



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ:  
CASO EMPRESA “AGRO SATIPO”- MAZAMARI Y  
PROPUESTA DE MEJORA, 2022**

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

**AUTORA**

**CHANG MAYTA, YANET**

**ORCID: 0000-0002-8615-7994**

**ASESOR**

**VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO**

**ORCID: 0000-0002-4217-1217**

**AYACUCHO – PERÚ**

**2022**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Chang Mayta, Yanet

ORCID: 0000-0002-8615-7994

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Filial Ayacucho, Perú

### **ASESOR**

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Facultad de Ciencias e Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

### **JURADO**

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Mgtr. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

PRESIDENTE

Mgtr. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

MIEMBRO

Mgtr. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

MIEMBRO

Mgtr. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

ASESOR

## **AGRADECIMIENTOS**

### **A mis padres:**

Fidencio y Florentina le doy gracias por haberme cuidado, por darme la vida, por darme su amor y apoyo incondicional, también doy gracias a familia que me han estado apoyando para poder cumplir mis sueños.

### **A Dios:**

Doy gracias dios por haberme guiado por el buen camino y a mi amiga que me ha estado apoyando incondicionalmente.

**Yanet Chang Mayta**

## **DEDICATORIAS**

### **A mis padres:**

Con mucho cariño a mis padres, a mi hijo Dylan por la confianza, por el esfuerzo que hacen por ayudarme a cumplir mis metas y ser mi motivación día a día.

### **A mis amigas:**

Por el apoyo incondicional y estar en todo momento apoyándome en el proceso de elaboración de mi informe de investigación.

### **A la Universidad:**

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de crecer y convertirme en una profesional.

**Yanet Chang Mayta**

## RESUMEN

El presente trabajo investigación tuvo como 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 “Agro Satipo” de Mazamari y hacer una propuesta de mejora, 2022. El diseño de investigación fue: no experimental-descriptivo- bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario con preguntas pertinentes cerradas y abiertas: obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, se identificó que, las MYPE estudiadas por los antecedentes pertinentes, utilizaron financiamiento externo, el mismo que mejoró en parte la rentabilidad de la mismas. Respecto al objetivo específico 2: la empresa de caso de estudio obtuvo préstamos del sistema bancario, el cual lo utilizó como capital de trabajo; sin embargo, dicho crédito tuvo un costo relativamente alto. Finalmente, se concluye que, el financiamiento y rentabilidad obtenido por las MYPE estudiadas; sobre todo para la empresa de caso de estudio, no fue el más apropiado; por ello, se hace una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del caso de estudio.

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

## **ABSTRACT**

The present research work had as general objective: Identify 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 "Agro Satipo" of Mazamari and make a proposal for improvement, 2022. The design of research was: non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the techniques of bibliographic review and survey were used; and as instruments, bibliographic records and a questionnaire with pertinent closed and open questions: obtaining the following results: Regarding the specific objective 1, it was identified that the MYPE studied by the pertinent antecedents, used external financing, the same that improved in part the their profitability. Regarding specific objective 2: the case study company obtained loans from the banking system, which used it as working capital; however, this credit had a relatively high cost. Finally, it is concluded that the financing and profitability obtained by the MYPE studied; especially for the case study company, it was not the most appropriate; therefore, a proposal is made to improve the characteristics of the financing and profitability of the MYPE of the case study.

**Keywords:** Financing, MYPE, profitability.

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR .....	iv
AGRADECIMIENTOS.....	v
DEDICATORIAS .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO .....	ix
ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERARIA.....	17
2.1. Antecedentes .....	17
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	17
2.1.2. Antecedentes Nacionales .....	19
2.1.3. Antecedentes Regionales .....	22
2.1.4. Antecedentes Locales .....	23
2.2. Bases teóricas de la Investigación .....	24
2.2.1. Teoría del financiamiento .....	24
2.2.1.1. Fuentes del financiamiento.....	24
2.2.1.2. Sistema de financiamiento.....	25



2.2.1.3. Costos de financiamiento.....	26
2.2.1.4. Plazos de financiamiento.....	27
2.2.1.5. Facilidades del financiamiento.....	28
2.2.1.6. Usos del financiamiento.....	29
2.2.1.7. Otros tipos de financiamiento.....	29
2.2.2. Teoría de la rentabilidad .....	30
2.2.3. Teoría de la empresa.....	32
2.2.4. Teoría de micro y pequeña empresa .....	35
2.2.5. Teoría de los sectores productivos .....	36
2.2.6. Teoría del sector comercio .....	37
2.2.7. Breve descripción de la empresa en caso de estudio .....	37
2.3. Marco conceptual .....	38
2.3.1. Definiciones del financiamiento.....	38
2.3.2. Definiciones de la rentabilidad:.....	38
2.3.3. Definiciones de empresa .....	39
2.3.4. Definiciones de las micro y pequeñas empresas .....	39
2.3.5. Definiciones de sector comercio: .....	40
III. HIPÓTESIS.....	41
IV. METODOLOGÍA .....	42
4.1. Diseño de investigación .....	42
4.2. Población y muestra: .....	42

4.2.1. Población.....	42
4.2.2. Muestra .....	42
4.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables .....	43
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	49
4.4.1. Técnicas .....	49
4.4.2. Instrumentos.....	49
4.5. Plan de análisis .....	49
4.6. Matriz de consistencia .....	50
4.7. Principios éticos .....	50
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS .....</b>	<b>51</b>
5.1. Resultados.....	51
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: .....	51
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: .....	53
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: .....	56
5.1.4. Respecto al objetivo específico 4: .....	59
5.2. Análisis de los Resultados .....	59
5.2.1. Resultado del objetivo específico 1:.....	59
5.2.2. Resultados del objetivo específico 2: .....	60
5.2.3. Resultados del objetivo específico 3: .....	60
5.2.4. Resultados del objetivo específico 4: .....	62

VI. CONCLUSIONES .....	62
6.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	62
6.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	63
6.3. Respecto al objetivo específico 3:.....	63
6.4. Respecto al objetivo específico 4:.....	64
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	64
7.1. Referencias bibliográficas:.....	64
7.2. Anexos:.....	71
7.2.1. Anexo 1: Matriz de consistencia. ....	71
7.2.2. Anexo 2: Cuestionario de recojo de información.....	72
7.2.3. Anexo 3: Consentimiento informado.....	74

## **ÍNDICE DE TABLAS Y CUADROS**

TABLA 01: Respecto al objetivo específico 1.....	51
TABLA 02: Respecto al objetivo específico 2.....	53
TABLA 03: Respecto al objetivo específico 3 .....	56

## **I. INTRODUCCIÓN**

En la actualidad las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) son las esenciales fuentes de trabajo, porque les dan las mayores oportunidades de trabajo a los más necesitados y pobres del país. Mientras las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) son las más esenciales en el campo económico del país, porque conforman el 96.5% de las empresas que existen en el Perú, dando empleo a más de 8 millones de peruanos.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) da a conocer que las micro empresas y las pequeñas empresas y medianas empresas (pymes), que constituyen un aproximado del 99% del tejido industrial, generan la mayoría de los empleos, su productividad es extremadamente baja en relación con la de las grandes empresas. Para así poder salir ante esta situación, es necesario el desarrollo de cadenas productivas que incorporen empresas de diferente tamaño dando especial atención a las pequeñas y medianas, es requisito necesario para la generación de empleos y salarios que reduzcan la multiculturalidad de las economías de la región. Una mayor internacionalización de estas empresas, particularmente en su quehacer de venta, contribuye a mejorar la productividad y las condiciones laborales de sus trabajadores. Es por eso que el autor El Peruano (2003) afirma: que las MYPE son amparadas por la Ley N°30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial que fue promulgada el 02 de julio del 2013, donde se plasma sus características en función a sus ventas anuales, microempresa: hasta 150 UIT; la pequeña empresa, desde 150 UIT hasta 1700 UIT; sin límites de trabajadores. Esta ley reemplazó a la ley N°28015, Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, donde se caracterizaba en función a sus

ventas y número de trabajadores. Microempresa, hasta 150 UIT y hasta 10 trabajadores; pequeña empresa, hasta 1700 UIT y hasta 100 trabajadores.

Así mismo, Huamani & Ramos (2016, citado por Burgos, 2020) afirman que, en la provincia de Camaná en Arequipa, las MYPE afirman que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en su desarrollo, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos (como en la financiera Compartamos) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios.

Revisando los antecedentes nacionales se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Aviles (2021)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial multiservicio Milagros Ayacucho-2018. Asimismo, **Yacila (2018)** realizó un trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería La Económica Zarumilla E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017. Asimismo, **Rodríguez (2020)** ejecutó una investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2017. Asimismo, **Zavaleta (2018)** elaboró un trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso de la micro y pequeña empresa distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016. Y por último, **Tantarico (2018)** realizó su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las

micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Inversiones Iquitos S.A.C., de Iquitos, 2017.

