dar respuesta al enunciado del problema se plantea el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “AGROMASS

S.A.C.” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019. Para conseguir los resultados del objetivo general, se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.
2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “AGROMASS S.A.C.” de Chimbote, 2019.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote 2019.
4. Hacer una propuesta de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, 2019.

Este informe de investigación se justifica porque nos permite conocer las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio del Perú y como caso especial de la empresa AGROMASS S.A.C., la cual se encuentra ubicada en Chimbote, en el período 2019.

Del mismo modo el resultado de esta investigación se usará como base para realizar otros estudios sobre de las MYPES del sector comercio, así también podrán servir de referencia para el área administrativa y contable de las mypes, que les permitirá tomar las decisiones adecuadas a favor de un mejor manejo de sus recursos que optimicen sus beneficios y mejoren su rentabilidad. Asimismo, se justifica porque servirá como guía metodológica para otros investigadores que realicen investigaciones utilizando las mismas variables, favoreciendo así a otros proyectos similares.

Finalmente, se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración y sustentación de tesis, permitirá la titulación como contador público, cumpliendo con

lo establecido en el reglamento de investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La metodología de investigación aplicada fue cualitativo; nivel descriptivo; diseño no experimental descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; población de empresas enfocadas a vender productos agrícola en nuestro país; la muestra fue la empresa “Agromass S.A.C.”; y para extraer la información de la investigación como teorías, marco conceptual y antecedentes fue la técnica de revisión bibliográfica, preguntas a la persona que estuvo frente al negocio señalado del tema y, así también, se determinó la similitud existente de los trabajos de autores citados con la misma variable y unidad de análisis del negocio en moción; así mismo, para la obtención datos su instrumento fue fichas bibliográficas, preguntas paramentadas pertinentes y comparación de tablas 01 y 02 de resultados. Cabe mencionar que la información conseguida fue ordenada según lo requerido en los objetivos planeados en la investigación.

Se concluyen que las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa “Agromass S.A.C.”, son las siguientes: **Respecto al objetivo específico 1:** Los autores considerados en antecedentes, determinan que, el financiamiento y rentabilidad de las MYPE del Perú, recurren a préstamos en entidades no bancarias (quienes les ofrecen facilidades), en poco tiempo, con interés por encima de lo esperado, para invertirlo en mercaderías; por otro lado, señalan que este sector empresarial es rentables, gracias al financiamiento que logran. **Respecto al objetivo específico 2:** El gerente de la empresa AGROMASS S.A.C, opta por solicitar financiamiento a través de terceros con préstamos, en la Caja Municipal del Santa, quien ofreció facilidades, en poco



tiempo, a TEA 42% al 3.5% mensual, de S/15,00.00 soles, para invertirlo en mercaderías; para ello se presentaron ciertos requisitos para obtener solvencia económica por la entidad financiera, así también, el financiamiento mejoro la rentabilidad del negocio en ascenso en estos últimos años, cubriendo sus deudas satisfactoriamente. **Respecto al objetivo específico 3:** En cuanto a los resultados obtenidos sel objetivo específico 01 y 02, se concluye que ambos coinciden, en que han acudido al financiamiento en préstamos, en el sistema no formal (quienes les ofrecieron facilidades), en poco tiempo, con tasas de interés no aceptables, para invertirlo en mercaderías. Así también, obtuvieron rentabilidad en los últimos años y el de cubrir sus deudas adquiridas. **Respecto al objetivo específico 4:** Se evaluó el objetivo específico 1, 2 y 3, de resultados y análisis de resultados, después de haber identificado las debilidades de las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE nacionales y del negocio en estudio; realizando el plan de mejora en las conclusiones de la empresa de estudio.

## II. Revisión de literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Ramírez (2020)** en su trabajo de investigación denominado: Las necesidades de financiamiento de las empresas innovadoras y el sistema financiero Mexicano. Cuyo objetivo general fue: Identificar el tipo de financiamiento que requieren las pequeñas y medianas empresas innovadoras y que servicios les ofrece el Sistema Financiero Mexicano. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegó a las siguientes conclusiones: La empresa Aires de Campo, al iniciar su actividad tuvo problemas de financiamiento (como conseguir prestamos de terceros), dado que, a pesar de ser una empresa innovadora de alimentos orgánicos, su propuesta de producción era nueva y aquello generó que la Banca Comercial ni la Banca de Desarrollo quisieran apostar por su financiamiento; por ello tuve que recurrir al Fideicomiso de Riesgo Compartido FIRCO, quien evidencio que este tipo de empresas deben de otorgárseles financiamiento de acuerdo a la dimensión de su capital de trabajo requerida.

**Rodríguez y Parra (2020)**, en su trabajo de investigación denominado: Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia. Cuyo objetivo

general fue: Determinar las diferentes herramientas de financiación convencionales y no convencionales existentes para las Mipymes en Colombia, que les permita dar solución a la problemática de financiación. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegó a las siguientes conclusiones: Se identificó que el financiamiento de las microempresas en Colombia, tanto en el sector público o sector privado, se realizó de manera interna (propio) y externa (de terceros, como los proveedores y el mercado extra bancario).

**Tiscornia (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de la evolución del financiamiento al Sector Agropecuario desde la década del 90 a la actualidad. La visión de los productores en la provincia de Buenos Aires”, realizado en Argentina. Cuyo objetivo general fue: Comparar las condiciones de financiamiento al sector agropecuario existentes hace una década con las actuales (2009-2018). Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegó a las siguientes conclusiones: En Argentina, los microempresarios dedicados a la producción agrícola, buscan financiamiento a través de terceros (en bancos) para créditos de inversión, presentando evidencias de las condiciones, recursos que cuentan, proyección económica y financieros que desean inyectar, en la siembra del producto al que se enfoquen (Capital de trabajo), para que sea adecuada y buena, con una cosecha prospera (cabe mencionar que este grupo de productores tratan de obtener financiamiento flexible que se adapte a las características operatoria del sembrío); es preciso señalar que los bancos para aprobarles créditos prevén el pago del dinero que prestan, evaluando la cantidad del préstamo a otorgarles.

### 2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú, menos de la región Ancash; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Lucano (2022)** en su trabajo de investigación denominado: Alternativa de Financiamiento para adquirir un terminal terrestre y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Delgado Rodríguez S.A.C Chota 2021. Cuyo objetivo general fue: Evaluar el impacto de la mejor alternativa de financiamiento para la adquisición de un terminal terrestre y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Delgado Rodríguez S.A.C Chota 2021. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a las siguientes conclusiones: La empresa Delgado Rodríguez S.A.C en estudio, utilizó una adecuada alternativa financiera, la cual, permitió mejorar su rentabilidad, de manera positiva; evidenciándose en los Estados Financieros de la empresa, donde se calculó el VAN y TIR.

**Mundaca (2021)** en su trabajo de investigación denominado: Evaluación de alternativas de financiamiento para capital de trabajo para los agricultores de arroz del Valle Muy Finca distrito Mochumí – Lambayeque – Lambayeque – 2019. Cuyo objetivo general fue: Evaluar las alternativas de financiamiento más adecuadas para capital de trabajo para los agricultores de arroz del valle muy finca distrito Mochumí. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de campo. Llegó

a las siguientes conclusiones: Los agricultores de Arroz de Mochumi, acudieron a préstamos de terceros, como la entidad no bancaria formal (Banco Agropecuario), entidad que les dio mayores y mejores facilidades de financiamiento, para que puedan invertirlo en su capital de trabajo; a pesar de financiarles sus actividades, por alto riesgo existente, la tasa del crédito que fue aprobada, es elevada.

**Morccolla (2019)** en su trabajo de investigación denominado: La importancia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo Empresarial, realizado en la ciudad de Lima. Cuyo objetivo general fue: Identificar a través de la revisión bibliográfica la importancia que tienen las fuentes de financiamiento para el desarrollo empresarial. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegó a las siguientes conclusiones: Las MYPE tienden a buscar su desarrollo y crecimiento para incrementar su rentabilidad, a través del financiamiento de terceros; sin embargo, no cumplen con requisitos que las entidades financieras formales exigen, como, historial crediticio que les respalde y en caso de ser aceptados, es a altas tasas de interés; por ello que, los microempresarios optan por conseguir financiamiento de proveedores, quienes les proveen de mercadería a precios por encima de lo normal.

### **2.1.3. Regionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades de la región Ancash, menos de la provincia del Santa; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de

investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Rubina (2021)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de balanceados para animales “Grupo Señor de Mayo” E.I.R.L. – Carhuaz, 2020. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de las pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de balanceados para animales “Grupo Señor de Mayo” E.I.R.L. – Carhuaz, 2020. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a las siguientes conclusiones: La empresa de balanceados para animales “Grupo Señor de Mayo” E.I.R.L., obtuvo financiamiento de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, con tasas de interés elevado, lo cual, fue invertido para su capital de trabajo.

