



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE FACTORES
RELEVANTES DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MYPE SECTOR COMERCIO
CASO MULTIMARCAS S.R.L. – HUÁNUCO, 2019.**

**TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PUBLICO**

AUTOR

**PENADILLO CARBAJAL, LUCINA MERCEDES
ORCID: 0000-0003-0845-4149**

ASESOR

**BOCANEGRA ARANDA, Roger Armando
ORCID: 0000-0002-1704-0215**

HUÁNUCO – PERÚ

2020

1. Título de la tesis

PROPUESTA DE MEJORA DE FACTORES RELEVANTES DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE, SECTOR COMERCIO, CASO MULTIMARCAS S.R.L. – HUÁNUCO, 2019.

2. Equipo de Trabajo

AUTOR

Penadillo Carbajal, Lucina Mercedes

ORCID: 0000-0003-0845-4149

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad Estudiante de
Pregrado, Huánuco, Perú

ASESOR

Bocanegra Aranda, Roger Armando

ORCID: 0000-0002-1704-0215

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

3. Firma del jurado y Asesor

JURADO

Castillo Quispe Elías Agripino

ORCID: 0000-0003-1416-0876

Presidente

Pardavé Brancacho, Julio Vicente

ORCID: 0000-0002-1665-9120

Miembro

Tadeo Chávez Koenig Everardo

ORCID: 0000-0003-2417-0429

Miembro

Bocanegra Aranda, Roger Armando

ORCID: 0000-0002-1704-0215

Asesor

4. Agradecimiento y Dedicatoria

Agradecimiento

Agradezco a dios por la salud y la vida que hoy me da ya que en estos momentos difíciles que venimos pasando.

Agradezco a mis padres por todo el apoyo que me brindaron dese que decidí comenzar este camino en la vida. Y a mis hermanas por ser soporte en mis decisiones.

Dedicatoria

Este trabajo lo dedico a mi esposo e hijos. Que se convirtieron en el motor y motivo. Y así para poder concluir con esta etapa en mi vida.

5. Resumen y abstract

La presente investigación tiene como propósito, identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019., el representante legal de esta empresa tuvo condiciones para el inicio porque conto con el respaldo financiero de la familia y los ahorros personales, sin embargo, para permanecer en este mercado tan competitivo y con dificultades al acceso a los fuentes de financiamiento, es necesario a través de este estudio conocer a nivel descriptivo los instrumentos y fuentes financieras utilizadas, además describir la rentabilidad de esta inversión. Para este estudio, el tipo es aplicada, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación fue no experimental-descriptivo, para poder recoger la información se utilizó como técnica la encuesta y el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó, al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: respecto al financiamiento interno: la empresa considera que los ahorros personales y el aporte de la familia fue la base financiera para la constitución, no utiliza la reinversión de utilidades tampoco las retenciones o detracciones. Respecto al financiamiento externo: la empresa en estudio después de tres años de operación la fuente externa era las entidades financieras no bancarias especialmente las cajas de crédito y ahorro, luego obtuvo del sistema bancario, en este caso del banco de crédito, Respecto a los plazos de financiamiento: la empresa elige el corto plazo debido al costo del crédito, las tasas son bajas, son fáciles de tramitar. Finalmente se puede concluir que las fuentes de financiamiento que viene empleando y la rentabilidad mejora levemente a la empresa.

Palabras Claves: fuentes de financiamiento, Financiamiento interno, financiamiento externo, MYPE, plazos de pago, rentabilidad.

Abstract

The purpose of this research is to identify the opportunities of the sources of financing and profitability that improve the possibilities of the small company MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019., the owner of this company had conditions for the start because he had the financial support of the family and personal savings, however to remain in this highly competitive market and with difficulties in accessing financing sources, Through this study, it is necessary to know a descriptive level of the instruments and financial sources used, in addition to describing the profitability of this investment. For this study, the type is applied, descriptive research level and whose research design was non-experimental-descriptive, in order to collect the information, the survey was used as a technique and the questionnaire as an instrument, the same that was applied, to the representative of the company obtaining the main results: regarding internal financing: the company considers that personal savings and the family report was the financial basis for the constitution, it does not use the reinvestment of profits or withholdings or deductions. Regarding external financing: the company under study after three years of operation, the external source was non-bank financial entities, especially credit and savings banks, then obtained from the banking system, in this case from the credit bank, Regarding the terms financing: the company chooses the short term due to the cost of credit, the rates are low, they are easy to process. Finally, it can be concluded that the sources of financing that it has been using and the profitability slightly improves the company.

Keywords: sources of financing, internal financing, external financing, MYPE, payment terms, profitability.

6. Contenido

Tabla de contenido

1. Título de la tesis.....	ii
2. Equipo de Trabajo	iii
3. Firma del jurado y Asesor	iv
4. Agradecimiento y Dedicatoria.....	v
5. Resumen y abstract.....	vi
6. Contenido	viii
7. Índice de cuadros	x
I. Introducción	11
II. Revisión de literatura	16
2.1 Antecedentes	16
2.1.1 Antecedentes internacionales.....	16
2.1.2 Antecedentes nacionales	19
2.1.3 Antecedentes locales.....	25
2.2 Bases teóricas de la investigación	29
2.2.1 Teorías de las fuentes de financiamiento.....	29
2.2.2 Teorías de Rentabilidad	37
2.2.3. Teorías de las micro y pequeñas empresas	42
2.2.4 Marco Conceptual.....	47
III. Hipótesis.....	50
IV. Metodología	51
4.1 Diseño de investigación	51
4.2 El Universo y muestra.....	52
4.3. Definición y operacionalización de variables	52

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	54
4.5 Plan de Análisis.....	54
4.6 Matriz de consistencia:.....	54
4.7. Principios éticos	56
V. Resultados.....	58
5.1 Resultados	58
5.2. Análisis de resultados.....	61
VI. Conclusiones	66
Referencias Bibliograficas.....	70
Anexo 1: Cronograma de actividades	76
Anexo 2. Presupuesto	77
ANEXO N° 03 Instrumento de Recolección de Datos	78

7. Índice de cuadros

Cuadro 1 definición y operacionalización de variables.....	53
Cuadro 2 Matriz de consistencia	55
Cuadro 3: Presentación de resultados en relación a la variable fuentes de financiamiento	58
Cuadro 4. Presentación de resultados en relación a la variable rentabilidad.....	59

I. Introducción

El presente trabajo de investigación tuvo como propósito en identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L., de Huánuco, 2019, este estudio es importante porque las micro pequeñas empresas es un soporte para el crecimiento económico y además es un sector estratégico para el conjunto de la economía. Sin embargo, no cuentan con el acceso a un financiamiento adecuado, ni al avance de la tecnología, además las tasas de interés son altas, su productividad es ineficiente y a ello se agrega que el desarrollo de las capacidades gerenciales en estas unidades económicas es de nivel bajo.

También es de conocimiento público que en las últimas décadas las micros y pequeñas empresas-MYPE han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos. Sin embargo, a pesar de su importancia para la economía del país, no cuentan con buenas propuestas para la reactivación es por ello su continuidad y seguir operando en el mercado no es nada fácil es por ello, al no poder sostener el costo del financiamiento terminan cerrando mientras que otros sus utilidades son mínimas que no permiten el desarrollo empresarial y ser sostenible en el tiempo.

En los tiempos actuales todas las actividades económicas a nivel global vienen siendo influenciados por el avance de la tecnología llamado también revolución digital, porque están modificándose los patrones de consumo y de producción. En estas circunstancias las micro y las pequeñas empresas no pueden quedar al margen de este proceso más aun cuando su peso en el tejido productivo es el 99% y el empleo es el 61%. (Dini & Stumpo, 2018), lo que trae como consecuencia la competitividad y nos avizora una nueva forma de mirar al mundo con otros horizontes más abiertos al

mundo, esto también afecta la forma de dirigir la micro, pequeña empresa y mediana empresa, así como la generación de empleos.

Actualmente en el Perú las micro y pequeñas empresas aportan, aproximadamente el 40% del producto interno bruto, son uno de los mayores soportes del crecimiento económico, y un 80% de la oferta laboral sin contar el autoempleo que genera, en conjunto generan el 47% del empleo en América Latina, sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado por problemas de un sistema tributario, también siendo esta una de las características más importante de este tipo de empresas. También una de las características es que la mayoría se encuentran en zonas urbanas, zonas rurales y en todos los sectores de la economía, pero también la mayoría desaparece en menos de un año las que sobrevivan ampliarán su capacidad de producción, requerirán de más de mano de obra. Es una realidad que estas empresas representen un potencial para el desarrollo económico, social y generación de empleo en la región, pero en cuanto a la calidad del empleo es variada, el subempleo es frecuente, a ello se agrega que solo un pequeño porcentaje de empresas tienen acceso a servicios financieros institucionalizados

Según (Lozano, 2020), manifiesta si juntamos las microempresas, pequeñas y medianas empresas formales, representan el 99.5% de las empresas inscritas en el registro de contribuyentes que maneja la SUNAT y se concentran en sectores económicos como comercio (46,2%) y servicio (41,3%), lo cual evidencia que son un elemento importante en la estructura productiva del país, tanto en número de empresas como en el nivel de empleo economía del país, especialmente en la generación de la oferta laboral.

También es necesario señalar que el objetivo fundamental de las empresas es rentabilizar sus operaciones, para lo cual buscan espacios económicos que le conlleven asegurar mercado, reducir costos, realizar reconversión tecnológica, potenciar su competitividad y asegurar su sostenibilidad, pero las micro y pequeñas empresas a pesar de sus deficiencias estructurales y escenarios adversos juega un papel en la economía del país. (Gomero, 2015)

Las micro y pequeñas empresas son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional, 93.9% microempresas y solo 0,2% pequeñas empresas. Las MYPE mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobre, dificultades para obtener créditos, entre otros. (Palacios, 2018)

Las MYPE nacen como medio de resurgir ante la situación económica que afrontan hogares a causa del nivel desempleo que afecta a los sectores más desfavorecidos de la población que generalmente constituye el grueso de la población ubicados en los cinturones de pobreza y pobreza extrema tanto de zonas urbanas como de zonas rurales, y que en muchos casos el gobierno central se muestra ineficiente ante esta situación al no poder enfrentar y brindar el soporte logístico para poder acceder a la formalización.

La pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L., con RUC N° 20489683173, cuyo representante legal es el Señor Martínez Amaya Nahun, esta empresa está ubicado en el jirón general prado N° 246 en la ciudad de Huánuco, sus actividades están por lo dispuesto en la ley general de sociedades, actualmente se encuentra en el régimen MYPE tributario. La creación de la empresa se debe a la necesidad que mostraba la sociedad de Huánuco de contar con un lugar donde encontrar productos para el hogar

con bajos precios y modelos exclusivos, donde pudieran mandar a preparar muebles para el hogar con una garantía, es por eso y muchos factores que se ha decidido en abrir un negocio que brindar a sus clientes los mejores servicios y productos para el hogar, y aparte de eso el dueño brinda productos exclusivos ya que desde pequeño le gustaba ser detallista en la preparación de los muebles para el hogar. Asimismo, otra de sus actividades es la venta de artículos de ferretería, viene operando en el mercado cerca de 12 años en los cuales las mayores dificultades fueron las fuentes de financiamiento, la obtención de la rentabilidad de la inversión y la capacidad para la gestión de la empresa. Por lo cual formule el siguiente enunciado del Problema: **¿Las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019?**, asimismo se formuló como objetivo general identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019., para lograr este objetivo se formularon los siguientes objetivos específicos:

- Describir las oportunidades del financiamiento interno y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019.
- Explicar las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019.
- Determinar las oportunidades de los Plazos de Financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019.

Esta investigación se justifica, porque permitió llenar el vacío del conocimiento a nivel descriptivo el accionar de las variables de estudio tanto las fuentes de financiamiento y rentabilidad en las unidades económicas, especialmente en el rubro.

También se justificación porque, el resultado final de la investigación será de mucha ayuda para las futuras investigación relacionado a la línea y rubro dado que es un antecedente, asimismo también será de mucha utilidad al propietario de la empresa dado que servirá como una referencia para la toma de decisiones de manera adecuada y además realizar una gestión acertada para tener acceso a mejores posibilidades de financiamiento y consecuentemente mayores niveles de rentabilidad.