También, revisando los antecedentes regionales se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Espinoza (2019)** realizó un trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. Por último, revisando los antecedentes locales se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Huallpa (2020)** ejecutó en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boutiques del distrito y provincia de Satipo periodo-2017.

Finalmente, nadie ha investigado a la MYPE del caso de estudio. Por lo tanto, se evidencia que existe un vacío del conocimiento sobre el tema de investigación; por tales motivos, el enunciado del problema de investigación: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agro Satipo” de Mazamari y cómo mejorarlas, 2022?**

Para dar respuesta el enunciado del problema, se ha planteado 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 “Agro Satipo” de Mazamari y hacer una propuesta de mejora, 2022.**

Para lograr responder el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2022.

2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.
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 “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.
4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.

El diseño de la investigación fue no experimental - descriptivo – bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque no se tocó la variable, se tomó la información tal como está en la realidad, fue descriptivo porque la investigación identificó y describió las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Agro Satipo de Mazamari, 2022. Fue bibliográfico porque se hizo un estudio bibliográfico de los antecedentes, fue documental porque se utilizó documentos oficiales, fue de caso porque la investigación estudio a una sola empresa.

La presente investigación se justifica porque mediante su desarrollo permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio Agro Satipo, Mazamari 2022.

## **II. REVISIÓN DE LITERARIA**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a los diferentes trabajos de investigación realizado en cualquier ciudad del mundo, excepto Perú, sobre los temas relacionados con las variables de estudio y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Jorge (2016)**, en su trabajo de investigación titulado: Análisis de fuentes de financiamiento y entidades inversas para políticas y medidas de mitigación de emisiones de gases efecto invernadero a ser deseado en el sector transporte urbano en Latino América. Resumen: El transporte es crucial para impulsar el crecimiento económico y su rol en lograr un desarrollo sostenible es cada vez más evidente. El transporte, además, puede tener un papel clave en combatir el cambio climático a través de la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), puesto que el sector tiene participación relevante en las GEI mundiales. El transporte urbano, en particular, genera externalidades negativas y beneficios con una potencialidad de afectar a un volumen muy elevado de la población mundial. Debido a la relevancia que el sector analizado tiene desde la perspectiva de las emisiones de GEI y de otros gases y partículas generadores de contaminación local, también dicho sector ofrece un alto potencial para incorporar medidas de mitigación al cambio climático. Así, este trabajo se enmarca en las medidas de mitigación del cambio climático para el transporte urbano. Para ello, la investigación ha centrado su observación en la región de América Latina (AL), una de las



regiones más urbanizadas del planeta y donde el transporte urbano es particularmente relevante por diversos factores entre los que se incluyen algunos de carácter económico, social, ambiental y tecnológico. El sector ofrece buenas oportunidades para contribuir eficazmente a los objetivos de reducción de emisiones de GEI en la región, emisiones que se estiman que van a doblar su participación en las emisiones globales en veinte años. También se ha considerado que las medidas de reducción de emisiones podrían apoyar una transformación del transporte urbano orientado hacia una mayor sostenibilidad.

**Mundt, Philipp (2017)** en su trabajo de investigación titulado: Una perspectiva de equilibrio estadístico sobre la rentabilidad empresarial.

Resumen: la tesis muestra cómo la dinámica de una gran cantidad de empresas que cotizan en bolsa puede describirse de manera significativa mediante una única ecuación estocástica bajo una aproximación de equilibrio estadístico. Toda la dinámica de rentabilidad del conjunto de empresas se caracteriza por solo dos parámetros que pueden derivarse de la distribución de equilibrio. El único parámetro idiosincrásico es la velocidad de la reversión media. La tesis muestra cómo la dinámica de un gran conjunto de empresas que cotizan en bolsa puede ser descrita de forma significativa mediante una única ecuación estocástica bajo la aproximación del equilibrio estadístico. Toda la dinámica de la rentabilidad del conjunto de empresas se caracteriza por dos parámetros que pueden derivarse de la distribución del equilibrio. El único parámetro idiosincrásico es la velocidad de la reversión media.

**Santander (2019)**, en su trabajo de investigación titulado: *Financiamiento y PYMES: operaciones mercantiles*. Resumen: El objetivo central de esta tesis es realizar un análisis descriptivo de las operaciones mercantiles a las cuales pueden acceder las pequeñas y medianas empresas, reflexionando sobre el hecho de que estas, en el proceso de toma de decisiones, optan en su mayoría por métodos tradicionales de financiamiento, a saber, préstamos de particulares o productos de la banca. De esta forma, el presente estudio pretende una reflexión teórica sobre otros mecanismos de financiamiento, resaltando sus ventajas, desventajas y riesgos asociados. Palabras clave: Financiamiento, pequeña empresa, mediana empresa, crédito de consumo, tarjeta de crédito, factoring, leasing, securitización, confirming, crowdfunding.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en alguna ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Junín; que hayan investigado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Aviles (2021)** en su trabajo de investigación titulado: *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial multiservicio milagros Ayacucho-2018*. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso comercial Multiservicio Milagros del distrito de Ayacucho, 2018. El diseño de la investigación fue: cualitativa, descriptiva,

bibliográfica, documental de caso, no experimental. Los principales resultados fueron los siguientes: obtienen financiamiento de terceros y a corto plazo y que proviene de entidades no bancarias formales y cuya inversión fue para el mejoramiento del local. El financiamiento otorgado incide positivamente en la rentabilidad de la bodega MILAGROS y se incrementa su liquidez y esto hace que tenga capacidad de pago sobre las deudas percibidas y además mejora su servicio y atención al cliente.

**Yacila (2018)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería La Económica Zarumilla E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017. Tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de zarumilla: caso Ferretería la económica Zarumilla E.I.R.L., 2017. El diseño de la investigación cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información se coordina con el propietario de la micro y pequeña empresa, a quien se le aplico un cuestionario de 14 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: el financiamiento que obtuvo fue a través de las cajas de ahorro y crédito, a corto y largo plazo invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: El propietario encuestado manifiesta que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su empresa, asimismo manifiesta que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado en los dos últimos años.

**Rodríguez (2020)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2017. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C de Casma, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Llego a los siguientes resultados: que el cuestionario aplicado al gerente de la empresa se determinó que utiliza financiamiento del sistema financiero bancario - BCP, el crédito supera los S/ 41,000.00, financiados a corto plazo, invirtiéndose en capital de trabajo para lograr el incremento de sus ventas.

**Zavaleta (2018)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso de la micro y pequeña empresa distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso de la Micro y pequeña empresa Distribuidora Multicopias Servis –Chimbote, 2016. El diseño de investigación a aplicar será no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Llegando a los siguientes resultados: que, si acude a solicitar crédito en Instituciones Financieras, tales como el Banco de Crédito, debido a que por ser buen cliente obtiene los préstamos al instante con una tasa de interés del 13% anual y lo utiliza en capital de trabajo.

**Tantarico (2018)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Inversiones Iquitos S.A.C., de Iquitos, 2017. Tuvo como objetivo general, Determinar la caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Iquitos S.A.C., De Iquitos, 2017. El diseño de la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. Los principales resultados fueron, la empresa Inversiones Iquitos S.A.C., se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos ya que estos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficio, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en la región de Junín. Menos en la provincia de Satipo; que hayan investigado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Espinoza (2019)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. Tuvo

como objetivo general: describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. El diseño de su investigación fue cualitativo – descriptiva - bibliográfico y de caso. Para el recojo de investigación se utilizó como técnica el Cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos. Llegando a los siguientes resultados: la empresa en estudio se financio con terceros es decir del BCP Banco de Crédito del Perú, a una tasa de interés más baja que de las entidades financieras, dicho préstamo lo utilizo para capital de trabajo, cumpliendo con los requisitos solicitados.

#### **2.1.4. Antecedentes Locales**

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Satipo, relacionados a la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Hualpa (2020)** en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boutiques del distrito y provincia de Satipo periodo-2017. Tuvo como objetivo general: Determinar en qué medida el financiamiento y la rentabilidad se relacionan con el desarrollo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boutiques, del distrito – provincia de Satipo, periodo 2018. El diseño de investigación fue experimental transversal – descriptiva. Los principales resultados: El 100% de las MYPE de la muestra trabajada ha recibido un financiamiento para su negocio de las financieras y

/o cajas, el préstamo obtenido lo emplean para mejora de local y para insumos para la venta. De acuerdo al cuestionario realizado a las MYPE del sector comercio, rubro Boutiques en el distrito de Satipo respecto a las características de la rentabilidad se obtuvo los siguientes resultados. En relación a la rentabilidad de las MYPE el 100% considera rentable este giro de negocio. Finalmente llegamos a la culminación de que la mayoría de las Mype en cuestión del rubro Boutiques del distrito de Satipo, son financiados y son rentables.

## **2.2. Bases teóricas de la Investigación**

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

#### **2.2.1.1. Teoría del financiamiento**

Es el conjunto de actividades que ayudan el manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas **(Briceño, 2009)**.

El financiamiento es un proceso por donde una empresa o persona obtienen fondos o dinero para poder ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, para desarrollar distintos tipos de inversiones. El financiamiento permite a las personas a realizar fuertes inversiones **(Westreicher, 2020)**.