**Silvestre (2018)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. Cuyo objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeña empresa del sector comercio rubro golosinas Jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017. La metodología que utilizó en su investigación fue descriptivo, no experimental. Finalmente se concluyó que el financiamiento de las MYPE en estudio, el 80% de las MYPE estudiadas, obtuvieron financiamiento de fuentes externas, los cuales fueron obtenidos de las entidades bancarias. Así también, en cuanto a la rentabilidad, el 80% de las MYPE afirman que, su rentabilidad sí mejoró en los últimos 2 años, mientras que, el 75% de los

propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa.

**Vega (2018)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017. Cuyo objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017. La metodología que utilizó en su investigación fue de tipo diseño descriptivo no experimental de tipo transversal. Finalmente se concluyó que el 56% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de fuentes externas, con una tasa de interés promedio del 16% anual; así mismo, el 44% de las MYPE recurrieron a entidades no bancarias a un periodo de corto plazo; además, el 56% lo utiliza como capital de trabajo. Así también, en cuanto a la rentabilidad, el 100% de las MYPE estudiadas aseguran que, gracias al financiamiento recibido, mejoró su rentabilidad; así mismo, el 64% asegura que su rentabilidad mejoró en los últimos 2 años.

#### **2.1.4. Locales**

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro del distrito de Lima; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable de nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Plasencia (2020)** en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del

sector comercio del Perú: Caso empresa “Agrícola Nuevo Amanecer” – Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agrícola Nuevo Amanecer de Chimbote y hacer una propuesta de mejora. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a las siguientes conclusiones: La empresa “Agrícola NUEVO Amanecer” de Chimbote, solicitó financiamiento de terceros en una entidad bancaria, el cual le otorgo el crédito a un corto plazo, para que pueda invertirlo en su actividad económica dedicada.

**Castro (2018)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: caso empresa “Grupo Olicruz”- Chimbote, 2015. Cuyo objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa Grupo Olicruz de Chimbote, 2015. La metodología que utilizó en su investigación fue de tipo bibliográfica, para la recolección de información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario documental y de caso. Una vez concluida la investigación finalmente se determina que, en las MYPES del Perú, el 60% de las MYPE estudiadas recurren al financiamiento formal; así mismo; el 100% pagó una tasa de interés entre el 11% y 20%; además, el 50% invirtió dicho crédito como capital de trabajo, y el otro 50% invirtió en la mejora de infraestructura.

**Mendoza (2018)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro



compra/venta de útiles de oficina del distrito de Chimbote, 2015. Cuyo objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de útiles de oficina del distrito de Chimbote, 2015. La metodología que utilizó en su investigación fue de tipo descriptiva. Una vez concluida la investigación finalmente se determina que, el 90% de las MYPE estudiadas obtuvieron financiamiento de las entidades no bancarias; puesto que, las entidades bancarias piden muchos requisitos; así mismo, el 85% obtuvieron dichos créditos con cuotas a corto plazo; mientras que, el 100% utilizó dicho crédito como capital de trabajo.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento:**

La teoría del financiamiento va a permitir establecer los valores de apalancamiento y amortizaciones de pasivos a corto y a largo plazo; por ello, Modigliani y Miller (1958); citado por **Capa, Capa y Ollague (2018)**, afirman: El financiamiento busca lograr un equilibrio entre los costos y beneficios del endeudamiento que pueda tener una empresa o un sector económico, aumentando el nivel de capital de la empresa y utilizándolo en otras actividades económicas distintas, operativas, financieras o de otro tipo, para elevar este nivel a la máxima medida posible (p. 15).

**Según Levy (2019)** reitera que el objetivo básico de la gestión financiera en el marco del sistema financiero es estudiar el sistema de endeudamiento; esto demuestra que es importante saber de dónde provienen

estos activos de una organización, así como marcar la diferencia en cuanto a cuándo comienzan estos activos.

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

Se sabe que la financiación puede proporcionarse de diversas formas o métodos, sirviendo al mismo propósito. Es por ello que, **Euroinnova (2022)** señala que el financiamiento se puede encontrar en obligaciones financieras (con intereses), algún bien que represente valor económico (durante el tiempo que este como aval), así también, se pueden conseguir del ahorro personal y se constituye lo siguiente:

##### **Financiamiento Interno**

Se dice que son aportaciones de los socios. Esto significa que el capital en ellos proviene del dinero que pertenece a la organización.

##### **Financiamiento Externo**

se refiere al capital tomado en préstamo de un tercero que no es propietario total de la empresa, como un accionista, un préstamo bancario, una institución financiera o una financiación del gobierno, esperando una ganancia a cambio.

#### **2.2.1.2 Sistemas del financiamiento.**

Según la **Banco Central de Reserva del Perú (2019)** existe un sistema de financiamiento y este lo establece de la siguiente manera:

##### **Mercado de intermediarios directa**

\_ Sector bancario, compuestos por todos los bancos de la Nación, de decir del Estado, estos pueden ser, Banco de la Nación, estos pueden ser: Banco de créditos, Bancos Scotiabank, Banco Continental, etc.

\_ Sector no bancario, conformado por las cajas rurales de ahorro y crédito, así como las cajas municipales, estas son definidas como organizaciones de financiamiento.

### **Mercado de intermediación indirecta**

\_ Mercado primario, el mercado en el que participan todas las organizaciones nacionales e internacionales, públicas o privadas; Proporcionan una seguridad cuando se crean por primera vez, haciéndola accesible a las distinciones de los capitalistas, que pueden ser naturales o jurídicas.

\_ Mercado secundario, mercado en el que se pueden realizar transacciones tomando valores que tienen existencia propia, es decir, si un actor hace algo, a través del mercado de valores es necesario que las acciones se puedan vender para su liquidación.

### **2.2.1.3 Costos de financiamiento.**

Para **Ponce, Morejón, Salazar & Baque (2019)** existen dos tipos de interés, las cuales son:

\_ Tasa nominal, esta tasa no muestra el verdadero costo del dinero o rentabilidad de una inversión. Esta tasa muestra la cantidad de veces que atesora el año, además tiene como base un año.

\_ Tasa efectiva, esta tasa actúa sobre el capital efectivamente, esta muestra la rentabilidad de una inversión a su precio de un financiamiento por periodo, la tasa efectiva puede dar lugar a una tasa efectiva anual, si se atesora varias veces en un periodo.

#### **2.2.1.4 Plazos de financiamiento.**

Es importante e imprescindible, tener en cuenta el tiempo determinado del pago del efectivo adquirido, para prevenir posibles sucesos que afecten el cumplir con las obligaciones pactadas.

##### **A) Financiamiento a corto plazo**

Según **Torres (2017)** afirma: Comprende obligaciones o compromisos, se espera caduquen en menos de un año, necesarias para sostener parte de los activos circulantes de la empresa, comprende: efectivo, cuentas por cobrar e inventario (p.9).

##### **B) Financiamiento a largo plazo**

Según **Torres (2017)** indica que una deuda a largo plazo tiene como tiempo de duración (a más de un año); generalmente se dan para la adquisición de algún bien activo que durante el tiempo del pago de las cuotas obtenidas (obligaciones financieras), genera efectivo para cubrirlas, más sus ganancias.

#### **2.2.1.5. Clases de financiamiento.**

Cuando hablamos de los tipos de financiamiento, y según **Meza (2017)** se encontraron las siguientes: Tenemos, como el ahorro de una persona, financiamiento con garante (como el aval dado por otra persona (natural o jurídica), la hipoteca de algún bien, el arrendamiento para la obtención de algún maquinaria o equipo, etc. Cabe mencionar que, para la obtención de dinero por financiamiento de terceros, se suelen celebrar contratos y/o acuerdos, de formalización y/o compromiso.

### **2.2.1.6. Requisitos del financiamiento.**

Según **Meza (2017)** los son los siguientes:

- \_ Copias de los DNI de los socios
- \_ Recibo de luz o agua del negocio (opcional)
- \_ Certificado de residencia del representante legal y los avales
- \_ Acta constitucional de la entidad
- \_ Declaración de los PDT los últimos 3 años
- \_ Certificados de la propiedad del inmueble en garantía.

### **2.2.1.7 Usos del financiamiento.**

**Janos (2017)** menciona que, para cada uso de fondos, debe haber un suministro, por ejemplo; el uso se hace cancelando un pasivo o cuando el activo expira para crear un recurso, a continuación, se mencionan algunas fuentes y usos del financiamiento.