Esta investigación se justifica porque posibilita el conocer y la descripción de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del Perú y de la empresa del caso. Así mismo servirá de material de investigación para estudiantes y/o investigadores que examinaran la problemática del tema financiero en las empresas.

Además, a los empresarios les permitirá poder tener el conocimiento para desarrollar un sustentable crecimiento en el sistema financiero y sus operaciones. Y por ende presentaría un incremento en la rentabilidad lo cual es el fin primordial de emprender o hacer empresa, y con este desarrollo brindaran una mayor oferta laboral; además de crear la capacidad y competitividad al momento de satisfacer las necesidades del mercado al invertir sus capitales; puesto que es una relación bilateral entre las empresas y la sociedad.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2. 1.1 Antecedentes internacionales

Según (Arévalo & Gonzáles, 2018) en su tesis titulada “Rentabilidad del sector Cooperativo agropecuario en Colombia para el periodo 2011 – 2017”, se formuló como objetivo en determinar las causas que explican la rentabilidad del sector cooperativo en el ámbito de estudio, la metodología de investigación aplicada es descriptiva no correlacional, con lo que llegó a las siguientes conclusiones:

- Las cooperativas en Colombia son rentables económicamente bajo condiciones normales en el periodo de tiempo analizado, esto puede deberse a que son capaces bajo su esquema de economía solidaria a reinvertir su rentabilidad para generar un crecimiento de la cooperativa y mejoras en sus sistemas de producción.
- Sin embargo, micro y pequeñas cooperativas han ido desapareciendo con el tiempo debido a que este sector tiende a ser muy volátil por los choques externos y únicamente en el medio y largo plazo sobreviven las cooperativas que tienen la capacidad económica de reaccionar a estos eventos.
- Que a pesar de que el sistema de cooperativismo agropecuario en base de economía solidaria trata de fortalecer su compañía con parámetros de mejora del bienestar humano, social y ambiental, es demasiado frágil a un cambio externo en los primeros años como lo puede ser un paro agrario o que se perciban mejores beneficios en otro sector, esto conlleva a que el sector agropecuario en Colombia en este periodo tenga una alta tasa de abandono, fusión o cambio de sector para poder seguir efectuando una actividad comercial.
- Al evidenciar lo ocurrido en los años 2015 y parte del 2016 se pudo concluir que las cooperativas agroindustriales han creado mecanismos para mantener la

estabilidad del sector bajo condiciones poco favorables, reduciendo gastos y adaptando el concepto de reinversión para crecimiento de economía solidaria.

- Es importante recomendar que con el fin de validar la rentabilidad de las cooperativas agropecuarias se deben emplear muchas más determinantes en cuanto a índices financieros y estabilidad de las mismas si se desea continuar con este estudio del sector cooperativo agropecuario en Colombia en el largo plazo.
- Finalmente, las cooperativas son económicamente viables dependiendo el entorno donde se desarrolle, ocupando las cooperativas agropecuarias una participación importante sobre el final, la cual le brinda a los campesinos colombianos la oportunidad de financiar sus proyectos empresariales, sin embargo, el estado colombiano debe velar por la estabilidad del sector rural con el fin de evitar desequilibrios que puedan afectar al sector solidario del país.

De igual manera se tiene el estudio de (Romero, 2017), titulada: Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A. Universidad de Guayaquil; Cuyo objetivo general fue; Mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A. mediante la creación y aplicación de estrategias; la metodología utilizada fue de tipo descriptiva y explicativa; así mismo llegó a las siguientes conclusiones: “La empresa Produarroz S.A dedicada a la producción y comercialización de arroz en el Cantón Yaguachi y pueblos aledaños carece de un proceso administrativo adecuado para el desarrollo del periodo económico, por tal motivo no tiene establecido un punto de partida claro en la ejecución de ciertos propósitos, no lleva con un manual de procedimientos, no tiene un control financiero, no cuenta con una logística de abastecimiento.” El tema de investigación cuenta con mucha literatura que tiene conocimientos empíricos, los cuales ayudaron al desarrollo de este trabajo. Se pudo desarrollar la investigación gracias a la entrevista realizada al gerente de la empresa

y se obtuvo información muy valiosa para el desarrollo de la empresa. Con la investigación de campo efectuada y con los datos obtenidos se pudo determinar las estrategias que ayudaran a mejorar la rentabilidad de la empresa.

Igualmente se tiene a (Ceballos & Buitrago, 2016). En su tesis cuyo título es. ‘‘Financiamiento de Pymes a través del Segundo Mercado de valores en Colombia’’ cuyo estudio tuvo como objetivo general, determinar cuáles son las implicaciones, obstáculos y ventajas que poseen las Pymes Colombianas al incorporarse al segundo mercado de valores como estrategia de financiamiento, para ello utilizó la siguiente Metodología, Enfoque de investigación cualitativa de tipo descriptiva y de diseño no experimental que está basada en el concepto de Sampieri y logra una aproximación a la pregunta de investigación planteada, pues esta metodología del cual investiga un fenómeno contemporáneo dentro de su contexto, y así llegando en la siguiente conclusión, el estudio de caso realizado a Bancarúa permitió identificar las variables que se vieron influenciadas en la entrada a este mercado, tanto en temas relevantes positivos como implicaciones que debió afrontar la empresa para emitir en el mercado accionario, del cual se identificó los altos costos para la entidad derivados de las exigencias constantes de información, que se convirtió en una barrera de entrada para la participación en el segundo mercado, aunado a los costos referidos, existieron otros costos en los que debió incurrir la empresa, como lo fueron aquellos derivados de la colocación de los valores o del cumplimiento de las obligaciones de reporte de información y de control interno, la falta de incentivos para el ingreso de las Pymes a dichos esquemas, constituyó también un problema relevante para Bancarúa, al existir poca o nula participación por parte de entes gubernamentales en el impulso de este mecanismo de financiación, la información dispuesta a suministrar a los diferentes entes de control surgió como una controversia para el acceso al Segundo Mercado,

este aspecto se constituyó como el principal obstáculo para Bancamía, al dejar en público la información contable y financiera, temiendo perder el control accionario de la empresa.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Según (Chambi, 2016) en su tesis titulada “La formalización de las Mypes de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad del periodo”, tuvo como objetivo determinar el efecto de la formalización en la rentabilidad de las empresas de las MYPE de fabricación de muebles del parque industrial de Villa El Salvador. La metodología empleada en este estudio es de tipo descriptivo –correlacional, el diseño es aplicativo para el recojo de información utilizo el cuestionario y llegando a las siguientes conclusiones:

- Las micro y pequeñas empresas son un alto porcentaje de las empresas totales en todo el Perú, Las Mypes dentro del país cubren gran parte de las actividades económicas. Nos indican que al momento de crear algún negocio siempre se empieza estructurando de una forma pequeña, para que así se vaya desarrollando con el paso de los años y puedo llegar a formar una gran empresa.
- Según la investigación realizada las micro y pequeñas empresas están teniendo una gran importancia en la económica, ya que actualmente no solo es importante comprar un buen producto, sino ahora el mercado solicita un servicio de alta calidad.
- Es importante que las micro y pequeñas empresas ya comiencen a formalizarse y logre tener una mayor rentabilidad ya que hemos observado los beneficios que tienen en los distintos regímenes.

En su estudio (Peña, 2018), denominado “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías, Tocache 2017”. Tesis para optar título profesional de contabilidad en la universidad Católica los Ángeles Chimbote. Tuvo como objetivo general, determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en el distrito de Tocache, 2017, para desarrollar este estudio la metodología que consideró en cuanto al tipo de investigación fue aplicada, de nivel descriptivo porque se limitó a describir el comportamiento de las variables tal como se presenta, el diseño de investigación es correlacional, lo cual le permitió encontrar la relación entre las variables, para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario llegando a las siguientes conclusiones.

- Las fuentes del financiamiento de las MYPE de este rubro son las entidades financieras no bancarias especialmente las cajas de ahorro porque el capital que cuenta es insuficiente los créditos son para el capital de trabajo y algunas ocasiones para la compra de activos, de igual modo el capital propio es parte del financiamiento, la inversión de las utilidades obtenidas, por lo tanto, las fuentes del financiamiento incurren positivamente en la rentabilidad de su negocio. Los plazos de pago es un aspecto muy importante para obtener el financiamiento por ellos eligen entre el largo plazo y el corto plazo según las circunstancias por parte de los microempresarios, por lo cual los encuestados 45% opina que si los plazos de pago de su deuda están según su necesidad 55% manifiestan que no están de acuerdo; en líneas generales el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tocache.

- En cuanto a la rentabilidad señala que en un 60% afirman que el financiamiento obtenido mediante el capital propio, inversión de las utilidades y créditos financieros de entidades no bancarias permiten obtener mayores niveles de rentabilidad, de igual modo el 70% afirman que los créditos de los proveedores le permiten aumentar su capital de trabajo y mejorar sus utilidades dado que un problema que aquejan a las empresas son la falta de liquidez.

Carrión (2018), en su tesis de pregrado titulada “el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas mineral de Ancash, 2017”; el cual tiene como objetivo general el determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras del departamento de Áncash en el 2017. Así mismo el estudio es importante porque nos permitió describir las características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las empresas mineras de Áncash, en el 2017, es decir la investigación reflejo como opera el financiamiento y que beneficios trajo para optimizar la rentabilidad y financiamiento en las empresas mineras de Ancash. En cuanto a la metodología, el tipo de estudio es investigación cuantitativa con enfoque descriptiva no experimental, utilizando la encuesta como instrumento aplicada una muestra de 20 de una población de 50 propietarios y administradores.

- Se han descrito las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas mineras de Áncash en el 2017; se puede apreciar que el financiamiento de las MYPE en su mayoría, es decir el 80% fue ajeno, así mismo el 85% de los representantes legales de las MYPE recibieron financiamiento de entidades bancarias, mientras que el 50% solicitaron créditos más de tres veces, además el 35% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento impactó en los ingresos de su empresa, con lo cual se puede verificar que las micro y pequeñas empresas para que pueda crecer en forma sostenida, necesitan

financiarse de las distintas fuentes de financiamiento, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que es generar crecimiento de su empresa.

- Se han descrito las características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas mineras de Áncash en el 2017; donde se puede observar que, del total de encuestados, el 80% afirmaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos 2 años; además el 75% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa, mientras que el 60% manifiesta que una adecuada capacitación mejoraría la rentabilidad de su empresa. Estos resultados muestran objetivamente que el aspecto de la rentabilidad es administrado en forma tradicional.
- Queda determinada que el financiamiento y la rentabilidad en las micros y pequeñas empresas mineras de Áncash en el 2017; es trabajar con financiamiento de entidades bancarias, incrementar su capital para que puedan mantenerse en el tiempo y en cuanto a la rentabilidad es realizar un análisis de manera detallada para hacer de 72 su empresa más rentable. Por lo que se llega a la determinación de que el financiamiento respondió favorablemente para obtener rentabilidad

Según (Delzo & Mendoza, 2015) en su tesis titulada “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las Mypes dedicadas a la actividad ferretera de la provincia de Huancayo”, tuvieron como finalidad determinar la incidencia de las estrategias de financiamiento en el incremento de la rentabilidad en las Mypes del ámbito de estudio. Utilizaron una metodología de investigación de tipo aplicada, nivel descriptivo – explicativo y de diseño correlacional. Llegando así a las siguientes conclusiones:

Las estrategias de financiamiento deben ser elegidas de acuerdo a las necesidades que presenta la empresa, para el cumplimiento de sus objetivos empresariales, pero antes de ello debe realizar un previo análisis y evaluación de todos los riesgos que pueda incurrir el financiamiento; las más utilizadas usualmente son: el arrendamiento financiero, el préstamo y el crédito bancario, fuentes que demostraron ser efectivos, pues ayudaron al incremento de la rentabilidad. Este hecho se constata mediante la observación y la encuesta realizada a los empresarios.