#### **2.2.1.2. Fuentes de financiamiento**

Las fuentes de financiamiento de una empresa son las vías que utiliza una empresa para poder obtener recursos financieros necesarios, así mismo se considera que las empresas tienen a tener como objetivo la supervivencia en la que nos dice que para poder garantizar la continuidad deberá preverse de

recursos financieros, para que así pueda mantener una estructura económica (López, 2017).

#### *2.2.1.2.1. Internas*

Según Portal Altonivel (2009), las fuentes internas son las que la empresa puede acceder mediante el uso de sus recursos propios, es decir que se consiguen dentro de la organización entre ellas tenemos:

- ❖ **Aportaciones de capital:** son las aportaciones que hacen los socios, en el momento de constituir legalmente la empresa (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- ❖ **Ventas de activos o desinversiones:** Este tipo de financiamiento se relaciona a la venta de maquinaria, terrenos o edificios que pertenezcan a la empresa que generalmente están en desuso.
- ❖ **Depreciación y amortización:** Las empresas rescatan el costo de la inversión, las provisiones para tal fin son aplicados directamente a gastos de la empresa, disminuyendo las utilidades.
- ❖ **Utilidades reinvertidas:** se entiende donde los socios determinan no distribuir sus dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones.

#### *2.2.1.2.2. Externas*

Es la obtención de beneficios a través de dinero ajeno, esto puede venir de personas terceros o de instituciones. Para lo cual poder financiar nuevos proyectos o sus propias actividades comerciales así mismo estas pueden ser a largo o corto plazo (Macias, 2019).



### **2.2.1.3. Sistema de financiamiento**

Calvo, A., Parejo, J. A., Rodríguez, L., & Cuervo, À. (2018) afirma que: el sistema financiero está compuesto por un conjunto de instituciones (instituciones financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero). Cuyo fin primordial es canalizar el ahorro en generar las unidades de gastos con superávit, hacia los prestatarios o unidad de gasto con déficit.

#### **2.2.1.3.1. Bancario**

En este sistema se agrupan las instituciones (bancos) dedicada a la intermediación financiera de depósito formando una estructura organizada. En nuestro país de Perú está integrado por el banco de la nación, banco central, las empresas bancarias y la banca de fomento en liquidación (westreicher, 2020).

#### **2.2.1.3.2. No bancario formal**

Este sistema tiene los recursos del público y otorgan créditos. Estos se enfocan en mercados específicos a través de créditos a pequeñas y micro empresas. InfoMercado, (2018 citado por Guillen, 2022).

#### **2.2.1.3.3. Informal**

Son aquellos créditos obtenidos por entidades informales, por lo que estos créditos son fáciles de obtener ya que no solicitan documentación alguna ni realizan ningún trámite, pero su desventaja es que, no está sujeta a la supervisión de ninguna entidad reguladora, por lo tanto, las operaciones que realizan en ellas implican mayor riesgo.

#### **2.2.1.4. Costos de financiamiento**

Los costos de financiamiento es la tasa de interés y otros costos que provienen de préstamos o créditos por el uso de recursos ajenos (Llamas, 2020).

En el artículo 9 de la ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), señala que las empresas del sistema financiero pueden establecer libremente las tasas de interés, comisiones y gastos para sus operaciones activas, pasivas y servicios. Sin embargo, para el caso de la fijación de las tasas de interés deberán observar los límites que para el efecto señale el Banco Central, excepcionalmente, con arreglo a lo previsto en su ley orgánica (Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP, s. f.).

##### ***2.2.1.4.1. Tasa de crédito efectiva mensual***

Esta tasa esta aplicada mensualmente y también puede ser convertida desde la tasa efectiva anual. Es normalmente usada para poder definir ciertos gastos de pago mensual como seguros de inmueble o de desgravamen.

##### ***2.2.1.4.2. Tasa de crédito efectiva anual***

Contiene 3 componentes primordiales, el interés de tasa anual las comisiones y los gastos. En cambio, la tasa TEA es el primordial parámetro de comparación para evaluar el costo de un préstamo. (Gestión, 2018).

#### **2.2.1.5. Plazos de financiamiento**

##### ***2.2.1.5.1. Corto plazo***

Este financiamiento se utiliza para obtener liquidez inmediata que sirven para solucionar ciertos problemas económicas que están relacionado con las operaciones de la empresa (Feliu, 2021).

Según Resendiz (2021), El financiamiento a corto plazo está compuesto por:

- ❖ **Factoring.** Es un método que es más utilizado ya que resulta menos caro en comparación de otro tipo de financiamiento.
- ❖ **Financiamiento por medio de inventarios.** Se usa el inventario de la empresa como una garantía para asegurar la devolución del préstamo.
- ❖ **Pagares.** Es un documento escrito en donde se establece un compromiso de pago.
- ❖ **Confirming.** Es un sistema de pagos a proveedores en el que se permite adelantar el cobro de sus facturas en lugar de esperar a la fecha de vencimiento.
- ❖ **Líneas de crédito.** El banco concede a una empresa de una cantidad de dinero durante un determinado periodo.

#### **2.2.1.5.2. Largo plazo**

En cuanto a este tipo de financiamiento se refiere a su cumplimiento se encuentra por encima de 5 años y su culminación se especifica en el contrato que se realice.

Según Vásquez (2019), El financiamiento a largo plazo está conformado por:

- ❖ **Préstamo bancario.** Una entidad financiera presta una cierta cantidad de dinero que es con garantía, en un plazo de tiempo determinado y con un interés que fue conversado.
- ❖ **Leasing financiero.** En este caso se pagan en cuotas mensuales, pactados en el contrato en un tiempo de 2 – 6 años para bienes de equipo, y de 10 años para bienes inmuebles.

- ❖ **Renting.** En este caso suele ser de 1-3 años. La empresa de renting se hace cargo de mantenimiento, impuestos, reparaciones y todo lo que hace falta para el correcto funcionamiento.

#### **2.2.1.6. Facilidades de financiamiento**

Se lleva a cabo a través de instituciones financieras (bancarias y no bancarias) y del sistema financiero informal, quienes ofrecen a las empresas a través de determinados requisitos, modalidades y facilidades, mantiene en cuenta su tamaño y actividad al que se dedican. (Burgos, 2021)

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

Según Chosgo (2017 citado por Burgos, 2021) las empresas utilizan el financiamiento obtenido para:

##### ***2.2.1.7.1. Capital de trabajo***

Es considera como capital corriente, consiste en el fondo económico que hace una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, ayuda a las empresas a seguir en su actividad y no desaparecer del mercado.

##### ***2.2.1.7.2. Activo corriente***

Es un tipo de activo que se encuentra en continuo movimiento, puede vender, utilizar, convertirse en dinero líquido o entregarse como pago demasiada dificultad.

##### ***2.2.1.7.3. Activo fijo***

Son las empresas que realizan inversiones e maquinaria y equipo, para hacer más eficientes sus operaciones, lo cual dará un incremento en la producción, compran nuevos locales para que sigan realizando sus actividades.

### **2.2.1.8. Otros tipos de financiamiento**

Cabe mencionar otra manera de obtener financiamiento son por las subvenciones. Estas son ayudas que ofrecen el Gobierno a empresas o sectores que buscan impulsar. Por ejemplo, la entrega de bono a agricultores (Westreicher, 2020).

También cabe mostrar que existe el crowdfunding o micromecenazgo estos consisten en recoger fondos de diferentes inversionistas, que ofrecen cada uno pequeña contribución

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

En la página web nos define que la rentabilidad como la situación rentable y la competencia de producir renta (beneficios, ganancias, provechos, utilidades). La rentabilidad, por lo que, está asociada a la producción de ganancias a partir de una cierta inversión.

#### **2.2.2.1. Clasificación de la rentabilidad**

##### ***2.2.2.1.1. Rentabilidad económica***

Es la rentabilidad que obtiene la empresa sobre los activos totales. El tamaño esperado de este indicador depende de la actividad de la empresa. La fórmula de la rentabilidad económica es:

$$RF = \frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuesto}}{\text{Activo total}} \times 100$$

##### ***2.2.2.1.2. Rentabilidad financiera***

Mide qué tan rentables están siendo los fondos propios de una empresa. También se denomina como ROE, por sus siglas en inglés «Return on Equity». Se estima como:

$$RF = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

### 2.2.2.2. Ratios de la rentabilidad

#### 2.2.2.2.1 Ratios financieras básicos: Margen neto

En este indicador de margen neto les permiten a los beneficiarios medir la rentabilidad de la entidad, se da mediante la separación del usuario neto de las ventas. Para que puedan calcular se necesita tener dos variables que son los ingresos y el saldo final de la cuenta de resultados.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Ventas de periodo}}$$

#### 2.2.2.2.2 Ratios financieras básicos: ROE y ROA

En los siguientes indicadores con el ROE y ROA, estos se tratan de evaluar de manera integrada, dado que ayuda a observar la eficiencia a nivel de empresa con respecto al aporte de los dueños y de las actuales inversiones y recursos, las fórmulas matemáticas son las siguientes:

$$\text{R.O.A (RETURN OF ASSEST)} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$$

$$\text{R.O.E (RETURN OF EQUITY)} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Total Patrimonio}}$$

El ROE mide magnitud de la entidad que hacer remuneración a los entes que invirtieron. En cambio, el ROA mide la rentabilidad de activos, para poder saber cuánto de ganancias tiene.