#### **Fuentes de fondos**

- \_ Utilidad
- \_ Depreciación
- \_ Aumento de pasivos
- \_ Disminución de activos

#### **Usos de fondos**

- \_ Aumento de activos
- \_ Disminución de pasivos
- \_ Pérdidas
- \_ Pago de dividendos o reparto de utilidades
- \_ Readquisición de acciones

### **2.2.2. Teoría de la rentabilidad:**

Examinar un trato justo en el reparto de utilidades y el financiamiento, donde se probará que es rentable, ayuda a verificar la materialidad del neumático para tomar una decisión sobre si comprar un automóvil o no. Es necesario ver qué aspectos se relacionan con el éxito del empresario, así como administrar con eficacia, evidenciar que sabe administrar un negocio, organizar y liderar grupos de trabajo, conocer sus proyectos de futuro, experimentar con un trato, la capacidad de realizar una venta, y la capacidad de reclamar repetidos rechazos, pruebas de fracasos y aciertos. Sin embargo, si usted es propietario único del negocio sin un socio para financiar el negocio, debe considerar las habilidades a desarrollar para superar la inteligencia financiera que ayuda al negocio a prosperar en comparación con las ganancias (**Abanto y Vasquez 2020**).

#### **2.2.2.1 Tipos de rentabilidad.**

Según **Ebnbanco (2019)** existen los siguientes tipos de rentabilidad:

- \_ Rentabilidad inversionistas, también llamado rentabilidad financiera, es aquel que calcula la rentabilidad del patrimonio particular, de igual forma de los socios de la empresa.
- \_ Rentabilidad sobre activos, también llamado rentabilidad económica, calcula el volumen de la entidad para producir ganancias en relación a los bienes que posee.

### **2.2.2.2 Estructura de la rentabilidad.**

Para **Agüero y Alvarez (2021)** se estudia las fuentes de ingresos y luego los costos para comprobar la rentabilidad de la siguiente manera:

\_ Fuentes de ingresos, que pueden ser: Ventas de bienes, pago por uso, suscripciones, alquileres, licencias, remuneración, publicidad, etc.

\_ Estructura de costos, se dividen en: Orientada a costos, que se enfoca en reducir costos y ampliar los servicios esenciales. Orientada al valor, para esta estructura lo principal es tener una propuesta de evaluación, para que los costos pasen a ser secundarios.

\_ Rentabilidad, una vez resueltos dos aspectos: Hay que observar si los beneficios son mayores a los costos estimados, en definitiva lo que queremos es la utilidad para que la entidad crezca según el tiempo y la factibilidad.

### **2.2.3. Teoría de la micro y pequeña empresa:**

#### **2.2.3.1 Teoría de la Mype.**

Las microempresas se han desarrollado a partir de la falta de empleo, que la población actual atraviesa; dado que, muchos países se encuentran en vías de desarrollo, lo cual, les viene generando inestabilidad económica y social. Muchas de estos negocios solo son para la subsistencia y abastecimiento de la canasta familiar (**Luna, 2017**).

#### **2.2.3.2. Características de la micro y pequeña empresa.**

**Luna (2017)** las micro empresas se caracterizan básicamente por el nivel de sus ventas anualmente, es decir para las microempresas,

existe un monto limitado al cual debe llegar, el cual es un máximo de 150 UIT (Unidades Impositivas Tributarias), se dice también que las micro empresas se dedican mayormente al comercio o servicio. Por otro lado se consideran como características generales de las MYPE, las siguientes:

- \_ Tienen una administración independiente, es decir son gestionadas mayormente por los dueños
- \_ No suelen usar técnicas de administración, escasa especialización
- \_ Disponen de limitados recursos financieros formales, debido a su informalidad.

### **2.2.3.3. Beneficios de la micro y pequeña empresa.**

Para **Luna (2017)** las MYPE al estar regidas bajo la nueva ley, estas ofrecen diversos beneficios, entre estos tenemos:

Beneficios tributarios

- \_ Para las personas naturales inscritas en el RUS, solo pagarán 20 soles, dicho importe incluye el impuesto a la renta e IGV
- \_ Las microempresas que se inscriban en el RER solo pagarán el 1.5% de sus ingresos netos mensuales
- \_ Por concepto de renovación, u otros similares, las MYPE estarán exoneradas de los pagos de tasas a las municipalidades
- \_ Por los derechos de pago por trámites hechos en el MT, solo pagarán el 30%.



### **Beneficios laborales**

- \_ Los trabajadores tienen derecho a la remuneración mínima legalmente establecido, y a recibir remuneraciones por horas extras
- \_ Sus horas de trabajo al día cuentan con 8 horas
- \_ Derecho a un seguro de salud y a vacaciones.

#### **2.2.4. Teoría de sector comercio:**

La teoría del comercio internacional, también conocida como Ventaja Absoluta, se basa en la idea del egoísmo humano para crear comodidad social y el único factor es el mercado laboral. **Cabeza y Contreras (2017)**, afirman: Desde que el hombre tiene necesidades, surge el comercio, estas necesidades son las de comer, vestirse, protegerse, ya sea de las inclemencias del clima o de otros (p.4).

#### **2.2.5. Descripción de la empresa de estudio:**

La Empresa con razón social “Agromass S.A.C.” y nombre comercial “Agromass S.A.C.” cuenta con el Registro Único de Contribuyentes (RUC) N° 20445760669, los datos del Gerente General: Carlos Rosas Rodríguez. Esta empresa peruana, inició sus actividades hace 12 años, Departamento de Ancash, provincia del Santa, distrito Nuevo Chimbote. El sector comercio que más desempeña en la actividad es en la venta de insumos agrícolas y veterinaria.

## 2.3 Marco conceptual.

### 2.3.1. Definiciones del financiamiento:

La financiación puede definirse como una contribución monetaria solicitada o necesaria por una empresa u organización para invertir en un proyecto u otra actividad que requiera capital.

**Definista (2017)** el financiación es todo acto monetario o financiero que resulta del nacimiento de una empresa, así como de la realización de un proyecto (particulares, empresas). Cabe señalar que el crédito es el medio habitual o usual para obtener un préstamo.

Asimismo, las finanzas son entonces la combinación de todos los recursos, ya sean reconocidos o monetarios, utilizados para la operación de un negocio o para mejorar la rentabilidad. De igual manera, el financiamiento se puede definir como los recursos que necesita una empresa al momento de realizar sus actividades, el financiamiento se otorga a cambio de un precio, en este caso, las utilidades se asignan en el proceso de préstamo (**Aguirre y Romero, 2016**).

### 2.3.2. Definiciones de rentabilidad:

Según **Sevilla (2019)** define la utilidad como la remuneración que una empresa puede proporcionar por los diversos factores de que dispone para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de factores financieros, de productividad y humanos.

Así mismo, es aquella productividad que realiza una entidad. Se le conoce como administración rentable de una entidad que no solo elude

pérdidas, igualmente otorga alcanzar utilidades a un remante sobre los gastos y deudas (**Tejada, 2018**).

### **2.3.3. Definiciones de la empresa:**

Según **Pérez (2020)**, la empresa es una entidad creada para generar dinero, crecer y expandirse, a través del comercio o servicios, que le permiten desarrollarse en el mercado.

Según **Molina, Botero y Montoya (2016)**, define a una empresa como un conjunto organizado de recursos necesarios a través de diversos mecanismos de producción para poner a disposición de los individuos productos y servicios, que contribuirán a la satisfacción de sus diferentes necesidades, con el fin de obtener un beneficio.

### **2.3.4. Definiciones de las micro y pequeña empresa:**

Las MYPE son entidades compuestas ya sea por personas naturales o jurídicas, las cuales se proponen a diferentes actividades económicas.

Para el **Boletín Informativo Laboral - N° 85 (2019)** la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o servicios.

Así también, según la **Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (2017)** define a la Mype como negocios que tratan de subsistir en el mercado de intereses o exigencias que el consumidor no termina por satisfacerlas.

### **2.3.5. Definiciones del sector comercio:**

El comercio es la actividad que genera el intercambio de algún producto o bien, con el resultado de obtener ganancias o algún bien en base al valor del bien en intercambio.

Según **Organización mundial del comercio (2019)** afirma: Este sector de la economía agrupa a las empresas que se dedican a la venta y distribución de bienes y productos al por mayor o minorista en centros comerciales, plazas de mercado, entre otros espacios (p. 11).

### **III. Hipótesis**

No se aplicó debido a que nuestra investigación fue no experimental – descriptiva -bibliográfica – documental y de caso.

Según **Enríquez (2017)** afirma que, una hipótesis científica es una estipulación aprobable que ha sido formulada a través de la recolección de información y datos, aunque no esté corroborada, vale para responder de forma alternativa a un problema con base científica (p. 21).

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de investigación:**

El diseño de la investigación fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico documental y de caso.

### **4.2 Población y muestra:**

#### **4.2.1 Población**

Fue toda las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra fue la empresa AGROMASS S.A.C “AGROMASS S.A.C.”, la misma que fue escogida, de manera dirigida o intencionada.