Se ha evidenciado que el préstamo y crédito bancario permiten un apalancamiento financiero positivo en MYPES dedicadas a la actividad ferretera de la provincia de Huancayo; estas son consideradas como excelentes fuentes de financiamiento, ya que permiten conseguir liquidez, tanto para capital de trabajo e inversión, conllevando así a un grado de apalancamiento financiero positivo, es decir multiplicar la rentabilidad y por ende al progreso de las MYPES en el sector ferretero.

Se ha evidenciado que el arrendamiento financiero influye positivamente en el rendimiento sobre la inversión en las MYPES dedicadas a la actividad ferretera de la provincia de Huancayo; este arrendamiento financiero o leasing financiero permiten a las MYPES ampliar sus operaciones mediante adquisición de activos fijos y de esta manera incrementar sus ingresos con lo que contribuye al desarrollo empresarial y operativo.

Villalobos (2017), en su tesis de pregrado titulada denominada “El arrendamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas de servicio de transporte del Perú: caso Empresa Halcón S.A.C. Trujillo, 2016”. Con su objetivo general: Determinar y describir la influencia del arrendamiento financiero en la rentabilidad de las empresas de servicio de transporte del Perú y de la empresa Halcón S.A.C., Trujillo 2016. En cuanto a la metodología empleada en este estudio, el diseño de

investigación fue experimental, descriptivo, correccional. Con la muestra de la Empresa de Transportes Halcón S.A.C. utilizando las técnicas de entrevista y revisión documentaria; y cuestionarios y guía de revisión documentaria como instrumentos.

Llegando así a las siguientes conclusiones

- Respecto al objetivo específico N° 1: Se concluye que el arrendamiento financiero tiene una gran relevancia en las empresas ya que tuvo una influencia positiva por tener beneficios económicos, tecnológicos por parte de sus activos fijos, tributarios y que además mejoró la calidad de servicio para sus clientes aumentando así su nivel de acometividad y mejorando la demanda y permanencia en el mercado.
- Respecto al objetivo específico N° 2: Para el caso de la Empresa de Transporte Halcón SAC, se concluye, el arrendamiento financiero tuvo una influencia en la rentabilidad ya que mejoró a través de este instrumento los indicadores aplicados a sus estados financieros, también tuvo un adecuado tratamiento contable y tributario. Además, tiene una tendencia estable, la empresa cuenta con más unidades de transporte que mejoraran la calidad de servicio y cumplir con más eficacia los requerimientos de sus clientes.
- Respecto al objetivo específico N° 3: Finalmente se concluye del análisis comparativo realizado que el resultado de comparación coincide, ya que gran parte afirmó tener conocimientos del significado del arrendamiento financiero igualmente el gerente de la Empresa de Transportes. Halcón SAC también demostró tener un historial de uso en este instrumento financiero para adquirir más unidades igualmente las demás empresas que optaron por este financiamiento, así mismo su aplicación mejoró en las empresas los

indicadores financieros, calidad de servicio, su eficiencia y su permanencia en el mercado.

2.1.3 Antecedentes locales

Se tiene el estudio a nivel de la región Huánuco de (Santiago, 2019), cuyo título de esta investigación es Propuesta de mejora de los factores relevantes de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la MYPE estación de servicio Molinos, 2019, para lo cual formulo como objetivo identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad; en cuanto a la metodología aplico el enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño de investigación es no experimental descriptivo con lo que llegó a las siguientes conclusiones:

El financiamiento debe evaluarse principalmente por el tiempo, las tasas y el costo total que ello origina, y debe obtener con el menor costo, y además que le genera mayor liquidez a la empresa.

En cuanto al financiamiento informal son de facilidad de acceder al crédito, pero los costos del crédito son altos, es decir las condiciones establecidas de alto riesgo por ello predomina la garantía.

El propietario de la empresa conoce las formas de financiamiento y lo relaciona con los prestamos financieros, además solicita los créditos comerciales de manera que pueden evaluar que pueda obtener de manera directa lo que la empresa requiere a través de sus proveedores.

Por otro lado, (Hilario, 2017) En su investigación titulado. “Las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo león ferretería y construcciones E.I.R.L. Huanuco-2016” Cuyo objetivo general es determinar de qué manera las decisiones inversión influyen en la rentabilidad de la empresa grupo León

ferretería y construcciones E.I.R.L. Huánuco 2016, su metodología fue de tipo de la investigación aplicada, el enfoque de la investigación es cuantitativo, el enfoque cuantitativo es secuencial y probatorio. este enfoque utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, alcance o nivel investigación descriptiva se utilizó la investigación descriptiva por que determinó de qué manera las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la empresa, grupo león ferretería y construcciones E.I.R.L, diseño de la investigación los diseños de investigación no experimentales de tipo transversal son investigaciones donde se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, y llegando en conclusión después de realizar la investigación se determinó que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad, ya que una buena decisión de inversión financiera genera beneficios a corto y largo plazo, la rentabilidad es necesaria para lograr un crecimiento sostenible en el tiempo, se determinó que el capital de trabajo influye en la rentabilidad, ya que la efectividad en la utilización del capital de trabajo genera mayor utilidad o rentabilidad. El capital corriente permite cubrir las necesidades a corto plazo, para seguir invirtiendo y continuar con el normal desarrollo o actividad empresarial, se determinó que los activos intangibles si influyen en la rentabilidad, debido a que los activos intangibles o nominales permiten generar mayor rentabilidad a largo plazo. ya que los gastos de organización, patentes, licencia, capacitación, marcas etc., son activos no monetarios identificables, que generan beneficios económicos futuros y deben ser controlados dichos beneficios, se determinó que los activos fijos influyen en la rentabilidad de la empresa, ya que las inversiones en las maquinarias, muebles y enseres, terrenos, edificios, etc., generan mayor rentabilidad, debido que los activos fijos son bienes o recursos que no pueden ser liquidados fácilmente pero que a largo plazo generan rentabilidad, se determinó

también que las capacitaciones al personal influyen en la rentabilidad, ya que un personal capacitado permite que se tome buenas decisiones de inversión para mejorar la calidad de activos, para la utilización de los recursos que posee la empresa, interpretar y analizar los estados financieros.

También, (Tello, 2016) en su tesis titulado “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE en el sector comercio Rubro Ferretería de la Provincia de Leoncio Prado – Tingo María, Periodo 2015 – 2016”. La presente investigación tuvo como objetivo general, conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016 y llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al perfil de los propietarios: Informa que la mitad los microempresarios tiene entre 30 a 44 años, la gran mayoría son de género masculino y tiene secundaria completa y superior completo.

Respecto al perfil de las Mypes: La gran mayoría de la mypes encuestados se dedican hace tres años en esta actividad comercial, la gran mayoría cuenta con un personal de rango de 1 a 5 personas en su empresa.

Respecto al financiamiento de las Mypes: La apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también una pequeña cantidad de los empresarios obtuvo crédito para empresa su empresa, la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros.

Respecto a la rentabilidad de la Mypes: La mitad de los microempresarios manifiestan que gracias al financiamiento a mejorado su rentabilidad de su negocio y la ora mitad

es por buena atención que brindan, la gran mayoría opina que la capacitación ayuda mejorar la rentabilidad.

También se tiene el estudio de (Santillan , 2020), titulado propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas del rubro ferretería, caso Pablo Callupe Pillco Marca, 2019. Tuvo como objetivo en identificar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en dicha empresa, la metodología que utilizo es de nivel descriptivo, con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de caso, llegando a las siguientes conclusiones:

Que la empresa en estudio considera como fuente de financiamiento interno, a sus ahorros personales, el capital propio y las utilidades retenidas para la reinversión los cuales ayudan a mejorar los niveles de rentabilidad de la empresa porque al no pagar intereses genera crecimiento, además no hay necesidad de presentar garantía o aval para cubrir sus necesidades financieras.

También se evidencia que en la empresa el financiamiento externo sirvió para mejorar la rentabilidad porque acudió a entidades financieras para obtener un préstamo que sirvió para ampliar su negocio, comprar mercaderías específicamente fieras de construcción, es así que logro mejorar su empresa reduciendo los riesgos y así sea viable y rentable.

También concluye que el financiamiento a largo plazo ayudo al dueño a elegir el número de cuotas que mejor se adapten a su capacidad de pago.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías de las fuentes de financiamiento

Considerando el financiamiento como la obtención de recursos financieros para dinamizar en las diferentes etapas de la empresa, por lo tanto, es uno de los aspectos más importantes a gestionar a favor de la empresa, puesto que la obtención les permitirá contar para el capital de trabajo, la compra de activos, y otros que requiere las unidades económicas. En ese sentido, es de interés conocer todas las posibilidades para conseguir financiación y cuáles son las clases de fuentes de financiación a las que debes acudir, en efecto, la búsqueda de recursos financieros es una de las tareas más frecuentes que realizan los empresarios, por lo tanto, fuentes de financiación son aquellos mecanismos que permiten a una empresa contar con los recursos financieros necesarios para poder hacer frente a los gastos e inversiones que necesita para el desarrollo de actividad. (Trenza, 2018)

Las principales causas que generan la necesidad de financiamiento son:

- ❖ La adquisición de mercaderías o activos
- ❖ Para pagos de deudas a corto plazo o largo plazo
- ❖ Necesidades de desarrollo como empresa
- ❖ La iniciación de un nuevo proyecto

Teoría del intercambio

Chen (2018), hace más de medio siglo, Modigliani y Miller (1958) publicación algunas proposiciones sobre activos, valoración y estructuras de capital; sirviendo desde entonces como fundamentos teóricos de las finanzas corporativas; sin embargo, las proposiciones de Midigliani y Miller se formularon sobre activos constantes de flujo de efectivos esperados a perpetuidad.

De manera que, ante la incorporación de supuestos realistas sobre las imperfecciones del mercado, la propuesta sobre la estructura de capital de Modigliani y Miller pierde capacidad explicativa y da paso a consideraciones con relación a los determinantes de la estructura de capital adoptada por la empresa (Ferrer & Tanaka, 2009).

Para Pérez et al. (2016) “el financiamiento se puede lograr utilizando los recursos propios de la empresa o una deuda contraída a través del sistema financiero” (p. 22).

2. Teoría del orden jerárquico

Según Ferrer & Tanaka (2009) “La teoría de Meyers y Majluf (1984) se desarrolló en el contexto de asimetría de información, donde los directivos tiene mayor conocimiento que los inversores extremos acerca de las expectativas, riesgos y valor de la empresa” (p. 68). Además Fernández (2004), menciona que, ante esta simetría de información, los mercados financieros trataran de hacer inferencias sobre la empresa a partir de su política financiera (p. 6).

Esta teoría hace referencia a que los empresarios recurren preferentemente al financiamiento interno y, como segundo recursos, al financiamiento externo, encontrando que le dan prioridad a la deuda para cubrir costos y gastos de operación, y posteriormente, si se necesitan capitalización de las empresas, a través de nuevas aportaciones al capital (Pérez et al., 2016).

3. Capital Asset Pricing Model

Herrera (2014) menciona que, fue desarrollado inicialmente por el Premio Nobel de Economía William Sharpe, este modelo se basa en una relación lineal entre rendimiento esperado y riesgo, ente modelo constituye una de las piezas fundamentales de las finanzas corporativas (p. 46).

Fuentes de financiamiento

Entre las fuentes de financiamiento se tiene al financiamiento interno, el financiamiento externo y además para la devolución del financiamiento se consideran los plazos de financiamiento.

La liquidez es una de las características que mejor definen la fortaleza y la capacidad de maniobra de una empresa. La dificultad de un negocio empieza cuando escasea el efectivo y no resulta fácil de encontrar ya que la falta de financiación deriva especialmente de las restricciones de crédito.

Las fuentes de financiamiento hacen referencia a los mecanismos con los que cuenta una empresa para adquirir activos financieros que les permitan iniciar operaciones exitosamente. Sin embargo, la búsqueda de recursos financieros no es algo fácil ya que implica la realización de tareas complejas, como la gestión de los costos de financiamiento, o la evaluación de las formas o tipos de financiación más conveniente para la empresa.