Cuando el ROA es mayor que la ROE es quiere decir si la empresa ha obtenido financiamiento con terceros y a tenido una mayor ganancia. En cambio, si el ROE es menor que el ROA, eso quiere decir que ha tenido pérdidas.

El ROA se utiliza para poder saber si la entidad está haciendo correcto con sus activos.

#### ***2.2.2.2.3 Ratios financieras básicos: Razón corriente***

En esta ratio se analiza la solvencia de la empresa que son la razón corriente y capital de trabajo. Nos ayuda ver de cómo esta las deudas.

#### ***2.2.2.2.4 Ratios financieras básicos: Capital de trabajo***

En esta ratio se puede ver de cuanto aumenta el activo corriente al pasivo corriente si el resultado es mayor a 1, significa cada peso de deuda de la entidad.

### **2.2.3. Teoría de la empresa**

La empresa es una organización formada por recursos humanos, capital y materiales, con un objetivo principal de producir servicios y bienes para obtener utilidades (Sánchez, 2015).

#### **2.2.3.1. Clasificaciones de las empresas**

Las diferentes clasificaciones de empresas pueden resultarnos muy útil a la hora de llevar a cabo comparación en la actividad y en su resultado, además nos facilita crear normas reguladoras para cada caso (Peña, 2020).

#### ***2.2.3.1.1. Según su forma jurídica***

La forma jurídica de una empresa es la identidad que asume legalmente una compañía teniendo en cuenta la titularidad y responsabilidad de sus propietarios.

#### ***2.2.3.1.2. Según su tamaño***

Este tipo de clasificación de las empresas según su tamaño viene fijado por el Reglamento de la Unión Europea nº 651/2014, y son las siguientes:

- ❖ **Grandes empresas:** Son las que manejan grandes capitales, suelen tener propias instalaciones, sus ventas son superiores a 50 millones de euros y tienen más de 250 trabajadores.
- ❖ **Medianas empresas:** Su negocio es inferior a 50 millones de euros con menos 250 de trabajadores, tiene áreas que son definidas por funciones y sus procedimientos estarán automatizados.
- ❖ **Pequeñas empresas:** Tiene un volumen de negocio inferior a 10 millones de euros y menos de 50 trabajadores, son entidades independientes y rentables.
- ❖ **Microempresas:** Con un volumen de negocio inferior a dos millones de euros y con menos de 10 trabajadores, usan sistema de fabricación artesanal, el propietario se encarga de los asuntos administrativo, producción y venta.

#### ***2.2.3.1.3. Según su capital***

La clasificación de empresas es el origen de su capital, en este caso tendríamos:



- ❖ **Público:** es una empresa pública es aquella donde el estado tiene la participación total o mayoritaria. Esta empresa ofrece bienes y servicios a la población.
- ❖ **Privada:** es aquella que el capital proviene de personas particulares.
- ❖ **Mixtas:** son las empresas que combinan capital privado con público.

#### ***2.2.3.1.4. Según su sector económico***

Se destaca en las siguientes:

- ❖ **Sector primario:** Se dedican a obtener productos de la naturaleza, en el sector agrario, ganadero, minero y pesquero.
- ❖ **Sector secundario:** Se dedican a la transformación de las materias primas.
- ❖ **Sector terciario:** Se encuentra como sector servicios como comunicaciones, transporte, comercio, etc.
- ❖ **Sector cuaternario:** Se dedican al servicio de información y creación, investigación y desarrollo e innovación.

#### ***2.2.3.1.5. Según su actividad***

Se clasifican en 3 modalidades:

##### **Industriales**

- Son las que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción.
- Industria e agricultura.

##### **Servicios**

- Ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales.
- Empresas de transporte, asesoramiento, enseñanza y sanitaria.

## **Comerciales**

- Se encargan de la venta de los bienes y servicios.
- Son intermediarios mayoristas o minoristas.

### **2.2.4. Teoría de micro y pequeña empresa**

La Micro y Pequeña Empresa es, siguiendo su definición legal, una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Mares, 2013)

#### **2.2.4.1. Características de MYPE**

Según (Rivera, 2015) consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las MYPE las siguientes:

- ✓ Sus gestiones son independientes.
- ✓ Su campo de operaciones es prácticamente pequeño, sobre todo el local.
- ✓ Acuerdan acerca de entre cinco y diez individuos.
- ✓ Disponen de limitado recurso financiero.
- ✓ Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- ✓ Tienen un acceso reducido al rubro financiero forma.

El autor el Peruano (2013) afirma que las MYPE son amparadas por La Ley N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. Lo cual las micro y pequeña empresa deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles:

Microempresa		Pequeña empresa		Mediana empresa	
Ventas	anuales	Ventas	anuales	Ventas	anuales
máximo 150 Unidades		superiores a 150 UIT		superior a 1700 UIT y	
Impositivas		y hasta el monto		hasta el monto	
Tributarias (UIT)		máximo de 1700 UIT.		máximo de 2300 UIT.	

**Fuente:** plataforma digital única del estado peruano, 2013.

### **Importancia**

Las MYPE son de mucha importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). Es de mucha importante las micro y pequeñas empresas como las principales fuentes de generación de empleo y alivio de la pobreza (**Rivera, 2015**).

### **2.2.5. Teoría de los sectores productivos**

La teoría de los sectores productivos se utiliza para clasificar la actividad económica de una región o nación, en función al tipo de actividad productivo se encuentra ya sea exportando, artesanales u ofreciendo servicios a la sociedad.

#### **2.2.5.1. Tipos de sectores productivos**

- **Sector primario:** también conocido como sector agropecuario y es el que obtiene los productos de los recursos naturales para transformarlos en materias primas. En el sector primario se encuentran la ganadería, pesca, agricultura y caza.
- **Sector secundario:** se refiere a toda actividad de extracción y transformación de materias primas.

- **Sector terciario:** se denomina a la comercialización de servicios y bienes. Se encuentran el comercio, servicios financieros, transporte, etc. (Sánchez, 2016).

#### 2.2.6. Teoría del sector comercio

Una empresa comercial es una sociedad mercantil que se dedica a comprar bienes para después venderlos sin transformarlos. Pueden ser bienes semiterminados o bienes terminados (López, 2020).

##### Características de una empresa comercial

Estos son las siguientes características de empresa:

- Compra bienes y los vende.
- El comprador puede ser el consumidor final u otra empresa.
- No transforma los bienes que compra.

##### Tipos de empresa comercial

Se pueden clasificar en función de dos factores:

Según el volumen de las operaciones

- **Mayorista:** son quienes compran grandes cantidades de productos y lo venden a otras tiendas.
- **Minorista:** son las que compran en menores cantidades.

Según el tipo de producto con el que trabajan

- Materias primas
- Productos semiterminados

#### 2.2.7. Breve descripción de la empresa en caso de estudio

La empresa Agro Satipo de Mazamari, con RUC N° 10409570254, más conocido con el nombre Comercial: Agro Satipo, se dedica a la venta por

menor de otros productos nuevos en comercio especializados ubicado en la AV. del Pangoa MZA. 19 LOT. 12 URB. Mazamari (A media cuadra del parque) Junín – Satipo – Mazamari. La empresa está conformada por el dueño Pacheco Revilla Janet Eddie. Inicio sus actividades 01 de diciembre 2013. Este comercio fue inscrito el 29 de noviembre 2013 como persona natural con negocio. Con el propósito de ser una mejor empresa, tener mayor calidad en su rubro y que tenga mayor crecimiento en los transcurso del año.

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definiciones del financiamiento**

Según la Editorial Etecé (2022) afirma que el financiamiento es un “préstamo otorgado al cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha determinada que se indicara en el contrato, y dicha cantidad deberá ser devuelta con un monto adicional, dependiendo de lo que ambas partes hayan acordado.”

También Canales, (2019) da a conocer que el Financiamiento es un conjunto de recursos monetarios y de crédito que son destinadas para las empresas, actividades, organizaciones o individuos para los cuales puedan llevar a cabo sus actividades o concretar algún proyecto, siendo uno de los más comunes la apertura de un nuevo negocio. Da a conocer que el financiamiento es de mucha importancia para poder hacer crecer a una empresa.

### **2.3.2. Definiciones de la rentabilidad:**

Se dice que la asociación es rentable cuando produce bastantes utilidades o beneficios, es decir, en el momento que sus ganancias son superiores que sus

gastos, y la similitud entre ello es considerada del modo aceptable. Sin embargo, lo aceptado al instante de examinar la rentabilidad de una asociación es examinar la conexión que existe a través de sus beneficios o utilidades, y la financiación o los bienes que ha empleado para conseguirlos (Raffino M, 2020).