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables:

#### 4.3.1 Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL							
		ANTECEDENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
ANTECEDENTES PERTINENTES	Un antecedente es pertinente, si tiene los mismos elementos: variable o variables, unidades de análisis y sector económico productivo; así como también algún o algunos objetivos similares, las mismas técnicas e instrumentos de recojo de información, los resultados y/o conclusiones responden a los objetivos especificados; y finalmente, todo se cumple al mismo tiempo. Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez Pacheco, 2019).	NACIONALES	Lucano D (2022)	1	1	1	1	1	1
			Mundaca (2021)	1	1	1	1	1	1
			Morccolla (2019)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Rubina (2021)	1	1	1	1	1	1
			Silvestre (2018)	1	1	1	1	1	1
			Vega (2018)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Plasencia (2020)	1	1	1	1	1	1
			Castro (2018)	1	1	1	1	1	1
			Mendoza (2018)	1	1	1	1	1	1

*Fuente:* Elaboración propia con el apoyo del DTI Manrique (2022).

## **Leyenda de los criterios:**

### **C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.**

**C1:** Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: La variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C2:** Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

**C3:** Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

**C4:** Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C<sub>2</sub>. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C<sub>5</sub>.

**C5:** Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C<sub>2</sub>) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C<sub>4</sub>).

**C6:** Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además; 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que sí cumple con el criterio.



### 4.3.2 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es todo acto monetario o financiero que resulta del nacimiento de una empresa, así como de la realización de un proyecto (particulares, empresas). Cabe señalar que el crédito es el medio habitual o usual para obtener un préstamo (Definista, 2017).	Fuentes de financiamiento	Interno	¿Financia su actividad económica con recursos propios (internos)?
			Externo	¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?
		Sistema de financiamiento	Sistema bancario	¿Solicitó financiamiento al sistema bancario?
			Entidad bancaria	¿De qué institución bancaria?
			Sistema no bancario formal	¿Solicitó financiamiento al sistema no bancario formal?
			Entidad no bancario formal	¿De qué institución no bancaria formal?
		Costos del financiamiento	Tasa de interés efectiva mensual	¿Cuál fue la Tasa Efectiva mensual (TEM)?
			Tasa de interés efectiva anual	¿Cuál fue la Tasa Efectiva Anual (TEA)?
		Plazos del financiamiento	Corto plazo	¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?
			Largo plazo	¿El financiamiento recibido fue a largo plazo?
	Sistema bancario	¿El sistema bancario le dio mayores facilidades?		

		<b>Facilidades de financiamiento</b>	Sistema no bancario formal	¿El sistema no bancario formal le dio mayores facilidades?
			Facilidad en el trámite	¿Tramitar su crédito fue fácil o complejo?
			Requisitos exigidos	¿Le solicitaron cumplir ciertos requisitos?
			Sistema bancario	¿Le pareció excesivo los requisitos solicitados?
			Aprobación del monto	¿Le aprobaron el monto solicitado?
			Tiempo de espera para aprobar y desembolsar el crédito	¿Cuánto fue el tiempo que se tardaron para aprobar el crédito y realizar el desembolso?
		<b>Usos del financiamiento</b>	Activo corriente	¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente?
			Activo fijo	¿Invirtió el crédito recibido en activo fijo?
			Capital de trabajo	¿Invirtió el crédito recibido en capital de trabajo?
RENTABILIDAD EN LA EMPRESA	Define a la rentabilidad como la utilidad o remuneración que una empresa puede proporcionar por los diversos factores de que dispone para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de factores financieros, de productividad y humanos (Sevilla, 2019).			¿Cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa?
				¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?
				¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?
				¿Cree que, el capital de trabajo ayuda al mejoramiento de la rentabilidad en su empresa?
				¿Cree que, el mejoramiento de la infraestructura de su local podría tener más rentabilidad?
				¿Cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa?

*Fuente:* Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por Manrique (2022).

### 4.3.3 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Aquí se especificaron los resultados más relevantes de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro pequeñas empresas del sector comercio estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales.	Aquí se especificaron los resultados más relevantes de las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro pequeña empresa del caso de estudio.	Los resultados pueden ser si coinciden o no coinciden.
Sistema de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Costos del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Plazos del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Facilidades de financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Usos del financiamiento	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.
Rentabilidad en la empresa	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.	Ídem al anterior.

*Fuente:* Elaboración en base a los resultados específicos 1 y 2, en base a la explicación de **Manrique (2022)**.

#### 4.3.3 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico 4:

DIMENSIONES	DEBILIDADES	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
Fuentes de financiamiento			
Sistema de financiamiento			
Costos del financiamiento			
Plazos del financiamiento			
Facilidades de financiamiento			
Usos del financiamiento			
Rentabilidad en la empresa			

*Fuente:* Creación del DTI Manrique (2022).

#### 4.4 Técnicas e instrumentos:

##### 4.4.1 Técnicas.

Para el recojo de la información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica documental y entrevista.

##### 4.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de la información se utilizó como instrumento, las fichas bibliográficas y un cuestionario.

#### 4.5 Plan de análisis:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas.

**Para lograr el objetivo específico 1** se utilizó la revisión bibliográfica pertinente teniendo como instrumentos las fichas bibliográficas, las mismas que posteriormente generarán los antecedentes y resultados. **Para el objetivo específico 2**, se realizó una pequeña entrevista al representante legal de la empresa en estudio, mediante un cuestionario.

**Para conseguir los resultados del objetivo específico 3,** se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y 2, los cuales fueron detallados. Luego, estos resultados fueron explicados respecto a las coincidencias y las no de la comparación, teniendo en cuenta las bases teóricas pertinentes.

**Para el objetivo específico 4,** se realizó un análisis de los resultados del objetivo específico 2, realizando propuestas de mejora con respecto a las debilidades que presentaba la empresa de estudio.

#### **4.6 Matriz de consistencia:**

Ver anexo 01.

#### **4.7 Principios éticos:**

El estudio se realizará teniendo en cuenta cinco principios establecidos en el código de Ética de la ULADECH católica, los cuales son:

\_ Protección a las personas: se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

\_ Beneficencia y no maleficencia: Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, no se debe causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- Justicia: El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.

\_ Integridad científica: La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

\_ Consentimiento informado y expreso: Se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

También se tendrá en cuenta el Código de Ética Profesional del Colegio de Economistas del Perú: Art. 16.- todo estudio, informe, peritaje o dictamen, deberá ser claro, preciso y objetivo, dejando constancia en todos los casos de la fuente de donde fueron extraídos los datos y elementos utilizados para su formulación.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.

**TABLA 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Lucano D (2022)	Establece que, las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se lleva a cabo a través de utilizar una adecuada alternativa financiera, la cual, permitió mejorar su rentabilidad, de manera positiva; evidenciándose en los Estados Financieros de la empresa, donde se calculó el VAN y TIR.
Mundaca (2021)	Señala que, los agricultores de Arroz de Mochumi, acudieron a préstamos de terceros, como la entidad no bancaria formal (Banco Agropecuario), entidad que les dio mayores y mejores facilidades de financiamiento, para que puedan invertirlo en su capital de trabajo; a pesar de financiarles sus actividades, por alto riesgo existente, la tasa del crédito que fue aprobada, es elevada.
Rubina (2021)	Señala que, la empresa de balanceados para animales “Grupo Señor de Mayo” E.I.R.L., obtuvo financiamiento de terceros, en entidades bancarias, a corto plazo, con tasas de interés elevado, lo cual, fue invertido para su capital de trabajo.
Plasencia (2020)	Determina que, la empresa “Agrícola NUEVO Amanecer” de Chimbote, solicitó financiamiento de terceros en una entidad bancaria, el cual le otorgo el crédito a un corto plazo, para que pueda invertirlo en su actividad económica dedicada.
Morccolla (2019)	Afirma que, el financiamiento tiene lugar como en préstamos de terceros (con dificultades para obtenerlos), dado que, no cumplen con lo solicitados por entidades bancarios, como contar con record de historial financiero aceptable, a pesar de la imposiciones elevadas de tasas de interés por cada obligación financiera adquirida; situación

que ha dado lugar a los microempresarios a acudir a financiamiento a través de proveedor a precios por encima del costo en efectivo.