Según (Coss Bu, 2001), afirma que el problema de seleccionar la fuente de financiamiento la más adecuada debe ser resuelto independiente de la utilización que se le den a los fondos obtenidos, y se debe basar en los méritos de cada fuente, la fuente seleccionada debe ser aquella de menor costo y al mismo tiempo aquella que represente el menor riesgo para la empresa.

A) Financiamiento interno

Considerando al financiamiento interno a todo recurso que procede de los recursos propios de la empresa, por lo general de los beneficios obtenidos y no repartidos, es un ahorro proveniente de las actividades propias del negocio los cuales tiene una ventaja para la empresa porque no tiene que pagar obligaciones ni intereses.

- **Aporte de los socios;** referida a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin

de aumentarlo, cuando a la empresa ya se encuentra constituida. (Aching, Matematicas financieras para la toma de decisiones empresariales., 2006)

- **Utilidades Reinvertidas;** esta es una fuente de financiamiento en donde los socios o el dueño de la empresa en los primeros años no reparte las utilidades en forma de dividendos, sino reinvertirlas en la empresa para las adquisiciones o construcciones, compras planificadas según las necesidades de la empresa.

La reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante a la que acude una empresa, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital sana que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital. Su generación guarda relación directa con la eficiencia en las operaciones y calidad en la administración de los recursos, lo que refleja salud financiera presente y futura.

- **Depreciaciones y Amortizaciones;** al adquirir un activo fijo, la empresa debe contar un fondo de depreciación que viene a representar un fondo de utilidad ya que el mismo contribuirá a la producción o funcionamiento de la empresa durante su vida útil, es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- **Ahorros personales;** para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

B) Financiamiento externo

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros, en ella se encuentran los créditos, préstamos bancarios, factoraje financiero, descuentos comerciales, la emisión de obligaciones etc. Por lo tanto, las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos propios generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, hace necesario recurrir a terceros. (Levy, 2008)

Según (Aching, Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales., 2006) Estas fuentes son las otorgadas por proveedores y créditos de entidades financieras. De manera que el financiamiento por la vía del crédito bancario constituye una de las principales operaciones crediticias.

Préstamos de una entidad financiera: Un préstamo bancario es aquella operación financiera en la que participan dos protagonistas, prestamista (entidad que presta el dinero) y prestatario (persona física o jurídica que lo recibe). La cantidad de dinero a prestar y el tipo de interés aplicado serán fijados desde el primer momento con un compromiso de devolución, por lo general ante notario, en un tiempo determinado. El préstamo bancario es un instrumento financiero muy solicitado no solo por particulares sino también como préstamos para empresas.

- **Amigos y parientes;** Las fuentes privadas como los amigos y familias, son otra opción de conseguir dinero, este se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- **Bancos y uniones de créditos;** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionaran el préstamo, solo si usted demuestra que la solicitud está bien justificada.
- **Empresas de capital de inversión;** Esta empresa prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o intereses parcial en el negocio.

C) Plazos de financiamiento

Financiamiento a corto plazo: es aquel cuyo plazo de vencimiento es inferior al año. Entre ellos tenemos

- Crédito bancario
- Pagare
- Crédito comercial

✓ **Financiamiento a largo plazo:** Es aquella cuyo cumplimiento el plazo de restitución es superior a un año, o no existe compromiso de reintegro, por ejemplo, cuando el préstamo se transportó a capataz a partir de fondos convenientes o de cierto amigo, consanguíneo que no lo requiere. fondos propios. Algunos ejemplos son los incrementos de capital, autofinanciación, caudales de liquidación, prestaciones bancarias, manifestación de deberes. Entre ellas tenemos:

- **Hipoteca;** es un acuerdo que se da entre una persona y el prestamista, por el cual se le otorga el derecho a tomar la propiedad del otro por no pagar el dinero prestado en un determinado periodo.

- **Acciones;** son las partes iguales en las que se divide el capital social de una sociedad a la que pertenece
- **Bonos;** Es un certificado de deuda es decir una promesa de pago futura en lo que se detalla el monto y el plazo a pagar, donde se compromete el deudor a pagar.
- **Arrendamiento financiero;** contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Tasa de Interés

Según (Carrizo, 1997) define que la tasa de interés puede definirse de muchas maneras, pero siempre tiene el mismo significado, según se observa en los siguientes conceptos:

Las tasas de interés son un porcentaje al cual está invertido un capital por un período de tiempo determinado, al cual se denomina “precio del dinero”.

La tasa de interés (expresada en porcentajes) es una representación del riesgo y la posible ganancia de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado.

En concreto, como dijimos anteriormente, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual debe ser abonado en caso de tomarlo.

No obstante, esto no ocurre normalmente ya que invertir en una empresa es más riesgoso que hacerlo en un banco. Además, como el riesgo que el Estado quiebre es nulo, la tasa de interés será menor para bonos del Estado que colocaciones en un banco privado.

Por ello surgen políticas monetarias que motivan a los agentes a realizar determinadas operaciones. Por ejemplo, una tasa de interés alta en cuanto a bonos estatales, llevará a un incentivo en el ahorro y una tasa de interés baja, al consumo.

Las tasas de interés se fijan en base a tres factores:

Fijada por el banco central de cada país para préstamos a los otros bancos o para los préstamos entre los bancos. Asimismo, las tasas de interés de los bancos al público se basan en ésta más un factor que depende de:

- La situación en los mercados de acciones de un país determinado
- La relación a la “inversión similar” que el banco habría realizado con el Estado de no haber prestado ese dinero a un privado.

Tipos de tasas más utilizadas, y sus denominaciones:

- **Tasa de interés activa:** tasas cobradas por las entidades financieras a sus clientes
- **Tasa de interés pasiva:** tasa que paga una institución bancaria a quien deposita dinero en ella.
- **Tasa de interés preferencial:** tasa inferior a la media o normal general.
- **Tasa de interés real:** Deducción a la tasa de interés general vigente la tasa de inflación
- **Tasa de interés externa:** tasa que se paga por el uso de capital externo.

Gestión de Capital

La gestión financiera orienta a como se debe conseguir y utilizar los recursos financieros para tomar decisiones acertadas y que apoyen a mejorar el rendimiento de la empresa, según (Córdova , 2016), señala que la gestión financiera o las finanzas abarcan tres áreas importantes: la gestión financiera utilice

eficientemente los recursos financieros , los mercados financieros, la conversión de ahorros e inversión, la inversión financiera debe retribuir los recursos financieros de manera eficiente.

En ese sentido la gestión financiera permite fijar el valor de la empresa, así como las buenas decisiones, en la que, la función principal de las finanzas es delegar recursos, adquirirlos y acertar invertirlos como también administrar

2.2.2 Teorías de Rentabilidad

La rentabilidad “permite comparar resultados empresariales entre empresas con carteristas distintas y que operan en sectores diversos; permite valorar la eficacia de las inversiones empresariales respecto de otras oportunidades de inversión; es un complemento imprescindible de los análisis a corto y largo plazo” (Godoy et al., 2010, p. 316).

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el termino rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. **Ballesta (2002).**

Es una dimensión monetaria de eficiencia que puede medir, en parte el grado de satisfacción síquica de los individuos, pero no en su totalidad, porque entonces la rentabilidad haya adquirido la importancia que hoy tiene en las organizaciones empresariales , una respuesta a la interrogante es que toda empresa es una unidad económica y como tal se deben buscar las formas de evaluar su gestión .la facilidad de cuantificar el beneficio empresarial permite que el concepto de

rentabilidad adquiera importancia como elemento que sirve guía de actuación . Se puede decir que la rentabilidad es un elemento medible y cuantificable que permiten evaluar la gestión económica, financiera de una empresa. **Daza (1988).**

Importancia de la rentabilidad

Importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque da una medida de la necesidad de las cosas. Es un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo.

Una persona asume mayores riesgos solo si consigue más rentabilidad. Por eso es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir que genere rentas y esto no significa que solo mira a la rentabilidad.

Gabernet (2012).

Para (Gitman, 2003), rentabilidad es la relación entre egresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividad productiva. La rentabilidad de la empresa puede ser evaluada en referencia en las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario”

La rentabilidad tiene como objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (numerador de la ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador de la ratio). La rentabilidad financiera generalmente aceptada como un indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas. (Gabernet, 2012)

Tipos de rentabilidad

El concepto de rentabilidad es uno de los pilares del mundo de la empresa y de las inversiones. Las ratios financieras de la rentabilidad son indicadores que ayudan

a conocer si una empresa es capaz de afrontar los costes, las remuneraciones de sus empleados y además obtener beneficios. Por lo tanto, la rentabilidad es una condición indispensable para la continuidad de la empresa.

✓ **Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera mide la relación entre el beneficio neto y los capitales propios de la empresa. Asimismo, muestra la capacidad de generar resultados positivos de los fondos propios, es decir el capital y las reservas de la empresa, entonces cuanto más alto sea la ratio mejor para los propietarios, por lo tanto, es la ratio más importante porque mide el beneficio generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa

La rentabilidad financiera según (Sánchez, 2002) se encarga de medir, de un determinado periodo de tiempo, el rendimiento obtenido por esos capitales propios generalmente con independencia de la distribución de los resultados. La rentabilidad financiera puede considerarse una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías de acceso a nuevos fondos propios.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{RECURSOS PROPIOS}}$$

Descomposición de la rentabilidad financiera

Pretendemos en este apartado estudiar la relación que liga a la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera a partir de la descomposición de esta última. Seguiremos para ello dos vías: una primera, la descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores; y una segunda, la conocida

como ecuación lineal o fundamental del apalancamiento financiero. Introduciremos a través de ambas descomposiciones el concepto de apalancamiento financiero, el cual, desde el punto de vista del análisis contable, hace referencia a la influencia que sobre la rentabilidad financiera tiene la utilización de deuda en la estructura financiera si partimos de una determinada rentabilidad económica.

Descomposición de la rentabilidad financiera como producto de factores. De la misma forma que la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera se puede descomponer como producto de diversos factores, con la particularidad de que entre los mismos podemos incluir a la rentabilidad económica. No obstante, si se quiere introducir como factor la rentabilidad económica, la descomposición de la rentabilidad financiera no sólo dependerá de cómo se ha definido el propio indicador que se descompone (y nos referimos con ello básicamente al concepto de resultado utilizado como numerador en la rentabilidad financiera), sino también de cómo se haya definido la propia rentabilidad económica.

Rentabilidad económica

Es la relación entre el beneficio bruto, es decir, beneficio antes de intereses e impuestos e impuestos (BAII) y activo total. Permite saber cual es la capacidad de generar resultados positivos de todos los activos y recursos de la empresa, sin tener en cuenta como han sido su financiación, cuanto mas sea la ratio de rentabilidad económica, mejor se está aprovechando la inversión realizada.

La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Para aumentar la rentabilidad económica, cada empresa tendrá que adoptar la mejor estrategia para su negocio. Una manera de

aumentar la rentabilidad económica es aumentando los precios de venta y reduciendo los costes, aunque como hemos dicho, esto no lo podemos aplicar a todas las actividades económicas (Lawrence & Joehnk, 2004).

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BENEFICIO BRUTO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

La rentabilidad social, por su parte, es un fenómeno que se da cuando el desarrollo de una actividad ofrece beneficios en una magnitud mayor a las pérdidas, a toda la sociedad, sin importar si resulta rentable desde un punto de vista económico para el promotor. Este concepto es opuesto al de rentabilidad económica, definido en un párrafo anterior, ya que en ese caso sólo importa si la actividad es beneficiosa para su promotor. **Pérez & Gardey (2015)**.

Ejemplificando el concepto de rentabilidad social es el sistema ferroviario: una línea de ferrocarril es rentable a nivel económico si permite a la empresa que la administra obtener ingresos mayores que los gastos necesarios para mantenerla, es decir, si la venta de billetes sirve para compensar y la inversión y le brinda ganancias; por otro lado, es rentable socialmente si la sociedad puede ahorrar un monto mayor al de dichos gastos

En este ejemplo, los ciudadanos que hacen uso de la línea de trenes perciben un beneficio a nivel económico, ya que se evitan la inversión económica necesaria para comprar y mantener sus propios vehículos, pero también ahorrar tiempo, dado que el transporte público no les exige ningún tipo de mantenimiento.