Así mismo Andbank, (2012) afirma que “Es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje”.

### **2.3.3. Definiciones de empresa**

Según el autor Sánchez, 2015 nos dice que una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular.

La empresa es una unidad productiva agrupada por un grupo de personas, financieros y bienes materiales con el único objetivo de prestar servicio o producir algo y por el que se obtenga ingresos.

### **2.3.4. Definiciones de las micro y pequeñas empresas**

Según la SUNAT afirma que las micro y pequeña empresa es la unidad económica que está constituida por una persona jurídica o natural, que tienen como objeto desarrollar actividades de producción, extracción, comercialización de bienes, etc.

Las Mype están constituidas por personas naturales o jurídicas, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial. Asimismo, las microempresas no exceden de 10 personas (Vitto, 2019).

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

Se denomina que el sector comercio es el intercambio de bienes y servicios entre varias partes a cambio de bienes y servicios o cambio de dinero. Asimismo, que la mayor parte de personas se centran en un pequeño aspecto de producción (Sevilla, 2015).

Un sector económico es un conjunto de actividades productiva o comercial que reúne una serie de negocios que están con una naturaleza común (Sánchez, 2016).

### **III. HIPÓTESIS**

Por ser una investigación de nivel descriptivo, no se ha formulado hipótesis.

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



## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1. Diseño de investigación**

El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque no se tocó la variable, se tomó la información tal como está en la realidad, Fue bibliográfico porque se hizo un estudio bibliográfico de los antecedentes, fue descriptivo porque la investigación identificó y describió las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio caso: Agro Satipo de Mazamari 2022, fue documental porque se utilizó documentos oficiales y finalmente, la investigación fue de caso porque la investigación estudio a una sola empresa.

### **4.2. Población y muestra:**

#### **4.2.1. Población**

La población de la investigación fueron todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2. Muestra**

La muestra fue la empresa Agro Satipo de Mazamari, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

### 4.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables

#### 4.3.1. Matriz de operacionalización

VARIABLE	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICION OPERACIONAL DE LA VARIABLE							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
<b>Antecedentes pertinentes</b>	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable y/o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo de la investigación que se está realizando. Además, el antecedente de acuerdo a su título, debe pertenecer a su modelo bibliográfico de caso, tiene que tener el objetivo específico 2 parecido al objetivo específico 2 del trabajo que se está desarrollando; por eso, en la redacción del antecedente se debe considerar el objetivo específico 2; por lo tanto, los resultados y/o conclusiones que se redacten en el antecedente tienen que ser del objetivo específico 2 del antecedente: finalmente, para el recojo de información del objetivo específico 2, se haya utilizado la misma técnica y el mismo instrumento que se está utilizando en el trabajo que se está elaborando. (Vásquez Pacheco, 2022).	NACIONALES	Aviles (2021)	1	1	0	1	0	0
			Yacila (2018)	1	1	0	1	0	0
			Rodríguez (2020)	1	1	0	1	0	0
			Zavaleta (2018)	1	1	0	1	0	0
			Tantarico (2018)	1	1	0	1	0	0
		REGIONALES	Espinoza (2019)	1	1	0	1	0	0
		LOCALES	Huallpa (2020)	1	0	0	0	0	0

**Fuente:** Elaboración propia en base a la asesoría del DTI Vásquez Pacheco 2022.

**LEYENDA:**

**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 de la investigación que estamos llevando a cabo.

**C2:** Tiene que ver con el objetivo del antecedente. El antecedente debe tener como mínimo un objetivo parecido a los objetivos de la investigación que estamos llevando a cabo (debe ser el objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio)

**C3:** Tiene que ver con la metodología del antecedente: El antecedente debe tener como mínimo las técnicas e instrumentos de recojo de información, deben ser las mismas o parecidas que tienen nuestra investigación.

**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 C2. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

**C5:** Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

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

Para calificar si los antecedentes son pertinentes, se usa 1 si coincide y se usa 0 si no coincide, en cada uno de los casilleros de: C1, C2, C3, C4, C5 y C6.

**4.3.2 Matriz 2: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2: Variable financiamiento.**

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL DE LA VARIABLE			SI	NO
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)		
F I N A N C I A M I E N T O	El financiamiento es un préstamo otorgado al cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha determinada que se indicara en el contrato, y dicha cantidad deberá ser devuelta con un monto adicional, dependiendo de lo que ambas partes hayan acordado. Rengifo (2011)	Fuentes de financiamiento	Interno	1. ¿Financia su actividad económica con recursos financieros propios?		
			Externo	2. ¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos?		
		Sistemas de financiamiento	Sistema bancario	3. ¿Fue del sistema bancario?		
			Sistema no bancario formal	4. ¿Fue del sistema no bancario formal?		
				5. ¿De qué institución?		
			6. ¿Qué cantidad le prestó el sistema bancario?			
		Sistema informal	7. ¿Fue del sistema informal?			
		Costos del financiamiento	Interés	8. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		
				9. ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Mensual?		
				10. ¿Cuándo fue la tasa de interés anual?		
				11. ¿Está conforme con dicha tasa?		
			Corto plazo	12. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?		

		Plazos de financiamiento					
			Largo plazo	13. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?			
					14. ¿Está conforme con dicho plazo?		
		Facilidades de financiamiento	Sistema bancario	15. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?			
				16. ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?			
			Sistema no bancario forma	17. ¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?			
				18. ¿El sistema no bancario formal?			
		Sistema informal	19. ¿El sistema informal?				
		Usos del financiamiento	Capital de trabajo	20. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?			
			Activos fijos	21. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?			
			Otros	22. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?			
23. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?							

**Fuente:** Elaboración propia en base a la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2022).

**4.3.3 Matriz 3: Operacionalización de la variable del objetivo específico 2: Variable rentabilidad.**

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL DE LA VARIABLE			SI	NO
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)		
<b>R E N T A B I L I D A D</b>	Es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje. <b>Andbank, (2012)</b>	Clasificación de la rentabilidad	Rentabilidad económica	1. ¿Brinda usted sus productos o servicios a crédito?		
				2. ¿Cada cuánto tiempo, luego de brindar sus productos o servicios, realiza el cobro?		
				3. ¿De qué manera ha repercutido, el brindar a crédito, sus productos o servicios, en sus ingresos?		
			Rentabilidad financiera	4. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio o producto que brinda a sus clientes?		
			Ratio de capital propio	5. ¿Usted hace comparación entre el beneficio neto y los recursos propios?		
			Ratio de rentabilidad de ventas	6. ¿Usted cree que por la venta de sus productos realizados mejoro la rentabilidad?		

		Ratios de rentabilidad	Ratio de rentabilidad general	7. ¿Cree usted que gracias al financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de la empresa?		
			Ratio de rentabilidad del capital total	8. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?		

**Fuente:** Elaboración propia en base a la asesoría del DTI Vásquez Pacheco 2022.

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

##### **4.4.1. Técnicas**

Las técnicas utilizadas para el recojo de información fueron las siguientes:

Para el objetivo específico 1, revisión bibliográfica. Para el objetivo específico 2, encuesta. Para el objetivo específico 3, análisis comparativo.

Para el objetivo específico 4, análisis documental.

##### **4.4.2. Instrumentos**

Los instrumentos utilizados para el recojo de información fueron los siguientes: para el objetivo específico 1, fichas bibliográficas. Para el objetivo específico 2, un cuestionario elaborado de preguntas cerradas y abiertas. Para el objetivo específico 3, las tablas de resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Para el objetivo específico 4, tabla o cuadro de resultados del objetivo específico 2.

#### **4.5. Plan de análisis**

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se ha utilizado la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados en la tabla 01. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó en la tabla 01, con lo que dicen los antecedentes pertinentes y los autores de las bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se ha utilizado la técnica de la técnica y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas; estos resultados fueron especificados de la tabla 02. Para hacer el análisis de resultados, se hizo comparando los resultados de la tabla 02, con lo que dicen los antecedentes pertinentes y los autores de las bases teóricas.



Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se ha utilizado la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación. Estos resultados fueron especificados en la tabla 03. Para hacer el análisis, se hizo comparado los resultados de la tabla 03, con lo que dicen los antecedentes pertinentes y de las bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 4, una vez obtenido los resultados correspondientes del análisis comparativo de la tabla 03, se propuso una propuesta de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa del caso de estudio.

#### **4.6. Matriz de consistencia**

Ver Anexo 01

#### **4.7. Principios éticos**

Según el Comité Institucional de ética en investigación (2021), que se realiza en la ULADECH se guía por los siguientes principios:

**Protección de la persona:** la persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, en lo cual se determina de acuerdo al riesgo que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

**Libre participación y derecho a estar informado:** las personas que desarrollan en las actividades de investigación tienen el derecho a estar informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación.

**Beneficencia y no - maleficencia:** se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones.

**Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** las investigaciones que se involucran al medio ambiente plantas y animales deben tomar ciertas medidas para evitar daños.