- Castro (2018) Señala que, las MYPES del Perú, el 60% de las MYPE estudiadas recurren al financiamiento formal; así mismo; el 100% pagó una tasa de interés entre el 11% y 20%; además, el 50% invirtió dicho crédito como capital de trabajo, y el otro 50% invirtió en la mejora de infraestructura.
- Mendoza (2018) Determina que, el 90% de las MYPE estudiadas obtuvieron financiamiento de las entidades no bancarias; puesto que, las entidades bancarias piden muchos requisitos; así mismo, el 85% obtuvieron dichos créditos con cuotas a corto plazo; mientras que, el 100% utilizó dicho crédito como capital de trabajo.
- Silvestre (2018) Afirma que, el financiamiento de las MYPE en estudio, el 80% de las MYPE estudiadas, obtuvieron financiamiento de fuentes externas, los cuales fueron obtenidos de las entidades bancarias. Así también, en cuanto a la rentabilidad, el 80% de las MYPE afirman que, su rentabilidad sí mejoró en los últimos 2 años, mientras que, el 75% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa.
- Vega (2018) Señala que, el 56% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de fuentes externas, con una tasa de interés promedio del 16% anual; así mismo, el 44% de las MYPE recurrieron a entidades no bancarias a un periodo de corto plazo; además, el 56% lo utiliza como capital de trabajo. Así también, en cuanto a la rentabilidad, el 100% de las MYPE estudiadas aseguran que, gracias al financiamiento recibido, mejoró su rentabilidad; así mismo, el 64% asegura que su rentabilidad mejoró en los últimos 2 años.

---

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y la asesoría de **Manrique (2022)**.



### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, 2019.

**TABLA 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

PREGUNTAS (ITEMS)	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
<b>1. Fuentes de financiamiento:</b>			
¿Financia su actividad económica con recursos financieros propios (internos)?		X	
¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?	X		
<b>2. Sistemas de financiamiento:</b>			
Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):	X		
¿Fue del sistema bancario?		X	
¿De qué institución bancaria?		X	
¿Fue del sistema no bancario formal?	X		
¿De qué institución?	X		Caja Municipal Del Santa
<b>3. Costos del financiamiento</b>			
<b>Tasas de interés:</b>			
¿Cuál fue la tasa efectiva mensual?	X		3,5%
¿Cuál fue la tasa efectiva anual (TEA)?	X		42%
¿Está conforme con dicha tasa?		X	
¿Cree que es muy alta?	X		
<b>4. Plazos del financiamiento:</b>			
¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?	X		
¿Está de acuerdo con dicho plazo?	X		
Si su respuesta es no, ¿cuál es el motivo?	X		
¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?		X	
¿Está conforme con dicho plazo?		X	
<b>5. Facilidades de financiamiento:</b>			
¿Qué sistema financiero le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?:			
¿El sistema bancario?		X	
¿El sistema no bancario formal?	X		
¿Tramitar su crédito fue fácil o complejo?	X		

¿Le solicitaron cumplir ciertos requisitos?	X	
Si su respuesta es Sí, especifique que requisitos	X	_ Copia del DNI del representante legal _ Recibo de agua o luz del establecimiento _ Ficha RUC
¿Le pareció excesivo los requisitos solicitados?	X	
¿Le aprobaron el monto solicitado?	X	
¿Cuánto fue el tiempo que se tardaron para aprobar el crédito y realizar el desembolso?	X	Una semana
<b>6. Usos del financiamiento:</b>		
¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente?	X	
¿Invirtió el crédito recibido en activo fijo?		X
¿Invirtió el crédito recibido en capital de trabajo?	X	
<b>7. Rentabilidad en la empresa:</b>		
¿Cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa?	X	
¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X	
¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	X	
¿Cree que, el capital de trabajo ayuda al mejoramiento de la rentabilidad en su empresa?	X	
¿Cree que, el mejoramiento de la infraestructura de su local podría tener más rentabilidad?	X	

---

**Fuente:** Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa AGROMASS S.A.C.” y la asesoría de **Manrique (2022)**.

### 5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019.

**TABLA 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

<b>ELEMENTO DE</b>	<b>RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO</b>	<b>RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>COMPARACIÓN</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
<b>Fuentes del financiamiento</b>	Los autores <b>Mundaca (2021), Rubina (2021), Plasencia (2020), Morccolla (2019) y Silvestre (2018), Vega (2018)</b> afirmaron que obtienen financiamiento de terceros.	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., cude a financiamiento externo.	<b>Coinciden</b>
<b>Sistemas del financiamiento</b>	<b>Mundaca (2021), Mendoza (2018) y Vega (2018)</b> afirman que las empresas trabajan con el sistema informal (bancario no formal).	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., obtiene financiamiento en el sistema informal (no bancario como Caja Municipal Del Santa).	<b>Coinciden</b>
<b>Costos del financiamiento</b>	<b>Mundaca (2021), Rubina (2021) y Morccolla (2019)</b> afirma que la mayoría de las empresas obtienen financiamiento con una tasa de interés alta (elevada).	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., obtuvo financiamiento a una tasa de interés elevada del 42% anual y 3.5% mensual de la Caja Municipal Del Santa.	<b>Coinciden</b>
<b>Plazos del financiamiento</b>	<b>Rubina (2021), Plasencia (2020), Mendoza (2018) y Vega (2018)</b> mencionan que, las empresas recurren a financiamientos a Corto plazo.	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., trabaja con financiamientos a corto plazo.	<b>Coinciden</b>

<b>Facilidades de financiamiento</b>	<b>Mundaca (2021), Mendoza (2018) y Vega (2018)</b> afirman que las empresas trabajan con el sistema informal (bancario no formal), quienes les dan facilidades de financiamiento.	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., obtiene facilidades de financiamiento en el sistema informal (no bancario como Caja Municipal Del Santa).	<b>Coinciden</b>
<b>Usos del financiamiento</b>	<b>Mundaca (2021), Plasencia (2020), Rubina (2021), Castro (2018), Mendoza (2018) y Vega (2018)</b> afirman que el financiamiento obtenido por parte de las MYPE fue utilizado para capital de trabajo.	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., utilizó el financiamiento obtenido para capital de trabajo.	<b>Coinciden</b>
<b>Rentabilidad en la empresa</b>	<b>Lucano (2022) y Silvestre (2018)</b> afirman que las empresas obtuvieron rentabilidad.	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., afirma que si obtuvo rentabilidad.	<b>Coinciden</b>
	<b>Lucano (2022) y Vega (2018)</b> afirma que las MYPE mejoraron su rentabilidad gracias al financiamiento.	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., asegura que su rentabilidad mejoró gracias al financiamiento.	<b>Coinciden</b>
	<b>Silvestre (2018) y Vega (2018)</b> afirman que las MYPE vienen obteniendo financiamiento en los últimos años.	La empresa encuestada AGROMASS S.A.C., obtiene rentabilidad en los últimos años.	<b>Coinciden</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de **Manrique (2022)**.

#### 5.1.4. Respecto al objetivo específico 4:

Hacer un plan de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, 2019.

**TABLA 04: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 4**

<b>DIMENSIONES</b>	<b>DEBILIDADES</b>	<b>PROPUESTA DE MEJORA</b>	<b>ACCIONES</b>
Fuentes, Sistema, Costos, Plazos, Facilidades y el Uso del Financiamiento.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las debilidades se realizarán en el CUADRO 01.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, la propuesta de mejora se realizará en el CUADRO 01.	Dado, que recién se están construyendo los resultados del objetivo específico 2, las acciones de la propuesta de mejora se realizarán en el CUADRO 01.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 2 y de la asesoría de la DTI Manrique (2022).

## 5.2 Análisis de resultados

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

**Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.**

Lucano (2022), Mundaca (2021), Rubina (2021), Plasencia (2020), Morcolla (2019), Castro (2018), Mendoza (2018), Silvestre (2018) y Vega (2018) siendo autores de los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales, establecen que la mayoría de las micro y pequeñas empresas recurren a financiamientos (préstamos) de fuentes externas (terceros), especialmente de las entidades no bancarias, a corto plazo, con tasas de interés elevadas, para invertirlo en su capital de trabajo; así también, estas entidades no bancarias, les

solicitan cumplir a las microempresas con ciertos requisitos, como es el de presentar la copia DNI del representante legal, Ficha RUC, constitución de la empresa, recibo de luz o agua del establecimiento; antes de aprobarles algún crédito; a pesar de que les dan el préstamo a los microempresarios como persona natural; Por otro lado, también señalan que las empresas son rentables, gracias al financiamiento obtenido. Lo que maso menos concuerda con la teoría de Modigliani y Miller (1958); citado por **Capa, Capa y Ollague (2018)** quienes señalan que, el financiamiento busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, acrecentando los niveles de capital en la empresa, y utilizando en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible, mejorando su rentabilidad empresarial.

#### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:**

##### **Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, 2019.**

Para realizar el análisis de los resultados del objetivo específico 2, se ha tomado en cuenta las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, en donde el gerente afirma que el financiamiento se obtiene a través de terceros (externo) a través de préstamos, en el sistema informal (no bancario como Caja Municipal del Santa), a corto plazo, a una tasa de interés elevada del 42% anual (3.5% mensual) siendo el crédito recibido de S/15,00.00 soles, para invertirlo en capital de trabajo; así

mismo, para obtener y ser aprobado su crédito solicitado, la empresa tuvo que presentar los siguientes requisitos: Copia DNI del representante legal, Ficha RUC, recibo de agua o luz del establecimiento. Cabe mencionar que, el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de la empresa en estos últimos años, cubriendo las deudas satisfactoriamente. Estos resultados estarían indicando que la empresa de estudio recibe financiamiento como persona natural; sin embargo, presenta a la entidad no bancaria (evidencias del manejo actual de la empresa), ya que estas instituciones lo solicitan, debido a que les dan el prestamos sabiendo que es para su capital de trabajo y puedan tener la oportunidad de mejorar su rentabilidad (ya que el financiamiento no determina la rentabilidad); a pesar de que el financiamiento es a corto plazo, con altas tasas de interés. Lo que a su vez coinciden con los resultados del siguiente antecedente del autor nacionales, de **Mundaca (2021) y Rubina (2021)** quienes afirman que, las MYPE utilizan financiamientos de fuente externa (terceros), a corto plazo; con una tasa de interés alta y obteniendo el crédito para invertirlo en capital de trabajo; así también, la rentabilidad mejoró en los últimos dos años, gracias al financiamiento recibido. Lo que a su vez coinciden con los resultados de los siguientes antecedentes de los autores internacionales, tales como **Ramírez (2020) y Tiscornia (2018)** quienes afirman que, las MYPE obtienen financiamiento de las entidades no bancarias (como cajas de crédito); así mismo, utilizan el financiamiento para su capital trabajo; así mismo, afirman que su rentabilidad si mejoró gracias al financiamiento recibido y también, se perfeccionó en los últimos dos años. Lo que maso menos concuerda con la teoría de Modigliani & Miller (1958); citado

por **Capa, Capa y Ollague, (2018)** quienes señalan que, el financiamiento busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, acrecentando los niveles de capital en la empresa, y utilizando en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible, mejorando su rentabilidad empresarial.

### **5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:**

**Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019.**

Al realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, se llegó a establecer lo siguiente:

**Respecto a las fuentes del financiamiento:** Encontramos que, si recurren a fuentes de terceros, si existe una relación entre los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Estos resultados estarían indicando que las empresas para desarrollarse en el mercado acuden al financiamiento externo.

**Respecto a sistemas del financiamiento:** Encontramos que, si recurren a la obtención de financiamiento en entidades no bancarias, si existe una relación entre los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico



2. Estos resultados estarían indicando que las entidades no bancarias les dan financiamiento.

**Respecto a los costos del financiamiento:** Encontramos que, la tasa de interés es alta, si existe una relación entre los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Estos resultados estarían explicando que, a mayor riesgo, mayor tasa de interés que aplica la entidad no bancaria a las empresas.

**Respecto a los plazos del financiamiento:** Encontramos que, si solicitan el crédito a corto plazo, si existe una relación entre los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Estos resultados estarían indicando que la institución financiera prestamista ve el alto riesgo que corren al financiar a las microempresas, por lo cual, los aprueban a menor tiempo para recuperar su dinero pronto.

**Respecto a las facilidades de financiamiento:** Encontramos que, si recurren a la obtención de financiamiento en entidades no bancarias, si existe una relación entre los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Estos resultados estarían indicando que las entidades no bancarias les dan mayores y mejores facilidades de financiamiento.

**Respecto a los usos del financiamiento:** Encontramos que, el crédito lo utilizan en capital de trabajo, si existe una relación entre los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Estos resultados estarían explicando que, las empresas recurren mayormente al financiamiento para invertirlo en sus mercaderías y poder seguir en actividad.

**Respecto a la rentabilidad en la empresa:** Encontramos que, las empresas obtienen rentabilidad, si existe una relación entre los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2. Estos resultados estarían explicando que, las empresas son rentables gracias al financiamiento.

**5.2.4. Respecto al objetivo específico 4:**

**Hacer un plan de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, 2019.**

Ver página 61.

## **VI. Conclusiones y recomendaciones**

### **6.1 Conclusiones**

#### **6.1.1 Respecto al objetivo específico 1:**

En conclusión la mayoría de los autores estudiados (antecedentes) establecen que, el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, recurren a financiamientos (préstamos) de fuentes externas (terceros) (quienes ofrecen mayores y mejores facilidades, especialmente en las entidades no bancarias), a corto plazo, con tasas de interés elevadas, para invertirlo en su capital de trabajo; así también, estas entidades no bancarias, les solicitan cumplir a las microempresas con ciertos requisitos, como es el de presentar la copia DNI del representante legal, Ficha RUC, recibo de luz o agua del establecimiento; antes de aprobarles algún crédito; a pesar de que les dan el préstamo a los microempresarios como persona natural; Por otro lado, señalan que las empresas son más rentables, gracias al financiamiento que obtuvieron.

#### **6.1.2 Respecto al objetivo específico 2:**

En conclusión, la empresa en estudio AGROMASS S.A.C, opta por solicitar financiamiento a través de terceros (externo) a través de préstamos, en el sistema informal (no bancario como Caja Municipal del Santa) quien les ofrece mayores y mejores facilidades, a corto plazo, a una tasa de interés elevada del 42% anual (3.5% mensual) siendo el crédito recibido de S/15,00.00 soles, para invertirlo en capital de trabajo; así mismo, para obtener y ser aprobado su crédito solicitado, el gerente de la empresa tuvo que presentar su DNI, Ficha RUC y recibo agua y luz del establecimiento. Cabe mencionar que, el financiamiento obtenido ha mejorado la

rentabilidad de la empresa en estos últimos años, cubriendo sus deudas satisfactoriamente.

### **6.1.3 Respecto al objetivo específico 3:**

En conclusión, analizando la comparación de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa en estudio AGROMASS S.A.C., se llegó a la siguiente conclusión, ambos coinciden, en que han acudido al financiamiento externo (de terceros) e inclinándose al sistema no formal (quienes ofrecieron mayores y mejores facilidades), a corto plazo, con tasas de interés elevadas, para invertirlo en su capital de trabajo. Así también, obtuvieron rentabilidad en los últimos años, gracias al financiamiento obtenido, permitiéndoles cubrir sus deudas de corto plazo.

**6.1.4 Respecto al objetivo específico 4:**

**CUADRO 01: PROPUESTA DE MEJORA**

<b>DIMENSIONES</b>	<b>DEBILIDADES</b>	<b>PROPUESTAS DE MEJORA</b>	<b>ACCIONES</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	La empresa no financia su actividad económica con recursos financieros propios (internos).	Se propone a la empresa AGROMASS S.A.C, financiar su actividad económica con financiamiento propio.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Capacitar al gerente y/o representante legal de la empresa para el manejo adecuado del dinero en efectivo que tiene en caja.</li> <li>✓ Así también, debe de hacer un registro del manejo del dinero de caja, de manera ordenada y detallada para separar sus ganancias y generar su capital propio.</li> <li>✓ Así mismo, las ganancias obtenidas de caja, deben distribuirse para financiar su capital de trabajo.</li> </ul>
<b>Sistemas de financiamiento</b>	La empresa no obtuvo financiamiento, del sistema bancario.	Se propone al gerente de la empresa optar por el financiamiento del sistema bancario.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ El representante legal de la empresa debe de averiguar y comparar minuciosamente los requisitos para obtener financiamiento en entidades bancarias y no bancaria formal.</li> <li>✓ Así también, debe de hacer un historial financiero (en el sistema bancario) ascendente, como buen pagador.</li> <li>✓ Así mismo, debe de juntar todos los requisitos solicitados por la entidad bancaria, así sean compleja.</li> </ul>
<b>Costos del financiamiento</b>	El gerente de la empresa no está conforme con la tasa de interés del préstamo otorgado a corto plazo.	Se propone al gerente de la empresa aceptar la tasa de interés del préstamo otorgado a corto plazo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ El representante legal de la empresa debe de capacitarse en temas de financiamiento para emprendimiento de inversión de negocios.</li> <li>✓ Así mismo, debe de buscar empresarios de su mismo rubro e intereses financieros, para que, puedan solicitar préstamos, en montos elevados a menor tasa de interés.</li> </ul>

<b>Plazos del financiamiento</b>	La empresa no recibe financiamiento a largo plazo.	Se propone a la empresa obtener financiamiento a largo plazo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Por otro lado, debe de optar por administrar mejor las ganancias obtenidas del financiamiento, para que pueda guardar dinero en caja, como ahorro para su siguiente financiamiento, el cual disminuirá su necesidad financiera.</li> <li>✓ El representante legal de la empresa debe de buscar financiamiento a largo plazo para financiar su movilidad (camioneta).</li> <li>✓ Así mismo, debe de mantener en actividad el negocio, de manera estable, con un balance general actualizado, que le permita obtener financiamiento a través del leasing (arrendamiento financiero).</li> <li>✓ Así también, deberá de pagar puntualmente el arrendamiento financiero obtenido de la movilidad de transporte de mercaderías a largo plazo.</li> </ul>
<b>Usos del financiamiento</b>	La empresa no invirtió el crédito en activo fijo.	Se propone a la empresa invertir el crédito obtenido en activo fijo.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ La empresa debe invertir el financiamiento obtenido en activo fijo, como en la compra de movilidad para el transporte de sus mercaderías.</li> <li>✓ El representante legal de la empresa debe de buscar comprar una movilidad de transporte que se adecue al producto que venden, como para transportar sacos de insecticidas, fertilizantes y abonos.</li> <li>✓ Así mismo, debe de comprar movilidad de transporte nueva, así le genere mayor inversión, dado que le generara mayor rendimiento.</li> </ul>

---

**Fuente:** Elaboración propia con la asesoría de la DTI **Manrique (2022)**.

Las debilidades del CUADRO 01 (Propuesta de Mejora) partes de las CARACTERISTICAS (DIMENSIONES) del financiamiento y rentabilidad, para ello, se han tomado en cuenta de la tabla de resultados del objetivo específico 2 (aquellos itens que tuvieron como respuesta NO).