Utilidad de la Rentabilidad

Conocer la rentabilidad de una inversión que ya se ha realizado (rentabilidad obtenida) nos permite saber qué porcentaje del dinero o capital invertido se ha

ganado o recuperado y, por tanto, qué tan bueno ha sido el desempeño de la inversión.

Mientras que conocer la rentabilidad de una inversión que aún no se ha realizado (rentabilidad ofrecida o esperada), nos permite saber si la inversión es rentable, y qué porcentaje del dinero o capital que se va a invertir se va a ganar o recuperar y, por tanto, qué tan atractiva es.

Asimismo, en caso de contar con varias alternativas de inversión, conocer la rentabilidad de estas nos permite compararlas, y así saber cuál de todas tuvo la mayor rentabilidad y, por tanto, el mejor desempeño, o cuál de todas ofrece la mayor rentabilidad y, por tanto, es la más atractiva. (ALBERTO KOMIYA, 2019)

Para calcular la rentabilidad de una inversión debemos dividir la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener entre la inversión realizada o que se va a realizar, y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en porcentajes:

2.2.3. Teorías de las micro y pequeñas empresas

Características de las micro y pequeñas empresas.

(Moreno, 2018) nos dice que: “Las pequeñas y medianas empresas son entidades que operando en forma organizada utilizan sus conocimientos y recursos para elaborar productos y prestación de servicios que suministran a terceros, en la mayoría de los casos mediante lucro o ganancia” (p.71). Donde una micro empresa; en sus inicios, constaba de 1 a 10 trabajadores mientras que se consideraba pequeña empresa a la que contaba con 1 a 50 trabajadores.

Para enfocarnos en cómo se creó la MYPE; tenemos:

Tal es así que con la Ley N° 28015 se dio a lugar a la formalización de las MYPES debido a su rápido desarrollo, sin embargo, se dieron medidas correctivas a esta ley a mediados del 2008; donde se variaron el número de trabajadores en las

empresas medianas pasando de 10 - 50 trabajadores, para ahora ser consideradas medianas aquellas que cuenten de 10 a 100 trabajadores. Significando esto un recorte a los beneficios que estos percibían. (Escalante, 2016)

Según describe (Gomero, 2016); años más tarde entraría en vigencia una ley que modificaría el régimen y concepto de las mypes; la ley N° 30056 que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y crecimiento empresarial, y que tiene como objeto constituir el marco legal para promocionar la competitividad, la formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), mediante el establecimiento de políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; la incentivación de la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos, y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan mejorar la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Entonces tenemos a estas dos importantes leyes que rigieron el camino de las MYPES; una su creación y la otra encaminó las leyes para una futura formalidad de todas las MYPES en el Perú.

Esta norma y sus modificaciones son las que se encuentran vigentes a la fecha y que han sido modificadas por la Ley N° 30056. Esta norma tuvo la finalidad de brindarle a las micro y pequeñas empresas el poder formalizarse y laborar al amparo de las leyes y acceder a los beneficios que les brinda el Estado a través de dicha norma. Entre otras medidas esta ley incluye un Régimen Laboral Especial (RLE) para las microempresas (excluyente para las pequeñas empresas) mediante este beneficio se reducen una serie de costos laborales a los empleadores de estos entes económicos cuando contraten trabajadores. Esta reducción de costos

laborales permitirá a las micro empresas peruanas, mejorar su rentabilidad económica, lo que les permitirá crecer y desarrollarse.

Ley N° 30056

- **Microempresa:** Ventas anuales hasta 150 UIT; sin límite de trabajadores
- **Pequeña empresa:** Ventas anuales de más de 150 UIT hasta 1,700 UIT, sin límite de trabajadores.
- **Mediana empresa:** Ventas anuales de más de 1,700 UIT hasta 2,300 UIT, sin límite de trabajadores.

Registro en la remype.

Es el registro de manera virtual de la micro y pequeña empresa; logrando como finalidad que las empresas puedan acceder a beneficios establecidos por el Estado. (Mogollon, 2018)

A facturar pequeñas cantidades, el estado les otorga facilidades para que puedan crearse y formalizarse, con políticas que impulsen su crecimiento y mejorando su organización empresarial, sin ningún costo por su trámite de registro.

Requisitos para inscribirse en la remype

Se necesita los siguientes requisitos elementales:

- No ser del rubro de discotecas, bares, juegos de azar y casinos.
- RUC actualmente vigente.
- Contar con su respectivo usuario y clave SOL.
- Contar mínimamente con un trabajador.

¿Dónde y cómo se realiza la inscripción?.

Toda la operación es de manera virtual, mediante la página de gobierno del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Si perteneces a una agrupación de

propietarios, juntas u otras asociaciones deberás adjuntar tu documentación online al realizar la inscripción.

Beneficios de la remype.

Están inscrito en la remype trae consigo diversos beneficios, entre los cuales tenemos:

- Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del portal de Servicios al Ciudadano y Empresas.
- Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- Gozan de facilidades del Estado para participar en eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- Cuenta con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.
- Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado.
- Los trabajadores que tengan un Régimen Laboral Especial, pero pueden conciliar con sus empleadores MYPE para mejorar sus condiciones laborales.
- Los que conducen y trabajan en la microempresa, incluidos los derechohabientes que cuenten con cobertura de salud por medio del SIS. El empleador asumirá un 50% mientras que el estado asumirá el 50% restante, con la condición que la MYPE cuente con su Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa serán asegurados por medio de ESSALUD.
- Se benefician con un tratamiento especial en cuando a sanciones y fiscalización laboral, el cual rige por 3 años una vez acogida al régimen especial.

- Las entidades públicas deben programar contrataciones para ser atendidas por las mype no menor al 40 % de los bienes y servicios que puedan suministrar, dando un lugar preferente a las mype locales y regionales del lugar donde se lleve a cabo dicha compra u obra.
- Contaran con un derecho a crédito tributario contra el IR (Impuesto a la Renta); lo cual equivale al monto del gasto de la capacitación de su personal; si este no excede al 3% de la planilla anual de sus trabajadores.
- Cuyas mype que realicen operaciones de bienes y servicios gravados con el IGV o realicen exportaciones podrán lograr la devolución por medio de notas de crédito negociables del crédito fiscal generado por sus operaciones (importaciones y/o compras locales).
- Contando desde su registro a la REMYPE, se le otorgara un tratamiento especial a la no aplicación de sanciones determinadas de carácter tributario por 3 ejercicios, siempre y cuando subsanen la infracción con el plazo impuesto por la SUNAT.
- La MYPE que haga uso de la factura electrónica, obtendrá el beneficio de realizar el pago mensual de sus obligaciones de carácter tributario que son recaudadas por SUNAT en una fecha con vencimiento de carácter especial. (Cronograma Mensual de Buenos Contribuyentes).

Teoría del Sector Comercio.

La teoría tradicional del comercio hace hincapié en que las diferencias en la dotación de los factores inducen a los países a especializarse, y a exportar determinados bienes o servicios en los que tienen una ventaja comparativa. Este proceso permite una asignación más eficiente de los recursos, lo que a su vez da lugar a un aumento del bienestar social mundial, es decir, los beneficios del comercio. (Escalante, 2016)

Comercio Interno.

Designado también como comercio interior, nacional, o doméstico, se rige por una serie de normas que están contenidas en un documento llamado código de comercio, que, por supuesto deberá ser respetado por todos los actores intervinientes en esta actividad, porque de lo contrario podrán recaer sanciones sobre aquellos que las contravienen.

2.2.4 Marco Conceptual

Financiamiento

Es todo recurso que obtiene una empresa o persona de un tercero, comprometiéndose en una fecha futura a devolver el préstamo más los respectivos intereses, comisiones, gastos, etc.

Al obtener el financiamiento deberá conseguir las mejores condiciones (plazos, periodos de gracia, intereses, etc.).

Para conseguir el préstamo, el empresario deberá acudir a las fuentes de financiamiento convencionales (Bancos, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMES, Cooperativas, Etc.) y no convencionales (ONG's), por lo que es básico que todo empresario conozca e identifique las fuentes de financiamiento de la zona; así mismo deberá conocer la marcha económica de su empresa (Costos, Balances, Estados de Ganancias y Pérdidas, así como saber elaborar flujos de Cajas y Perfiles de Inversión, para sustentar financiamiento). **Mejía (2009).**

En el ámbito económico, el termino financiamiento sirve para referirnos a un conjunto de medios monetarios o créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Pero la manera más común de obtener el financiamiento es a través

de un préstamo ya sea de entidades financieras bancarias, no bancarias, de los amigos, familiares, usureros, etc.

Rentabilidad

La rentabilidad es una medida relativa de las unidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en las empresas de las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre las ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) (Morillo, 2005, p. 36).

Según Martínez (2017) A medida que pasa el tiempo, las empresas van cambiando sus estrategias y estructuras para poder afrontar las cambiantes necesidades del mercado, intentado aumentar la mayor rentabilidad y satisfacción del cliente (p. 74).

Micro y Pequeñas Empresas

Las MYPE representan un conjunto de unidades de producción cuya naturaleza, escala y características tienen la particularidad de realizar actividades puntuales de eslabonamiento de simples cuya eficiencia depende fundamentalmente de la capacidad de desarrollo humano productor.

La Pequeña y Mediana Empresa es aquella que cualquiera sea su actividad y la forma jurídica que adopte, está dirigida personalmente por sus propietarios, posee un personal reducido, no ocupa una posición dominante en el sector, no dispone de elevados recursos económicos, su cifra de facturación anual y su capital son reducidos en relación con el sector económico donde opera, no está vinculada directa o indirectamente con los grandes grupos financieros y aunque pueda tener relaciones con otras grandes empresas no depende jurídicamente de ellos. (Aguirre, 2011).

En el mismo país, se utiliza la palabra Mypes para referirse a micros y pequeñas empresas. Éstas son fundamentales dentro de la economía del Perú, ya que son generadoras del 80% del empleo del país.

Según antecedentes entregados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), mediante la Encuesta Nacional de Hogares, en la región hay alrededor de 6.2 millones de micro y pequeñas empresas, de las que, casi la totalidad, tienen menos de 10 trabajadores. **(Enaho, 2011).**

III. Hipótesis

Las hipótesis son el punto de enlace entre la teoría y la observación, su importancia es que da rumbo a la investigación porque sugiere los pasos y procedimiento que deben seguir en la búsqueda del conocimiento; al respecto se tiene las afirmaciones de: (Tamayo, 2012), para que una hipótesis sea digna de consideración debe reunir ciertas exigencias entre ellas tenemos; que debe probarse, establecerse una relación de hechos, los hechos que se relaciona son variables y la relación que se establece es de causa-efecto. En nuestro estudio no se llevará una investigación de causalidad entre variables por lo que no es necesario formular la hipótesis.

De igual modo afirma, (Bernal, 2010), las investigaciones de tipo descriptivo no requieren formular hipótesis; es suficiente plantear algunas preguntas de investigación que surgen del planteamiento del problema, de los objetivos y, por supuesto, del marco teórico que soporta el estudio.

En la presente investigación el propósito es describir las características de las variables de estudio tanto de las fuentes de financiamiento y rentabilidad, por tanto, la intención no es buscar la relación entre ellas tampoco predecir su incidencia entre las variables. Por lo tanto, es suficiente las preguntas y objetivos de investigación para realizar el presente estudio.

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

Según el plan de investigación se incluye la descripción de las variables en un estudio, siguiendo las fases del método a través de acciones concretas para responder las preguntas de investigación. Según (Hernández, Fernández & Collado, 2014), señala que el diseño es un instrumento de dirección “guía” con un conjunto de pautas, bajo los cuales se realiza una investigación, en mérito de ello el término diseño de investigación se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea. (p.184)

En efecto esta investigación es no experimental, transversal y descriptivo.

No Experimental: según (Fernández, Baptista, & Hernández, 2010), establece que el diseño no experimental es “la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”.

Transversal: Según (Fernández, Baptista, & Hernández, 2010) indica que el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

Descriptivo: la investigación es descriptivo porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento que se recogió la información.