**Justicia:** el investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidad y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.

**Integridad científica:** la integridad o rectitud deben regir no solo en la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE 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, 2022.

**Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Aviles (2021).	Afirma que, la empresa estudiada multiservicio milagros si cuenta con un financiamiento a corto plazo y que proviene de entidades bancarias, cuya inversión se ha utilizado en el mejoramiento de su local. El financiamiento otorgado incide positivamente en la rentabilidad de la bodega.
Yacila (2018)	Describe que, la empresa estudiada La Económica Zarumilla E.I.R.L si obtuvo financiamiento a través de las cajas de ahorro y crédito, a corto y largo plazo invirtiendo sus créditos en capital de trabajo.

	<p>Asimismo, afirma sobre la rentabilidad que el financiamiento si mejoro la rentabilidad de la empresa y que también la rentabilidad de su empresa si ha mejorado en los 2 últimos años.</p>
<p><b>Rodríguez</b> <b>(2020)</b></p>	<p>Argumenta que, la empresa estudiada San Rafael S.A.C. sí cuenta con financiamiento a corto plazo del sistema bancario – BCP, que fue invertido en el capital de trabajo para poder así lograr el incremento de sus ventas.</p>
<p><b>Zavaleta</b> <b>(2018)</b></p>	<p>Establece que, la empresa estudiada Multicopias Servis si utilizó financiamiento del sistema bancario, tales como el Banco de Crédito, debido que por ser un buen cliente obtiene el préstamo al instante y una tasa de interés al 13% anual, su préstamo asciende a 15 000 a 20 000 aproximadamente y que fue utilizado en capital de trabajo.</p>
<p><b>Tantarico</b> <b>(2018)</b></p>	<p>Sostiene que, la empresa estudiada Inversiones Iquitos S.A.C., si obtuvo financiamiento por lo tanto el capital fue utilizado en sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos está resultando beneficio, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.</p>
<p><b>Espinoza</b> <b>(2019)</b></p>	<p>Establece que, la empresa estudiada Ferreyro S.A.C. en su estudio si utilizó financiamiento externo es decir del BCP Banco de Crédito del Perú, a una tasa de interés más baja que de las entidades financieras, dicho préstamo lo utilizo para capital de trabajo, cumpliendo con los requisitos solicitados.</p>

Manifiesta que, la empresa estudiada si recibió un financiamiento del sistema bancario. Lo cual se emplearon en mejora de local y para **Huallpa (2020)** insumos para la venta. Y en la rentabilidad considera rentable este giro de negocio.

**Fuente:** Elaboración propia con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco y base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

### 5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.

**Tabla 02. Resultado del objetivo específico 2:**

VARIABLES	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Financiamiento	<b>Fuentes de financiamiento:</b>			
	¿Financia su actividad económica con recursos financieros propio (Interno)?	X		
	¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (Externo)?	X		
	<b>Sistemas de financiamiento:</b>			
	Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):	X		
	¿Fue del sistema bancario?			
	¿Fue del sistema no bancario formal?		X	
	¿Fue del sistema informal?		X	
¿De qué institución?	X		BCP	
¿Qué cantidad le prestó el sistema bancario?	X		50, 000.00	

	<b>Costos del financiamiento:</b>			
	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?	X		
	¿Cuál fue la Tasa Efectiva Mensual?		X	
	¿Cuándo fue la tasa de interés anual?	X		18%
	¿Está conforme con dicha tasa?		X	
	<b>Plazos de financiamiento:</b>			
	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X		
	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X	
	¿Está conforme con dicho plazo?	X		
	<b>Facilidades de financiamiento:</b>			
	¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X		
	¿El sistema bancario?	X		
	¿El sistema no bancario formal?		X	
	¿El sistema informal?		X	
	<b>Usos del financiamiento:</b>			100%
	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X		
	¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		X	
	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?		X	

	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		X	
<b>Rentabilidad</b>	<b>Clasificación de la rentabilidad:</b> ¿La empresa es rentable?	X		
	¿Brinda usted sus productos o servicios a crédito?		X	
	¿De qué manera ha repercutido, el brindar a crédito, sus productos o servicios, en sus ingresos?		X	
	¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio o producto que brinda a sus clientes?	X		
	<b>Ratios de rentabilidad:</b> ¿Usted hace comparación entre el beneficio neto y los recursos propios?	X		
	¿Usted cree que por la venta de sus productos realizados mejoro la rentabilidad?	X		
	¿Cree usted que gracias al financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de la empresa?	X		
	¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	X		

**Fuente:** Elaboración propia y la asesoría del DTI Vásquez Pacheco y el anexo 3.

### 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 “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.

**Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADOS O.E.1</b>	<b>RESULTADOS O.E.2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes del financiamiento</b>	Manifiesta que la empresa utilizó el tipo de financiamiento externo para su empresa. <b>Rodríguez (2018)</b>	La empresa Agro Satipo si utilizó un financiamiento externo e interno.	<b>No coincide</b>
<b>Sistemas de financiamiento</b>	Afirman que las micro empresas utilizo el financiamiento del sistema bancario. <b>Rodríguez (2018), Zavaleta (2018).</b>	La empresa del caso Agro Satipo obtuvo un financiamiento de sistema bancario y propio.	<b>Sí coincide</b>
<b>Costos de financiamiento</b>	Sostiene que obtuvo crédito en instituciones financieras, como en el banco de crédito y una tasa de interés al 13% anual lo cual no es factible para la empresa. <b>Zavaleta (2018).</b>	La empresa afirma que su tasa de interés es de un 18 % anual, lo cual no está conforme con dicha tasa.	<b>Sí coincide</b>

<b>Plazos de financiamiento</b>	Manifiesta que el crédito obtenido es a corto plazo y que fue utilizado en la ampliación de mejoramiento de su negocio. <b>Aviles (2021).</b>	La empresa Agro Satipo utilizo el financiamiento a Crédito a corto plazo.	<b>Sí coincide</b>
<b>Usos del financiamiento</b>	Sostiene que dicho financiamiento se utilizó para el capital de trabajo y así poder lograr el incremento de sus ventas. <b>Espinoza (2019), Zavaleta (2018), Rodríguez (2020).</b>	La empresa Agro Satipo utilizo el financiamiento para capital de trabajo.	<b>Sí coincide</b>
<b>Clasificación de la rentabilidad</b>	Afirma que el financiamiento que utilizo si mejoro la rentabilidad de la empresa. <b>Huallpa (2020), Yacila (2018).</b>	La empresa Agro Satipo manifiesta que el financiamiento obtenido si mejoro la rentabilidad de la empresa.	<b>Sí coincide</b>



---

<p><b>Aviles (2021).</b> Financiamiento influye en la rentabilidad así mismo solventan las deudas de los créditos establecidos, es decir que las micro y pequeñas empresas alcanza buenos ingresos.</p>	<p>La empresa Agro Satipo indico que si tiene buenos ingresos en la empresa.</p>	<p><b>Sí coincide</b></p>
<p><b>Tantarico (2018).</b> la obtención de créditos está resultando beneficio, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.</p>	<p>La empresa Agro Satipo afirmó que la rentabilidad de la empresa depende de la buena utilización de sus recursos y por la venta de sus productos</p>	<p><b>No coincide</b></p>

---

**Fuente:** Elaboración propia y el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022), en base a los resultados comparables de los objetivos Específicos 1 y 2.

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

Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Agro Satipo de Mazamari, 2022.

Con respecto a la propuesta de mejora de la empresa investigada se le propuso antes de obtener financiamiento que se asesore y evalúe apropiadamente sobre las comodidades crediticias que brindan las entidades financieras, con la finalidad que no tenga una tasa de interés elevada. Por otro lado, que si podrían hacer un análisis de medición de la rentabilidad en un tiempo determinado para así poder controlar los gastos y costos de la empresa de esa manera se convierta en utilidades.

### **5.2. Análisis de los Resultados**

#### **5.2.1. Resultado del objetivo específico 1:**

**Aviles (2021), Yacila (2018), Rodríguez (2020), Zavaleta (2018), Tantarico (2018), Espinoza (2019), Huallpa (2020)** describen que, las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Afirman que, si utilizaron financiamiento externo y a corto plazo para su empresa, del sistema bancario y lo cual fue invertido en el capital de trabajo para así lograr el incremento de sus ventas, el acceso a un crédito es importante para el desarrollo de la empresa y que también cuentan con variedades de productos en cuanto a la calidad. Al obtener un financiamiento si mejoro la rentabilidad y las utilidades.

### **5.2.2. Resultados del objetivo específico 2**

Por medio de la técnica de la encuesta aplicada al de la empresa Agro Satipo de Mazamari, 2022. Se argumenta que, una vez obtenida la información, se determina que si adquirió un financiamiento externo e interno a un periodo a corto plazo (menos de 1 año), por el sistema bancario cuyo banco fue el Banco de Crédito del Perú (BCP), solo le dieron un monto de s/. 50,000.00, con una tasa de interés que es el 18% anual, por cual el dueño de empresa no está conforme con la tasa respectiva; y con la finalidad de utilizar el crédito en el capital de trabajo. Respecto a su rentabilidad se detalla que el financiamiento obtenido y por las ventas de sus productos realizados si mejoro la rentabilidad de la empresa, que depende de la buen servicio o producto que brinda a sus clientes.