### **6.1.5 Respecto al objetivo general:**

El financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas nacionales, se da a través del financiamiento de terceros, en entidades no bancario formal (quienes dan facilidades), con altas tasa de interés, a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo; así también, el financiamiento mejoro la rentabilidad de las microempresas. Así mismo, la empresa “AGROMASS S.A.C.” de Chimbote, financia su actividad a través de créditos de terceros, en la entidad no bancario formal (Caja Municipal Del Santa), a una tasa de interés anual alta (del 42%) en 12 meses de S/15,00.00 nuevos soles, a corto plazo para invertirlo en capital de trabajo, generándole dicho financiamiento rentabilidad. Estos resultados estarían indicando que la empresa de estudio, solicita financiamiento al sistema no bancario formal, al 42% como tasa anual, dado que, no cuentan con historial crediticio y otros requisitos que las entidades bancarias la solicitan, además que, en el año 2019, aumento la demanda de fertilizantes, dado que, aumento el sembrío de los productos de primera necesidad, por las buenas condiciones climáticas de productos propios de la Provincia Del Santa. Por ello se recomienda, que la empresa de estudio, debe de mantener su historial crediticio ordenado, cumpliendo con sus obligaciones financieras adquiridas de manera puntual.

## **6.2 Recomendaciones**

Informar los resultados de esta investigación al Estado Peruano, para que a través del Ministerio de Agricultura, promuevan programas de capacitación y financiamientos, concernientes a la agricultura; para que, según la estación, clima o geografía; los empresarios de la agricultura puedan sembrar productos de primera necesidad, que consigan la madures, tamaño o forma como el mercado lo requiere para

el consumo; así mismo, puedan obtener ganancias elevadas, rentabilidad y el de cumplir con obligaciones financieras adquiridas en dicha actividad.

Exigir a la Municipalidad Provincial del Santa, dar capacitaciones para el sector agrícola, de cuáles son los productos de primera necesidad que se siembran y tienen mejor cosecha según el clima de la provincia Del Santa; para que en base a ello, se financien la siembra de determinados productos comestibles, complementados por abonos, fertilizantes y/o insecticidas; lo cual le generara a dicho sector empresarial mayor ganancia y rentabilidad; tanto para los que venden los insumos para el sembrío, como para los que cosechen los productos y los vendan.

Formar un grupo de empresarios en Chimbote, comprometidos con su estabilidad y crecimiento en el mercado; que persigan financiamiento de manera permanente, teniendo en cuenta que, a mayor monto de financiamiento obtenido, menor tasa de interés; por ende, se junten entre microempresarios para solicitar financiamiento a montos elevados para compartir la tasa de interés, que les generará mayor rentabilidad a su inversión.



## VI. Aspectos complementarios

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Abanto, F. y Vasquez, S. (2020). *Rentabilidad del Recreo la Casita del Cuy S.A.C. Jaén*. (Trabajo de Investigación para optar el grado académico profesional de bachiller en Contabilidad) – Universidad Señor de Sipán. Pimentel, Perú. Recuperado de: [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7743/Abanto%20Vidarte%20Floresmila%20%26%20Vasquez%20Veliz%20Sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20definida%20como,intercambio%20\(Daza%2C%202016\).](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7743/Abanto%20Vidarte%20Floresmila%20%26%20Vasquez%20Veliz%20Sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20definida%20como,intercambio%20(Daza%2C%202016).)
- Agencia Peruana de Noticias. (2017). *Comex: venta anual de la mype peruana equivalen al 19.2% del PBI Perú*. Recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-comex-venta-anual-de-mype-peruanaequivalen-al-192-del-pbi-720015.aspx>
- Agencia Peruana de Noticias. (2018). *Más de 1.8 millones de mypes lideradas por padres de familia*. Recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-mas-18-millones-mypes-estan-lideradas-padres-familia-713553.aspx>
- Agüero, M. y Alvarez, A. (2021). *El capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima (BVL). Un análisis trimestral por sectores en el periodo 2010 - 2019*. (Tesis para optar el grado de Magister en Finanzas) – Esan Graduate School of Business. Lima, Perú. Recuperado de: [https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/2310/2021\\_MAF\\_18-2\\_01\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/2310/2021_MAF_18-2_01_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Aguirre, L. y Romero, F. (2016). *Manual de financiamiento – Para empresas: Con técnicas financieras de las mejores escuelas de negocios de Latinoamérica*. Guayaquil, Ecuador. Recuperado de: <http://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Reporte de estabilidad financiera*. Perú. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>
- Boletín Informativo Laboral - N° 85 (2019). *Régimen laboral especial de la Micro y Pequeña Empresa*. Recuperado de: [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%C3%ADculo\\_REMYPE\\_-\\_Enero\\_2019.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%C3%ADculo_REMYPE_-_Enero_2019.pdf)
- Cabeza, J. & Contreras, K. (2017). *Sectores e indicadores económicos*.
- Capa, L.; Capa, X. y Ollague, J. (2018). *Estructura de capital en las pequeñas y medianas empresas bananeras de la provincia de El Oro*. Universidad y Sociedad, 10(2), 294-303. Recuperado de: <http://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus>
- Castro, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: Caso empresa “grupo olicruz”-Chimbote, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Peru. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3504/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_CASTRO\\_VERA\\_MARILYN\\_VERONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3504/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CASTRO_VERA_MARILYN_VERONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- CEPAL. (2018). *Manual de la micro, pequeña y mediana empresa*. Recuperado de:  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Manual\\_Micro\\_Pequena\\_Mediana\\_Empresa\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Manual_Micro_Pequena_Mediana_Empresa_es.pdf)
- Comex. (2018). *Informalidad y capital humano*. Recuperado de:  
<https://www.comexperu.org.pe/articulo/informalidad-y-capital-humano>
- Definista, D. (2017). *Definición del financiamiento*. Recuperado de:  
<http://conceptodefinicion.de/financiamiento/>
- Ebnbanco. (2019). *Tipos de Rentabilidad*. Recuperado de:  
<https://www.ebnbanco.com/blog/tipos-de-rentabilidad/>
- Enriquez, L. (2017). *Hipótesis*, Recuperado de: [www.eumed.net/libros/2006b/cag3/](http://www.eumed.net/libros/2006b/cag3/)
- Euroinnova International Online Education (2022). *Fuentes de Financiamiento que son*. Recuperado de: <https://www.euroinnova.pe/blog/fuentes-de-financiamiento-que-son>
- Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Recuperado de:  
[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5\\_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (2017). *La informalidad es el principal factor que limita el crecimiento de las empresas*. Recuperado de:  
<https://m.inei.gov.pe/prensa/noticias/la-informalidad-es-el-principal-factor-que-limita-el-crecimiento-de-las-empresas-9327/>

- Janos, S. (2017). *El futuro es Fintech*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=oCyTDQAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=usos+del+financiamiento+-+libro+-+pdf&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwiZ9eLP3dLwAhXhmuAKHUIFBI84FBDoATABegQIAxAC#v=onepage&q&f=false>
- Levy, N. (2019). *Financiamiento, Financiarización y Problemas del Desarrollo*. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- Lucano, Z. (2022). *Alternativa de Financiamiento para adquirir un terminal terrestre y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Delgado Rodríguez S.A.C Chota 2021*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Tecnológica del Perú. Cajamarca, Perú. Recuperado de: [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/5870/Z.Lucano\\_B.Carrion\\_Tesis\\_Titulo\\_Profesional\\_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/5870/Z.Lucano_B.Carrion_Tesis_Titulo_Profesional_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Luna, G. (2017). *Financiamiento de pymes y emprendedores 2018*. Recuperado de: <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Manrique, J. (2022). *Docente Tutor Investigador de Tesis*. ULADECH.
- Mendoza, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de útiles de oficina del distrito de Chimbote, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2902/FINANCI>

AMIENTO\_MYPE\_MENDOZA\_LOPEZ\_LIDIA\_HILDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Meza, J. (2017). *Evaluación financiera de proyectos*. Ecoe Ediciones. Tercera Edición.