M → O

Donde:

M: Muestra conformada por el representante de la empresa objeto de estudio

O: Representa lo que observamos

4.2 El Universo y muestra

Universo: Según los estudios hechos por investigadores se considera una población al conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Selltiz, Mahoda, & Deutsch, 1974). Es decir, en una investigación, el universo está conformado por el total de unidades de análisis posibles sobre los cuales se procura producir o validar conocimiento., Por lo tanto, la población está conformada por las empresas dedicadas al comercio rubro ferretería -mueblería de la ciudad de Huánuco 2019.

Muestra:

Martínez (1997), el muestreo por conveniencia como su nombre lo indica, permite que el investigador indague sus unidades de análisis siguiendo criterios de conveniencia bien sea por ahorro de tiempo, dinero, acceso a las fuentes examinadas, etc.

En esta investigación se determinó la muestra mediante el muestreo no probabilístico porque se seleccionó de manera intencional a la empresa para su estudio en este caso es la empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Cuadro 1 definición y operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Fuentes de Financiamiento	El financiamiento es necesario para incrementar su capital de trabajo para ampliar, renovar o darle mantenimiento a las maquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito	Financiamiento Interno	Aporte de propietario o socios Reinversión de utilidades Depreciaciones	¿Usted utilizo el capital propio como parte de financiamiento interno para su empresa? ¿Usted utiliza las utilidades acumuladas para invertir en capital de trabajo o en la compra de insumos para su empresa? ¿Usted utiliza el monto de las depreciaciones como parte de capital de trabajo para su empresa?
		Financiamiento externo	Crédito comercial. Créditos hipotecarios Créditos por consumo	¿Usted acudió al sistema financiero para obtener préstamo por consumo para su empresa? ¿Usted obtuvo para su empresa crédito e comercial de sus proveedores? ¿Usted utilizo los créditos hipotecarios para obtener recursos financieros para su empresa?
		Plazos de financiamiento	Corto plazo Largo plazo Tasa de interés	¿Usted utiliza el corto plazo para obtener financiamiento para su empresa? ¿Cree usted que tiene ventajas utilizar el largo plazo para obtener recursos financieros a favor de su empresa? ¿Cree usted que ha solicitado préstamos para su empresa para cubrir su capital de trabajo? ¿Cuál es la tasa de interés anual con lo que obtiene el préstamo financiero y cuánto asciende el préstamo solicitado?
Rentabilidad	La rentabilidad es la medida del rendimiento que un determinado periodo de tiempo produce los capitales utilizados en el mismo.”	Rentabilidad económica	Nivel de ingresos Nivel de Costos Activos	¿Para usted el nivel de ingresos acumulados al mes le permite obtener utilidades? ¿Cree usted que los costos de los insumos y/o bienes que adquiere para su empresa le permite obtener utilidades? ¿Con los activos con que cuenta su empresa le permiten aumentar los ingresos por los servicios que brinda?
		Rentabilidad financiera	Inversión Créditos de proveedores Créditos financieros	¿Usted utilizo el préstamo obtenido por medio de garantías para invertir en activos fijos, y accesorios para su empresa? ¿Cree usted que el financiamiento recibido fue suficiente para cubrir las necesidades de su empresa? ¿Usted cuenta con los créditos de sus proveedores especialmente en instrumentos y/o insumos para su empresa? ¿Los créditos financieros sin garantía que usted obtiene le permiten tener utilidades para su empresa? ¿Cree usted que la actividad comercial es rentable?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica: para el recojo de información de la investigación se tomó en cuenta la técnica de la encuesta; ya que es un método de investigación y de recolección de datos para obtener información del gerente sobre diversos temas. Según (Ander-Egg, 2011), afirma que el uso de las técnicas, está en relación, a la naturaleza del fenómeno que hay que estudiar, los objetivos de la investigación, los recursos humanos disponibles, el grado de capacitación de quienes deben realizar el trabajo de campo y la cooperación que se espera conseguir de la gente.

Instrumento: para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 18 preguntas cerradas, en función a los objetivos planteados.

4.5 Plan de Análisis

Esta investigación es de tipo aplicada y de nivel descriptivo por lo tanto el tratamiento fue de modo siguiente, inicialmente seleccione a la empresa por las facilidades de la información y también por la amistad, acude a la empresa, luego me entreviste con el representante en la que acepto que realice la investigación, luego para el recojo de información se utilizó como técnica la encuestas y como instrumento el cuestionario las mismas que se presentó en cuadros con su debida interpretación a la luz de la razón y para la discusión de resultados se utilizó las bases teóricas y los aportes de otros trabajos de investigación, en relación a los objetivos de la investigación.

4.6 Matriz de consistencia:

Cuadro 2 Matriz de consistencia

Propuesta de mejora de factores relevantes de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la MYPE, Sector Comercio, Caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019.

Enunciado del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables dimensiones	Metodología
<p>Problema General ¿Las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019?</p> <p>Problemas específicos: ¿Las oportunidades del financiamiento interno y rentabilidad mejoran las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019?</p> <p>¿Las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad mejoran las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019?</p> <p>¿Cómo las oportunidades de los plazos de financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019?</p>	<p>Objetivo General Identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019</p> <p>Objetivos Específicos Determinar las oportunidades del financiamiento interno y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019</p> <p>Describir las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019</p> <p>Explicar las oportunidades de los plazos de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019</p>	<p>(Tamayo, 2012), para que una hipótesis sea digna de consideración debe reunir ciertas exigencias entre ellas tenemos; que debe probarse, establecerse una relación de hechos, los hechos que se relaciona son variables y la relación que se establece es de causa-efecto. En nuestro estudio no se llevará una investigación de causalidad entre variables por lo que no es necesario formular la hipótesis</p>	<p>Variable 1 Fuentes de Financiamiento</p> <p>Dimensiones Financiamiento Interno. Financiamiento externo Plazos de Financiamiento</p> <p>Variable 2 Rentabilidad</p> <p>Dimensiones Rentabilidad Económica. Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de Investigación Aplicada</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de Investigación No experimental, descriptivo de caso M → O</p> <p>Técnica La encuesta</p> <p>Instrumento El cuestionario</p> <p>Población Son las empresas del sector comercio rubro ferretero y mueblería de la ciudad de Huánuco</p> <p>Muestra Es el representante de la empresa en estudio caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco.</p>

4.7. Principios éticos

Los principios éticos que orientaran este trabajo se encuentran en el código de ética de nuestra universidad, dado que toda investigación tiene que llevarse a cabo respetando la correspondiente normativa legal y los principios éticos definidos en el presente Código, y su mejora continua, en base a las experiencias que genere su aplicación o a la aparición de nuevas circunstancias. En efecto, para la elaboración de este proyecto, se tendrá en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: (ULADECH, 2019) que son los siguientes:

Protección a las personas. - en este estudio se considera a la persona como el fin mas no como el medio, por ello necesita cierto grado de protección, lo cual dependerá del grado de riesgo en que incurran y la probabilidad. En ese sentido, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Asimismo, su participación será libre y voluntariamente respetando sus derechos fundamentales.

Beneficencia y no maleficencia.- en esta investigación se asegurara el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - considerar que la equidad y la justicia sea para todas las personas que participen en la investigación y tengan acceso a los resultados, asimismo, ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones

Integridad Científica. - en esta sociedad del conocimiento en la que la investigación científica, el desarrollo tecnológico y la innovación son activos esenciales para el progreso y el crecimiento económico sostenible, cobra especial

relevancia la integridad científica como valor inspirador y garante de la buena praxis en investigación. Por ello mi conducta será íntegro, honesto, objetividad imparcialidad y responsable en todo el proceso de investigación, es decir, desde la planificación hasta los resultados.

Consentimiento informado y expreso. - Las personas que participen en esta investigación estarán informados de los fines y objetivos de este estudio, asimismo aceptaran voluntariamente en alcanzar la información.

V. Resultados

5.1 Resultados

En relación a la variable financiamiento

Cuadro 3: Presentación de resultados en relación a la variable fuentes de financiamiento

Fuentes de financiamiento		
Ítems de financiamiento interno	Valoración	Análisis e interpretación
1. ¿Usted utilizó el capital propio para financiar el inicio de sus operaciones de su empresa?	No	No porque, al iniciar con la empresa toda su familia ha apoyado con el dinero y eso le sirvió para adquirir productos y algunas maquinas que en ese entonces costaban cómodo. Y el terreno era propio una vez funcionando la empresa a los 3 años siguientes si obtuvimos un préstamo para la construcción y otras máquinas.
2. ¿Usted utiliza las utilidades acumuladas para invertir en capital de trabajo o en la compra de insumos de su empresa?	Nunca	Las utilidades no la retiran porque eso lo acumula como sui reserva legal por si la empresa en algún momento surge algún desbalance económico pueda cubrir ese impase.
3. ¿Usted utiliza el dinero producto de las deducciones o retenciones como parte de capital de trabajo o compra de insumos para su empresa?	Nunca	Porque no le conviene retirar aparte de ser muy tedioso el trámite del retiro, prefiere dejarlo ahí para que con eso su contador pueda pagar sus impuestos mensuales
Ítems de financiamiento externo		Análisis e interpretación
4. ¿Usted acude a las entidades bancarias para obtener préstamos financieros para su empresa?	Siempre	Después de los 3 años de iniciar su empresa evidencio las ganancias que dejaba, es entonces que crecería más si tendría más dinero para invertir es por eso que inicio trabajando con las cajas y a medida que la empresa fue creciendo, trabajo con el banco BCP porque le dieron facilidad de crédito y una tasa muy baja, aunque ahora estos últimos años la tasa de interés han subido a un 12% de lo que era 8%.
5. ¿Usted obtuvo préstamos por medio de créditos hipotecarios para su empresa?	Nunca	Porque no era necesario obtener créditos hipotecarios ya que tampoco tenía que vivienda para hipotecar y no se me era factible
6. ¿usted utilizo un aval para solicitar préstamos financieros de las entidades financieras para su empresa?	NO	No como mi primer préstamo lo solicite a los 3 años de funcionamiento su empresa y para ese entonces ya estaba formalizado, entonces no necesito de aval solo presente los documentos que le solicitaba la caja en ese entonces.
Ítems de plazos de financiamiento	Valoración	Análisis e interpretación
7. ¿Usted qué plazo escoge para devolver los prestamos financieros obtenidos de las entidades financieras?	El corto plazo	Ahora lo utilizo a corto plazo ya que mientras menos es el tiempo de pago menos es el interés y la mayoría de sus préstamos no pasan del año.