### **5.2.3. Resultados del objetivo específico 3**

Según los resultados encontrados de la tabla de análisis comparativo del objetivo específico 1 y del objetivo específico 02 se evidencia que la micro y pequeña empresa estudiada tiene como características del financiamiento y la rentabilidad.

#### **Respecto a las fuentes del financiamiento**

La empresa Agro Satipo de Mazamari, afirma que se financia su actividad a través del crédito bancario y propio. Estos resultados estarían indicando que la empresa en estudio que, para poder financiar su negocio, recurre al financiamiento externo e interno, para poderlo invertir en el capital de trabajo. Lo que no concuerda con **Rodríguez (2018)** quien afirma que las micro y

pequeñas empresas que solamente utilizaron el financiamiento del sistema bancario.

#### **Respecto al sistema de financiamiento**

La empresa Agro Satipo de Mazamari, afirma que la empresa si solicito financiamiento del sistema bancario que fue otorgado por el Banco del Crédito del Perú (BCP) con un monto de s/. 50,000.00. Lo que, si concuerda, con **Rodríguez (2018)**, **Zavaleta (2020)** quienes afirman que las micro y pequeñas empresas si utilizaron financiamiento del sistema bancario.

#### **Respecto a los plazos de financiamiento**

La empresa Agro Satipo de Mazamari, sostiene que si utilizo el financiamiento a corto plazo. Lo cual, si concuerda, con **Aviles (2021)** quien manifiesta que el crédito que obtuvo es a corto plazo.

#### **Respecto al costo de financiamiento**

La empresa Agro Satipo de Mazamari, argumenta que tiene una tasa de interés elevada que es 18 % anual lo cual no está conforme con dicha tasa. Lo que, si concuerda, con **Zavaleta (2018)**, quien afirma que la micro y pequeña empresa tiene una tasa de interés que es el 13% lo cual no es factible para la empresa.

#### **Respecto a los usos del financiamiento**

La empresa Agro Satipo de Mazamari, establece que, el financiamiento fue utilizado en el capital de trabajo. Lo que concuerda, con **Espinoza (2019)**, **Zavaleta (2018)**, **Rodríguez (2020)**, quienes sostienen que el financiamiento obtenido se utilizó para el capital de trabajo y así poder lograr el incremento de sus ventas.

### **Clasificación de la rentabilidad**

La empresa Agro Satipo de Mazamari, manifiesta que el financiamiento obtenido mejoro la rentabilidad de la empresa. Lo que concuerda, con **Huallpa (2020), Yacila (2018)** afirma que el financiamiento obtenido si mejoro la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

La empresa Agro Satipo de Mazamari, argumenta que si tiene buenos ingresos la empresa. Lo que concuerda, con **Aviles (2021)**, afirma que alcanza buenos ingresos de tal motivo solventa las deudas de los créditos establecidos.

La empresa Agro Satipo afirmo que la rentabilidad de la empresa depende de la buena utilización de sus recursos y por la venta de productos. Lo que no concuerda, con **Tantarico (2018)**, la rentabilidad es favorable ya que a raíz del crédito se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

#### **5.2.4. Resultados del objetivo específico 4**

Con respecto a la propuesta de mejora de la empresa investigada se le propuso antes de obtener financiamiento se asesore y evalué apropiadamente sobre las comodidades crediticias que brindan las entidades financieras. Y asimismo que también si pudiera hacer una medición de la rentabilidad en un tiempo determinado para así poder controlar los gastos y costos de la empresa de esa manera se convierta en utilidades.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Respecto al objetivo específico 1**

Se puede concluir que los autores afirman que todas las micro y pequeñas empresas si utilizaron financiamiento externo, del sistema bancario, lo cual fue invertido en el capital de trabajo y que las empresas si cuentan con variedad de

productos en cuanto a la calidad. Así mismo afirman que el financiamiento obtenido si mejoro la rentabilidad de la empresa y que solventan las deudas de los créditos establecidos.

## **6.2. Respecto al objetivo específico 2**

Se concluye que, la empresa Agro Satipo si adquirió financiamiento propio y del sistema bancario del Banco de Crédito del Perú (BCP), la empresa Agro Satipo utilizó el crédito en el capital de trabajo y que está pagando una tasa de interés al 18% por lo cual no está favorable con dicha tasa. Asimismo, también la rentabilidad mejoro gracias al financiamiento que se ha obtenido, lo cual ha sido beneficioso y que también depende de la buena utilización de sus recursos y por la venta de productos.

## **6.3. Respecto al objetivo específico 3**

Según los autores nacionales estudiados y la empresa Agro Satipo de Mazamari, coinciden que las micro y pequeñas empresas financian su actividad económica a través del sistema bancario y propio, a un plazo que es de corto plazo para invertir en el capital de trabajo. Asimismo, en el resultado de la rentabilidad, el financiamiento si ha mejorado la rentabilidad y que también depende de la buena utilización de sus recursos y por la venta de productos. Lo cual nos indica que tanto las empresas a nivel nacional y del caso en estudio, si solicitaron financiamiento bancario lo cual es importante para el desarrollo y crecimiento de la empresa, ya que todo ha sido invertido en el capital de trabajo. Asimismo, en el resultado de la rentabilidad a mejorado gracias al financiamiento.

#### **6.4. Respecto al objetivo específico 4**

Se ha encontrado ciertas dificultades por eso se ha planteado una propuesta de mejora se ha propuesto antes de obtener financiamiento se asesore y evalúe apropiadamente sobre las comodidades crediticias que brindan las entidades financieras. Y asimismo que también si pudiera hacer una medición de la rentabilidad en un tiempo determinado para así poder controlar los gastos y costos de la empresa de esa manera se convierta en utilidades.

#### **Respecto al objetivo general**

Se afirma que las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú tienen mayor facilidad en el financiamiento del sistema bancario ya sea en corto plazo o largo plazo, por lo tanto, indica que el financiamiento obtenido si mejoro la rentabilidad de la empresa; asimismo la empresa de estudio investigada ha obtenido financiamiento del sistema bancario a corto plazo, que es de mucha ayuda porque de esa manera se puede generar mayor ingreso y tener una buena calidad del producto. Por otro lado, el capital de trabajo ha sido para implementación del local, compra de mercadería.

### **VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS**

#### **7.1. Referencias bibliográficas:**

Aviles V., M. R. (2021). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso comercial multiservicio milagros Ayacucho-2018. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21837>

- Andbank, (2012). ¿QUÉ ES LA RENTABILIDAD? Obtenido de: [www.andbank.es: https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/](https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/)
- Burgos, S. (2021). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso comercial Sonia – Cajamarca, 2020. Recuperado de: [<https://hdl.handle.net/20.500.13032/19700>]
- Burgos C., L. I. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Abarrotes Encomendería Cristal – Chimbote, 2020. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/17338>
- Briceño, P. L. (2009). Finanzas y financiamiento. Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Proyecto Usaid-Perú Mype Competitiva. Lima. Recuperado de: <https://www.nathaninc.com/wp-content/uploads/2017/10/LIBRO-FINANZAS-3.pdf>
- Canales, R. (2019). Actos de comercio y financiamiento para empresas. Obtenido de [es.slideshare.net: https://es.slideshare.net/RosarioCanales/actos-decomercio-y-financiamiento-para-empresas](https://es.slideshare.net/RosarioCanales/actos-decomercio-y-financiamiento-para-empresas)
- Calvo, A., Parejo, J. A., Rodríguez, L., & Cuervo, Á. (2018). Manual del sistema financiero español. Ariel. Recuperado de: [https://static0planetadelibroscom.cdnstatics.com/libros\\_contenido\\_extra/29/28771\\_Manual\\_Sistema\\_Financiero.pdf](https://static0planetadelibroscom.cdnstatics.com/libros_contenido_extra/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf)
- Espinoza Q., N. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa distribuidora Ferreyro



- S.A.C. - Huancayo, 2018. Recuperado de:  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/10862>
- Feliu, N. (2021). Fuentes de financiamiento a corto plazo: ¿Cómo funcionan?  
Recuperado de: <https://blog.nubox.com/empresas/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo>
- Equipo editorial, Etecé. (2022). Financiamiento. Recuperado de:  
<https://concepto.de/financiamiento/>.
- Fuente: <https://concepto.de/financiamiento/#ixzz7hwltDXjB>
- El Peruano (2013). Ley que Modifica diversas Leyes Para facilitar la Inversión, Impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial. Recuperado de: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- El Peruano. (2003). Ley N°28015: Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Obtenido de:  
<http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- Gestión, (2018). Tasa de interés: ¿qué es la TCEA y la TEA? Recuperado de:  
<https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tcea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/?ref=gesr>
- Guillen, J. L. (2022). Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L – Chimbote, 2020. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26693>
- Galán, A. (2009) Hipótesis de la investigación Recuperado de:  
<https://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>

- Huallpa, D. (2020). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro boutiques del distrito y provincia de Satipo periodo-2017. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/18155>
- Mares, C. (2017). Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el Perú. Obtenido de: <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/4711>
- Macias, J. (2019), Fuentes del financiamiento externo. Recuperado de: <https://www.clubensayos.com/Negocios/Fuentes-de-financiamiento-externo/4786761.html>
- López, J. (2020). Empresa comercial. Economipedia.com Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html>
- Sánchez, J. (13 de febrero, 2016). Sector económico. Economipedia.com. obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>
- López J. (2014). Fuentes de financiamiento para las empresas. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- López, D., (2017). Fuente de financiación. Economipedia.com. obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Llamas, J. (2020). Costos financieros. Economipedia.com Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/costos-financieros.html#:~:text=Los%20costos%20financieros%20son%20aquellos,pr%C3%A9stamos%20o%20cr%C3%A9ditos%20entre%20otros.>
- Portaltonivel.com. xm. Recuperado de: <https://portaltonivel.wordpress.com/2009/09/21/5-fuentes-de-financiamiento-interno/>

Peña, L. (2020). Clasificación de las empresas: Tipos y Definición. Recuperado de:  
<https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>

Raffino, M. (2020). Rentabilidad.