Recuperado de:

[https://books.google.com.pe/books?id=CK9JDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=financiamiento+-+fuentes+de+financiamiento+-+libro+-+pdf&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi078i\\_2tLwAhXTTjABHWAuBYYQ6AEwAXoECAYQA#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=CK9JDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=financiamiento+-+fuentes+de+financiamiento+-+libro+-+pdf&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwi078i_2tLwAhXTTjABHWAuBYYQ6AEwAXoECAYQA#v=onepage&q&f=false)

Milia, M. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías - Huaraz 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles

De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7908/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MILLA\\_JARA\\_MAGNA\\_DELFINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7908/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MILLA_JARA_MAGNA_DELFINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Morccolla, M. (2019). *La importancia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo Empresarial*. (Tesis para optar el grado de Bachiller en contabilidad y gestión tributaria) – Universidad Peruana Unión. Lima, Perú. Recuperado de:

[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2494/Mario\\_Trabajo\\_Bachiller\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2494/Mario_Trabajo_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Molina, P.; Botero, S. & Montoya, J. (2016). *Empresas de familia: conceptos y modelos para su análisis*. Artículo científico núm. 41, 2016, pp. 116-149.

Universidad del Norte Barranquilla, Colombia. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/646/64650087006.pdf>

- Mundaca, O. (2021). *Evaluación de alternativas de financiamiento para capital de trabajo para los agricultores de arroz del Valle Muy Finca distrito Mochumí – Lambayeque – Lambayeque – 2019*. (Tesis para optar el título de Contador Público) – Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Lambayeque, Perú. Recuperado de: [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2969/1/TL\\_%20MundacaZarateOsmar.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2969/1/TL_%20MundacaZarateOsmar.pdf)
- Organización mundial del comercio (2019). *Informe sobre el comercio mundial 2019: El futuro del comercio de servicios*. Recuperado de: [https://www.wto.org/spanish/res\\_s/booksp\\_s/00\\_wtr19\\_s.pdf](https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/00_wtr19_s.pdf)
- Pérez, M. (2020). *Definición de Comercio*. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Plasencia, I. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Agrícola Nuevo Amanecer” – Chimbote y propuesta de mejora, 2018*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17016/COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_PLASENCIA%20\\_VERA\\_%20ITALO\\_%20YAIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17016/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_PLASENCIA%20_VERA_%20ITALO_%20YAIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ponce, O.; Morejón, M.; Salazar, G. & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Recuperado de: <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>

- Ramírez, F. (2020). *Las necesidades de financiamiento de las empresas innovadoras y el sistema financiero Mexicano*. (Tesis para obtener el grado de maestra en ciencias de Socioeconomía, Estadística e Informática Económica) – Colegio de Posgrados. Montecillo, Texcoco, Estado de México. Recuperado de: [http://colposdigital.colpos.mx:8080/jspui/bitstream/10521/4317/1/Ramirez\\_Cordero\\_F\\_MC\\_ISEI\\_Economia\\_2020.pdf](http://colposdigital.colpos.mx:8080/jspui/bitstream/10521/4317/1/Ramirez_Cordero_F_MC_ISEI_Economia_2020.pdf)
- Rodríguez, E. y Parra, D. (2020). *Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia*. (Tesis para optar Maestría en financiamiento) – UNIMINUTO. Bogotá, Colombia. Recuperado de: [https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/10331/1/TE.FS\\_ParraSacristanDavid-Rodr%C3%ADguezRodr%C3%ADguezErnesto\\_2020](https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/10331/1/TE.FS_ParraSacristanDavid-Rodr%C3%ADguezRodr%C3%ADguezErnesto_2020)
- Rubina, F. (2021). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de balanceados para animales “Grupo Señor de Mayo” E.I.R.L. – Carhuaz, 2020*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Carhuaz, Perú. Recuperado de: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28063/CARACTERISTICAS\\_FINANCIAMIENTO\\_LUGO\\_%20HUAMALIANO\\_%20YELITZA\\_%20FABIOLA.pdf?sequence=1](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28063/CARACTERISTICAS_FINANCIAMIENTO_LUGO_%20HUAMALIANO_%20YELITZA_%20FABIOLA.pdf?sequence=1)
- Sevilla, A. (2019). *Rentabilidad*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Silvestre, M. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro golosinas jirón 27 de noviembre – Huaraz, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador

Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7873/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_SILVESTRE\\_VERGARAY\\_MARGARITA\\_BELEVID.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7873/FINANCIAMIENTO_MYPE_SILVESTRE_VERGARAY_MARGARITA_BELEVID.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Tejada, R. (2018). *Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mypes – Rubro Restaurantes En El Distrito De Zorritos, Provincia Contralmirante Villar, 2018*. (Tesis para optar título profesional de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9884/CARACTERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_VITE\\_TEJADA\\_JULIO\\_CESAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9884/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_VITE_TEJADA_JULIO_CESAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Tiscornia, L. (2018). *“Análisis de la evolución del financiamiento al Sector Agropecuario desde la década del 90 a la actualidad. La visión de los productores en la provincia de Buenos Aires”*. (Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Economía) – Universidad Nacional De Mar De Plata. Argentina. Recuperado de: <http://nulan.mdp.edu.ar/2936/1/tiscornia-2018.pdf>

Torres, A. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Recuperado de:

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

Vásquez Pacheco (2019). *Docente universitario*. ULADECH.



Vega, B. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3584/CARACTERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_VEGA\\_BALVES\\_BRAYAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3584/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_VEGA_BALVES_BRAYAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)


## 7.2 Anexos:

### 7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

Título	Enunciado del problema	Variables	Objetivo general	Objetivos específicos
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú: caso empresa AGROMASS S.A.C. - Chimbote y propuesta de mejora, 2019.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote y como mejorarlas, 2019?	Financiamiento Rentabilidad	Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.</li> <li>2. Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, 2019.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019.</li> <li>4. Hacer un plan de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa AGROMASS S.A.C. de Chimbote, 2019.</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia, en base a las recomendaciones del DTI. **Manrique (2022).**

**7.2.3 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas.**



## FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_

APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO

Y SUBTITULO: \_\_\_\_\_

LUGAR DE \_\_\_\_\_

EDICION: \_\_\_\_\_ AÑO \_\_\_\_\_

EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_ NUM. DE \_\_\_\_\_

PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO \_\_\_\_\_

OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y DEPENDENCIA \_\_\_\_\_

QUE OTORGA EL \_\_\_\_\_

NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_

NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_

APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACION DE LA OBRA: \_\_\_\_\_

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

### 7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información de la empresa.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa, para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú: caso empresa AGROMASS S.A.C. - Chimbote y propuesta de mejora, 2019.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

PREGUNTAS (ITEMS)	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
<b>1. Fuentes de financiamiento:</b>			
¿Financia su actividad económica con recursos financieros propios (internos)?			
¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?			
<b>2. Sistemas de financiamiento:</b>			
Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):			
¿Fue del sistema bancario?			
¿De qué institución bancaria?			
¿Fue del sistema no bancario formal?			
¿De qué institución?			
<b>3. Costos del financiamiento Tasas de interés:</b>			

¿Cuál fue la tasa efectiva mensual?			
¿Cuál fue la tasa efectiva anual (TEA)?			
¿Está conforme con dicha tasa?			
¿Cree que es muy alta?			
<b>4. Plazos del financiamiento:</b>			
¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?			
¿Está de acuerdo con dicho plazo?			
Si su respuesta es no, ¿cuál es el motivo?			
¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?			
¿Está conforme con dicho plazo?			
<b>5. Facilidades de financiamiento:</b>			
¿Qué sistema financiero le dio mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?:			
¿El sistema bancario?			
¿El sistema no bancario formal?			
¿Tramitar su crédito fue fácil o complejo?			
¿Le solicitaron cumplir ciertos requisitos?			
Si su respuesta es Sí, especifique que requisitos			
¿Le pareció excesivo los requisitos solicitados?			
¿Le aprobaron el monto solicitado?			
¿Cuánto fue el tiempo que se tardaron para aprobar el crédito y realizar el desembolso?			
<b>6. Usos del financiamiento:</b>			
¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente?			
¿Invirtió el crédito recibido en activo fijo?			
¿Invirtió el crédito recibido en capital de trabajo?			
<b>7. Rentabilidad en la empresa:</b>			
¿Cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa?			
¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?			
¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?			
¿Cree que, el capital de trabajo ayuda al mejoramiento de la rentabilidad en su empresa?			
¿Cree que, el mejoramiento de la infraestructura de su local podría tener más rentabilidad?			

*Fuente:* Elaboración propia, en base a la asesoría de **Manrique (202)**.

## 7.2.4 Anexo 04: Consentimiento informado del caso de estudio.