8. ¿Los plazos que usted elige le permite tener utilidades para su empresa?	Si	Por supuesto pues si además como ya trabajo años con el banco me dan accesibilidad de préstamos cuando tengo una oportunidad de inversión u compra de maquinaria
9. ¿Los créditos financieros obtenidos lo destina para la compra de mercaderías a favor de su empresa?	Si	Si, en algunos si cuando quiero productos en gran cantidad. Y también en maquinaria cuando las compro del extranjero.
10. ¿Cuál es la tasa de interés anual con lo que obtiene el préstamo financiero y cuánto asciende el préstamo solicitado y el plazo?	la tasa 12% el monto 50 000	Ahora la tasa es el 12% el cual lo ve un poco alto, el banco va subiendo el interés y varia da cuerdo a la modalidad de préstamo que solicito. Mi último préstamo fue de 50,000.00 soles para compras un poco de mercadería y algunas maquinas modernas en un plazo de un año

Fuente: Cuestionario aplicado al representante de la empresa

Elaboración: Propia

Cuadro 4. Presentación de resultados en relación a la variable rentabilidad

Rentabilidad		
Ítems de rentabilidad económico	valoración	Análisis e interpretación
11. ¿Para usted el nivel de ingresos acumulados al mes le permite obtener utilidades?	Si	Porque cuándo invierte en mercadería, personales, y algunos otros suministros, le permite obtener ingresos acumulados de mes a mes, sin dejar de pasar la buena calidad de los productos y el buen servicio.
12. ¿Para usted las utilidades obtenidas durante el mes le generan rentabilidad?	Si	Si. Ya que mes a mes sus ganancias obtenidas invierten en más mercadería y siempre innovando.
13. ¿Las maquinarias de última generación con lo que cuenta su empresa le permiten aumentar sus utilidades?	Si	Si por supuesto ya que cuenta con una maquina especial para cortar melamina y solo 2 empresas poseen aparte de la empresa lo tienen en Huánuco. Y es más está pensando en adquirir una máquina de china que cuenta con más tecnología, reduciendo el tiempo, el corte más preciso etc.
14. ¿Usted utilizó el préstamo obtenido para invertir en	Si	Si para comprar su primera cortadora profesional y las otras máquinas por medio del leasing. Por dos años.

activos fijos y accesorios para su empresa?		
Ítems rentabilidad financiera	Valoración	Análisis e interpretación
15. ¿Cree usted que el financiamiento recibido de entidades financieras fue suficiente para cubrir las necesidades de su empresa?	No	Ya que siempre se necesita más y más financiamiento para seguir creciendo como empresa y es por eso que siempre solicita prestamos ya sea para comprar mercadería, activos o justo ahora estoy pensando en abrir una sucursal en Cayhuayna, ya que el dinero que tiene de sus ganancias lo guardo para cualquier emergencia que pueda surgir. Ahora como esta situación que estamos pasando del COVID 19
16. ¿Usted cuenta con los créditos de sus proveedores para su empresa?	Si	Si hay proveedores que me dan un crédito de un mes para pagar en letras mis mercaderías como ya trabajo años. Con esos proveedores.
17. ¿Los créditos financieros a corto plazo le permiten obtener utilidades para su empresa?	Si	Si, porque se paga menos el interés.
18. ¿Cree usted que la actividad comercial es rentable?	SI	Si por supuesto que es rentable ya que tengo una gran variedad de productos y servicios que brinda.

Fuente: Cuestionario aplicado al representante de la empresa
Elaboración: Propia

5.2. Análisis de resultados

Se presenta en función a los objetivos de la investigación

Respecto al objetivo general: las fuentes de financiamiento y la rentabilidad.

Para el inicio y desarrollo de la empresa es fundamental las fuentes de financiamiento dado que un elemento importante e influyente en la vida económica, porque sin ella la continuidad de su operación es incierta, tal como afirma, Trenza, (2018), fuentes de financiación son aquellos mecanismos que permiten a una empresa contar con los recursos financieros necesarios para poder hacer frente a los gastos e inversiones que necesita para el desarrollo de actividad, de igual modo Zorrilla & Silvestre (1994), señala que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente, se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, también en los estudios de Delzo & Mendoza (2015), mencionan en relación a las estrategias de financiamiento que deben ser elegidas de acuerdo a las necesidades que presenta la empresa, para el cumplimiento de sus objetivos empresariales, las más utilizadas usualmente son: el arrendamiento financiero, el préstamo y el crédito bancario, fuentes que demostraron ser efectivos, pues ayudaron al incremento de la rentabilidad. Estas afirmaciones guardan relación lo afirmado por el representante de la empresa objeto de estudio, quien señala que los recursos financieros, las fuentes de financiamiento es la base para el desarrollo empresarial, ya que muchos sueños de proyecto quedan en el camino por no contar con el financiamiento, a ello también se debe agregar que esta inversión tiene que ser rentable, que deja utilidades solo así se puede mejorar las posibilidades de la empresa en ese sentido, como fuente de financiamiento esta los recursos propios, el financiamiento externo y también considera de vital importancia el plazo de pago. Pero en el estudio de

Peña (2018), considera como fuente de financiamiento solo las entidades no bancarias los cuales son destinados para el capital de trabajo y compra de activos, por lo que el 60% afirma que el capital propio y créditos financieros permite mejorar los niveles de rentabilidad de la empresa.

Respecto al objetivo específico 1: Describir las oportunidades del financiamiento interno y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019.

Cualquier unidad económica no puede desarrollarse tan solo con el peso de la deuda o recursos ajenos, en ese sentido esta empresa según el cuadro 3, como un recurso importante fue lo proveniente de sus familiares y ahorros personales, que fueron determinantes para la empresa, asimismo no hace de la reinversión de utilidades, porque lo viene acumulando como una reserva para los casos imprevistos, tampoco no utiliza el dinero proveniente de las detracciones o retenciones para la compra de activos o capital de trabajo, por los tramites tediosos y esto pueda servir para el pago de impuestos mensuales, los cuales guardan relación con los estudios de Tello (2016), en la que afirma para la apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también una pequeña cantidad de los empresarios obtuvo crédito, la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros, también Santillán (2020) manifiesta, como fuente de financiamiento interno, son sus ahorros personales, el capital propio y las utilidades retenidas para la reinversión los cuales ayudan a mejorar los niveles de rentabilidad de la empresa porque al no pagar intereses genera crecimiento, además no hay necesidad de presentar garantía o aval para cubrir sus necesidades financieras

Respecto al objetivo específico 2: Explicar las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019.

La perspectiva que tiene esta empresa es de contar más recursos financieros, dado a la actividad que generaba obtener utilidades, entonces ante la insuficiencia del financiamiento interno sin pensar dos veces acude a terceros para solicitar préstamos, puesto que, la empresa después de (03) años de funcionamiento, viene utilizando el financiamiento externo, especialmente de las entidades bancarias y no bancarias, es por ello primero acudió a las cajas de ahorro y créditos, luego acudió al banco de Crédito con lo que mantiene hasta la actualidad, por la tasa de interés que actualmente le otorga es el 12% anual. También, señala que, para la obtención de recursos financieros, no acude a los créditos hipotecarios, porque no tenía un inmueble para hipotecar, tampoco no utilizó el Aval para solicitar créditos. Por lo tanto la forma de financiamiento que viene practicando le permite mejorar los niveles de rentabilidad, los cuales relacionan con lo abordado por Tello (2016), en la que afirma que la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros, asimismo señala, que al financiamiento a mejorado su rentabilidad de su negocio y la otra mitad es por buena atención que brindan, la gran mayoría opina que la capacitación ayuda mejorar la rentabilidad. También Santillán (2020) señala que el financiamiento externo sirvió para mejorar la rentabilidad porque acudió a entidades financieras para obtener un préstamo que sirvió para ampliar su negocio, comprar mercaderías específicamente fieras de construcción, es así que logro mejorar su empresa reduciendo los riesgos y así sea viable y rentable. De igual modo se relaciona con Carrión (2018), señala que el financiamiento de las MYPE en su mayoría es externo, puesto que

el 80% acuden al ajeno, también señala que el 85% de los representantes legales de las MYPE recibieron financiamiento de entidades bancarias, además afirmaron que el financiamiento impactó en los ingresos de su empresa, manifestándose en su crecimiento de forma sostenida, también se evidencia que el 80% afirmaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos 2 años; además el 75% de los propietarios de las MYPE afirmaron que el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de su empresa, también el tipo de crédito de entidades financieras según Villalobos (2017), que ayudo a desarrollarse es el arrendamiento financiero tuvo una influencia en la rentabilidad ya que mejoró a través de este instrumento los indicadores aplicados a sus estados financieros, también tuvo un adecuado tratamiento contable y tributario.

También, Levy (2008), las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos propios generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, hace necesario recurrir a terceros

En relación al objetivo específico 3: Determinar las oportunidades de los Plazos de Financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la pequeña empresa MULTIMARCAS S.R.L. de Huánuco, 2019.

Otro aspecto que toma en cuenta la empresa es el plazo para la devolución de los préstamos, según el cuadro 3, escoge el corto plazo para la devolución de préstamos financieros, porque considera que es lo más conveniente por la tasa de interés, asimismo señala, este tipo de préstamos le permite obtener utilidades, la misma que lo destina a la compra de mercaderías y activos, los cuales no guardan relación con lo abordado por

Santillán (2020) quien señala que el financiamiento a largo plazo ayudo al dueño a elegir el número de cuotas que mejor se adapten a su capacidad de pago

VI. Conclusiones

Se presenta a continuación las conclusiones del presente estudio de la empresa, sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019.

Respecto al objetivo 1:

Como parte del financiamiento interno que utilizó esta empresa para su constitución fue lo proveniente de ahorros personales y el aporte de la familia, que fueron determinantes para la empresa, asimismo no hace de la reinversión de utilidades, porque lo viene acumulando como una reserva para los casos imprevistos, tampoco no utiliza el dinero proveniente de las deducciones o retenciones para la compra de activos o capital de trabajo, por los tramites tediosos y esto pueda servir para el pago de impuestos mensuales. Asimismo, señala que el financiamiento interno es insuficiente para cubrir el desarrollo empresarial, sin embargo, se obtiene utilidades relativamente leves lo cual mejora las posibilidades de la empresa

Respecto al objetivo 2:

El financiamiento externo es una de las fuentes de financiación para la empresa, porque para realizar sus actividades operacionales tanto actuales o como para ampliarlas contar con liquidez es imprescindible, por ello acude especialmente a las entidades bancarias y no bancarias, iniciando primero por las cajas de ahorro y créditos, luego acudió al banco de Crédito con lo que mantiene hasta la actualidad, por la tasa de interés que actualmente le otorga es el 12% anual. También, señala que, para la obtención de recursos financieros, no acude a los créditos hipotecarios, porque no tenía un inmueble para hipotecar, tampoco no utilizó el Aval para solicitar créditos. Por lo tanto, la forma de financiamiento que viene practicando le permite mejorar muy ligeramente los niveles de rentabilidad, los cuales coadyuva en la mejora de las posibilidades de la empresa.

Respecto al objetivo 3:

Los plazos de financiamientos que ofrecen las entidades financieras son el corto y largo plazo, los mismos que responden a la situación financiera, capacidad operativa, a las necesidades y objetivos de la empresa, sin embargo la empresa en estudio, escoge el corto plazo para la devolución de préstamos financieros, porque considera que es lo más conveniente por la tasa de interés puesto que a corto plazo no son muy altas, tampoco el trámite no es complejo y es de fácil acceso, asimismo señala, este tipo de préstamos le permite obtener utilidades, la misma que lo destina a la compra de mercaderías y activos,

Propuesta de Mejora

Luego de los resultados y las conclusiones del presente trabajo de investigación propongo a la empresa MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019, las siguientes recomendaciones:

Ampliar el nivel de ingreso para la empresa

- Propongo al representate ampliar sus ingresos brindando trabajos de empotrado, diseño de interiores, ya que como vende todos los materiales podría incluirlo, también podría vender muebles como escritorios tocadores ya hechos y aparte de la melamina y draywol, puede incluir la venta de materiales como el granito y mármol como vemos en la ciudad de Huánuco muchas personas se inclinan por el buen gusto,
- También propongo ampliar su negocio, en el distrito de Cayhuayna – Pillko Marca ya que en este distrito no hay un lugar como la empresa multimarca que venda de todo en un solo lugar, lo que sería un buen lugar para captar toda la población, puesto que todavía vienen a Huánuco a comprar y sería muy favorable que hubiera uno en estos distritos. Para este sucursal debe solicitar un préstamo hipotecario cuya suma asciende a S/168 365.00.
- Propongo al representante de la empresa gestionar un préstamo cuyo tipo de crédito sea el hipotecario que asciende la suma de S/168 365.00 a largo plazo, tipo de crédito por convenio durante 2 años debido.