Resendiz, F. (2021). Fuentes del financiamiento de una empresa y tipos de fuentes.  
Obtenido de: <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>

Rivera, (2015) consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las MYPE

Rodríguez L. S. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería y multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2017. Recuperado de:  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/16552>

Salgado, J., & Gustavo, C. (2016). Análisis de fuentes de financiamiento y entidades inversoras para políticas y medidas de mitigación de emisiones de gases efecto invernadero a ser adoptadas en el sector transporte urbano en Latino América. Recuperado de: <https://eprints.ucm.es/id/eprint/37771/>

Según la página de la SUNAT definición de la micro y pequeña empresa obtenido de:  
[https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mype/define\\_microPequenaEmpresa.html](https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mype/define_microPequenaEmpresa.html)

Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP. (s. f.). Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (LEY No 26702). Recuperado de:  
[https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/\\$FILE/26702.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/$FILE/26702.pdf)

- Santander, M. (2019). Financiamiento y PYMES: operaciones mercantiles.  
Recuperado de: <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/170597>
- Sánchez G. 02 de diciembre, 2015 Empresa. Economipedia.com obtenido de:  
<https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>.
- Sánchez, J. (2016). Sector económico. Economipedia.com Recuperado de:  
<https://economipedia.com/definiciones/sector.htm>
- Según la página de la SUNAT definición de la micro y pequeña empresa. Obtenido de:  
<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mype/definemicroPequenaEmpresa.html>
- Tantarico, Y. (2018). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la empresa Inversiones Iquitos S.A.C., de Iquitos, 2017. Recuperado de:  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/3092>
- Vázquez S. (2019). ¿Qué es el financiamiento a largo plazo? Obtenido de:  
<https://fingo.es/que-es-el-financiamiento-a-largo-plazo/>
- Vásquez, P., F. (2021). Docente Tutor Investigador (DTI) de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Uladech católica.
- Vitto G. (2019). Concepto Mype. Obtenido de:  
<https://es.scribd.com/document/408030337/CONCEPTO-MYPES>.
- Yacila, F., S. (2018). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería La Económica Zarumilla E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/6327>.

Zavaleta, G. J. (2018). Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Caso de la micro y pequeña empresa distribuidora Multicopias Servis – Chimbote, 2016. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/5941>.

Westreicher, G. (2020). Financiación o financiamiento. Economipedia.com Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Westreicher, G. (2020). Sistema bancario. Economipedia.com Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-bancario.html>

## 7.2. Anexos:

### 7.2.1. Anexo 1: Matriz de consistencia.

TITULO DE LA TESIS	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Agro Satipo” – Mazamari y propuesta de mejora, 2022.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agro Satipo” de Mazamari y cómo mejorarlas, 2022?	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agro Satipo” de Mazamari y hacer una propuesta de mejora, 2022.	<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, 2022.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.</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 “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.</li> <li>4. Hacer una propuesta para mejorar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Agro Satipo” de Mazamari, 2022.</li> </ol>

**Fuente:** Elaboración propia, con el asesor del DTI **Vásquez Pacheco 2022.**

## 7.2.2. Anexo 2: Cuestionario de recojo de información



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

El Presente Cuestionario Tiene el propósito de recopilar Información de las Micro y Pequeñas Empresas para Desarrollar el Proyecto de Investigación Denominada:

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “AGRO SATIPO”– MAZAMARI Y PROPUESTA DE MEJORA 2022.**

La Información que usted Proporcionará será empleada sólo con Fines Académicos y de Investigación, Por la misma, se le agradece su Valiosa Información y Colaboración.

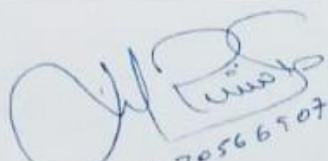
**Encuestado (a):** Nelson Rodolfo Paico Porta

**Razón Social:** “AGRO SATIPO”

**RUC:** 10409570254

VARIABLES	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Financiamiento	<b>Fuentes de financiamiento:</b>			
	¿Financia su actividad económica con recursos financieros propio (Interno)?	X		
	¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (Externo)?	X		
	<b>Sistemas de financiamiento:</b>			
	Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):	X		
	¿Fue del sistema bancario?		X	
	¿Fue del sistema no bancario formal?		X	
	¿Fue del sistema informal?		X	
	¿De qué institución?	X		B C P
	¿Qué cantidad le prestó el sistema bancario?			50,000.00
<b>Costos del financiamiento:</b>				
¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?	X			
¿Cuál fue la Tasa Efectiva Mensual?		X		

	¿Cuándo fue la tasa de interés anual?	X		18 %
	¿Está conforme con dicha tasa?		X	
	<b>Plazos de financiamiento:</b>			
	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X		
	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X	
	¿Está conforme con dicho plazo?	X		
	<b>Facilidades de financiamiento:</b>			
	¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?	X		
	¿El sistema bancario?	X		
	¿El sistema no bancario formal?		X	
	¿El sistema informal?		X	
	<b>Usos del financiamiento:</b>			
	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X		100 %
	¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		X	
	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?		X	
	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		X	
<b>Rentabilidad</b>	<b>Clasificación de la rentabilidad:</b>			
	¿Brinda usted sus productos o servicios a crédito?		X	
	¿Cada cuánto tiempo, luego de brindar sus productos o servicios, realiza el cobro?		X	
	¿De qué manera ha repercutido, el brindar a crédito, sus productos o servicios, en sus ingresos?		X	
	¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende del buen servicio o producto que brinda a sus clientes?	X		
	<b>Ratios de rentabilidad:</b>			
	¿Usted hace comparación entre el beneficio neto y los recursos propios?	X		
	¿Usted cree que por la venta de sus productos realizados mejoro la rentabilidad?	X		
	¿Cree usted que gracias al financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de la empresa?	X		
¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa depende de la buena utilización de sus recursos?	X			

  
 DNI 20566907



### 7.2.3. Anexo 3: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

#### **PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS**

La presente investigación se titula: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “AGRO SATIPO” – MAZAMARI Y PROPUESTA DE MEJORA, 2022.** Y es dirigido por Yanet Chang Mayta, investigadora de la universidad católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Agro Satipo de Mazamari y hacer una propuesta de mejora, 2022.

Por lo cual, se le invita a participar en una encuesta que durará aproximadamente 20 minutos y todo lo que usted diga será tratado anónimamente y la información brindada será utilizada para fines académicos y de investigación.

Toda información que se obtendrá de la entrevista será confidencial y solo el investigador podrá tener acceso a la información brindada. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder algún interrogante que lo incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.

Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al correo electrónico: [yanetchangmayta@gmail.com](mailto:yanetchangmayta@gmail.com) o al número 915102894.

Nombre:

Nelson Rodolfo Paico Porta

Fecha:

09-2022

Firma del participante:



Firma del investigador:



# CHANG\_MAYTA\_YANET.docx

## ORIGINALITY REPORT

**2** %   
SIMILARITY INDEX

**1** %  
INTERNET SOURCES

**0** %  
PUBLICATIONS

**2** %  
STUDENT PAPERS

## PRIMARY SOURCES

<b>1</b>	Submitted to Yeungnam University Student Paper	<b>1</b> %
<b>2</b>	Submitted to Universität Bern Wirtschafts- und Sozialwissenschaftliche Fakultät Student Paper	< <b>1</b> %
<b>3</b>	Submitted to College of Technology London Student Paper	< <b>1</b> %
<b>4</b>	Submitted to European University Student Paper	< <b>1</b> %
<b>5</b>	<a href="http://www.prospero.hu">www.prospero.hu</a> Internet Source	< <b>1</b> %

Exclude quotes  On

Exclude matches  Off

Exclude bibliography  Off