Entidad	prestamo	TEA	TCEA	monto	a
financiera				devolver	

BanFinanciero	168 365.00	13%	13.95%	192 343.00
Scotiabank	168 365.00	18%	19.11%	204 363.00
BBVA	168 365.00	18%	18.12049%	199 836

del BCP a un plazo de 5 años con una tasa de interés anual del 12% que será pagado mes a mes con un mes de gracia un promedio de s/.9,300.00 la misma que se complementa con el capital que tiene, el local de preferencia para iniciar sea alquilada. En cuanto al plazo de financiamiento se recomienda el largo plazo

Referencias Bibliograficas

- Aching, C. (2006). Matematica financiera para la toma de decisiones empresariales.
- Aching, C. (2006). Matematicas financieras para la toma de decisiones empresariales.
México: Editorial Mc Graw Hill.
- Aguilar, J. (2003). Actitud Emprendedora y oportunidades de negocio. I.C. Editorial.
- Ander-Egg, E. (2011). Aprender a Investigar: Nociones Basicas para la investigacion Social: 1ra. edicion. Buenos Aires Argentina: Brijas.
- Arévalo, J., & Gonzáles, J. (2018). Rentabilidad Del Sector Cooperativo Agropecuario En Colombia Para El Periodo 2011 - 2017. Obtenido De <https://Repository.Ucatolica.Edu.Co/Bitstream/10983/15973/1/Rentabilidad%20del%20sector%20cooperativo%20agropecuario%20en%20colombia%20para%20el%20periodo%202011-2017.Pdf>
- Bernal, C. (2010). Metodologia de la INvestigacion Administracion, economía, humanidades y ciencias sociales. tercera edicion. Colomia: Pearson Educacion Prentice Hall.
- Berstein, L. (2008). Análisis del los sitemas financieros . Bilbao: Deustos S.A .
- Carranza, E., & Zamora, R. (2018). Influencia Del Apalancamiento Financiero Sobre La Rentabilidad En La Empresa Ferretería Carranza Scrl. Periodo 2014 - 2017. Obtenido de <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/833/Cont0070.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Carrizo, J. (1997). La tasa de Interés . Economia y Finanzas universidad nacional d e cordova Argentina , 81-82.

- Ceballos , L., & Buitrago, A. (2016). Financiamiento de Pymes a través del Segundo Mercado de valores en Colombia. Colombia: http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/20625/63112018_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Chambi, G. (2016). La Formalización De Las Mypes De Fabricación De Muebles Del Parque Industrial Y Su Influencia En La Rentabilidad Del Periodo. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/351/1/CHAMBI%20VILLANUEVA%2c%20GIESELA%20NILA.pdf>
- Com , S., & Ackerman, S. (2013). Metodologia de la Investigacion . Argentina: 2da. Edicion. Ediciones del Aula.
- Córdova , M. (2016). Gestion Financiera 2da. edicion. Bogota Colombia: ECOE ediciones.
- Coss Bu, R. (2001). Introduccion al analisis de proyectos de inversion . Mexico: Editorial Limusa .
- De la Vega, M., & Ramón, L. (2019). El Rendimiento Y Su Impacto En La Rentabilidad De Alicorp S.A.A Periodo 2009 - 2017. Obtenido de <http://repositorio.udesa.edu.ar/jspui/bitstream/10908/12030/1/%5BP%5D%5BW%5D%20T.M.%20Fin.%20Gim%C3%A9nez%20Mart%C3%ADn%2C%20Fernando%20Andr%C3%A9s.pdf>
- Delzo, R., & Mendoza, R. (2015). Estratégias De Financiamiento Para El Incremento De La Rentabilidad En Las Mypes Dedicadas A La Actividad Ferretera De La Provincia De Huancayo. Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3295/Delzo%20Sierra-Mendoza%20Palomino.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Diaz, d. S. (1995). Objetivo de rentabilidad. Madrid: ProQuest Ebook Central, <http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=3175054>.
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). Micro pequeñas y mediana empresas en América Latina. Santiago de Chile: Publicación de las Naciones Unidas.
- Escribano, G., & Jiménez, A. (2014). Análisis Contable y financiero. Colombia : I C editorial.
- Fernández, C., Baptista, M., & Hernández, R. (2010). Metodología de la investigación. Mexico: Mc Graw Hill.
- Gabernet, P. d. (2012). Importancia de la rentabilidad . <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>.
- Gitman, L. (2003). Principios de Administración Financiera décima edición. Mexico: Pearson Educación de México S.A.
- Gomero, N. (2015). Concentración de las MYPEs y su impacto en el crecimiento económico. Lima Perú: UNMSM: <file:///C:/Users/Casa/Downloads/11597-Texto%20del%20art%C3%ADculo-40456-1-10-20160327.pdf>.
- Hernández, Fernández & Collado. (2014). Metodología de la Investigación. 6ta Edición. Mexico: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Hilario, S. (2017). 'Las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. Huanuco-2016''. Huanuco: <http://200.37.135.58/bitstream/handle/123456789/789/HILARIO%20TEODORO%20c%20SUSAN%20YISSELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

- Huaranga, Y. (2019). Financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del mercado de Paucarbamba del distrito de Amarilis, 2018 . Huanuco Peru: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13599/FINANCIa_miento_Rentabilidad%20_Huaranga_Crispin_Yuleisi_ArACELY.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Lawrence, J., & Joehnk, M. (2004). Fundamentos de Inversiones . Madrid -España: Pearson Addison Wesley.
- Levy, L. (2008). Planeacion estratégica de las fuentes de financiamiento. México: Ediciones Fiscales.
- Lozano, I. (08 de febrero de 2020). MYPE: el problema del financiamiento va mas allá del costo del crédito. El comercio, pág. 10.
- Massé. (2012). Inversión en la empresa. Tema 2, WWW, emp. uva.es - derfinan >tema2.
- Palacios, A. (18 de Agosto de 2018). Perú: situacion de las micro y pequeñas empresas. Expreso, pág. 6.
- Palencia , M. (2010). Metodologia de la Investigacion. Bogota_ Colombia: file:///C:/Users/Casa/Downloads/100103_materialdidactico.pdf.
- Peña, E. (2018). Financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro ferreterias de Tocahe, 2017. Tocache Perú: Uladech.
- Quincho, Q. M. (2011). La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPES. Ica: <https://www.monografias.com/trabajos89/financiamiento-mypes/financiamiento-mypes.shtml>.
- Romero, N. (2017). Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.”. Guayaquil-Ecuador:

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/16462/1/TESIS%20FINAL%2012%20DE%20FEBRERO..pdf>.

Sanchez , H., & Reyes, C. (2006). Metodología y diseño en la Investigación científica. .
Lima Peru: Editorial Vision universitaria .

Sánchez, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. España: ([Http://www.5campus.com/leccion/anarenta](http://www.5campus.com/leccion/anarenta)).

Santillan , J. (2020). Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas rubro ferretería caso callupe, 2019. Huanuco Perú: Uladech.

Selltiz, C., Mahoda, M., & Deutsch, M. (1974). Metodos de investigacion en las relaciones sociales. Madrid España: Rialp.

Tamayo, M. (2012). El proceso de la investigación científica . Mexico D.F: Limusa.

Tello, R. d. (2016). Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mypes En El Sector Comercio Rubro Ferreterías De La Provincia De Leoncio Prado-Tingo María, Período 2015 – 2016. Tingo María :
<https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>.

Trenza, A. (25 de junio de 2018). Cuales son las fuentes de financiación mas usadas por una empresa. Obtenido de El blog de Ana Trenza: <https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/>

ULADECH. (2019). Código De Ética Para La Investigación Versión 001. Chimbote:
<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

Zamora, A. I. (2011). Rentabilidad y Ventaja Comparativa: un analisis de los sistemas de producción de Guayaba en el estado de Michoacán. Michoacán - Mexico:

<http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>.

Zorrilla, S., & Silvestre, J. (1994). Diccionario de Economía 2da. Edición . Lima Peru:

Editorial

Limusa:

http://fresno.ulima.edu.pe/wu/wuie_bd001.nsf/Vocabulario/B20260100DF5619405257496004D768D?OpenDocument.

ANEXO

Anexo 1: Cronograma de actividades

ACTIVIDADES	JULIO				AGOSTO				SETIEMBRE				OCTUBRE	
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2
Introducción	■													
Planteamiento del problema	■													
Revisión de Literatura	■	■												
Metodología			■	■										
Hipótesis				■										
Resultados y Análisis de resultados					■	■								
Conclusiones							■	■						
Aspectos complementarios									■	■				
Aprobación de Tesis											■	■		
Sustentación de tesis													■	■

Anexo 2. Presupuesto

Bienes:

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PERECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	1	Millar	24.00	24.00
Resaltador	2	Unidad	2.00	4.00
Dispositivo USB	1	Unidad	35.00	35.00
Lápiz	2	Unidad	0.50	1.00
Lapicero	4	Unidad	1.00	4.00
Total				68.00

Servicios

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	1	Millar	00.10	100.00
Fotocopias	50	Unidad	00.10	5.00
Anillado	3	Unidad	35.00	105.00
Internet	20	Unidad	1.00	20.00
Movilidad	30	Unidad	2.00	60.00
Taller Asesoría	1	Unidad	3100.00	3100.00
Total				3320.00

Resumen del Presupuesto

Rubro	Importe
Bienes	68.00
Servicios	3390.00
Total, S/.	3458.00

ANEXO N° 03 Instrumento de Recolección de Datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Cuestionario

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y rentabilidad de las MYPE, del sector comercio, caso MULTIMARCAS S.R.L. – Huánuco, 2019”

La información obtenida será sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

VARIABLE: FINANCIAMIENTO

FINANCIAMIENTO INTERNO

1. ¿Usted utilizó el capital propio para financiar el inicio de sus operaciones de su empresa?
a) Si b) No
2. ¿Usted utiliza las utilidades acumuladas para invertir en capital de trabajo o en la compra de insumos de su empresa?
a) Siempre b) A veces c) No siempre

3. ¿Usted utiliza el dinero producto de las detracciones o retenciones como parte de capital de trabajo o compra de insumos para su empresa?
- a) Siempre b) A veces c) No siempre

FINANCIAMIENTO EXTERNO

4. ¿Usted acude a las entidades bancarias para obtener préstamos financieros para su empresa?
- a) Siempre b) A veces c) No siempre
5. ¿Usted obtuvo préstamos por medio de créditos hipotecarios para su empresa?
- a) Siempre b) A veces c) No siempre
6. ¿Usted utilizo un Aval para solicitar préstamos financieros de las entidades financieras para su empresa?
- a) Si b) No

PLAZOS DE FINANCIAMIENTO

7. ¿Usted qué plazo escoge para devolver los prestamos financieros obtenidos de las entidades financieras?
- a) Largo Plazo b) Corto plazo
8. ¿Los plazos que usted elige le permite tener utilidades para su empresa?
- a) si b) No
9. ¿Los créditos financieros obtenidos lo destina para la compra de mercaderías a favor de su empresa?
- a) si b) No

10. ¿Cuál es la tasa de interés anual con lo que obtiene el préstamo financiero y cuánto asciende el préstamo solicitado y el plazo?

.....

VARIABLE: RENTABILIDAD

11. ¿Para usted el nivel de ingresos acumulados al mes le permite obtener utilidades?

- a) Si b) No

12. ¿Para usted las utilidades obtenidas durante el mes le generan rentabilidad?

- a) Si b) No

13. ¿Las maquinarias de última generación con lo que cuenta su empresa le permiten aumentar sus utilidades?

- a) Si b) No

14. ¿Usted utilizó el préstamo obtenido para invertir en activos fijos y accesorios para su empresa?

- a) Si b) No

15. ¿Cree usted que el financiamiento recibido de entidades financieras fue suficiente para cubrir las necesidades de su empresa?

- a) Si b) No

16. ¿Usted cuenta con los créditos de sus proveedores para su empresa?

- a) Si b) No

17. ¿Los créditos financieros a corto plazo le permiten obtener utilidades para su empresa?

a) Si b) No

18. ¿Cree usted que actividad comercial es rentable?

a) Si b) No

Muchas Gracias





APLICANDO EL CUESTIONARIO AL REPRESENTANTE

CONSULTA RUC: 20489683173 - MULTIMARCAS S.R.L.

Número de RUC:	20489683173 - MULTIMARCAS S.R.L.		
Tipo Contribuyente:	SOC.COM.RESPONS. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	30/07/2008	Fecha Inicio de Actividades:	01/08/2008
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Dirección del Domicilio Fiscal:	JR. GENERAL PRADO NRO. 232 HUANUCO - HUANUCO - HUANUCO		
Sistema de Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad de Comercio Exterior:	IMPORTADOR/EXPORTADOR
Sistema de Contabilidad:	COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4799 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR NO REALIZADAS EN COMERCIOS, PUESTOS DE VENTA O MERCADOS Secundaria 1 - 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA Secundaria 2 - 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO GUIA DE REMISION - REMITENTE		
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 22/10/2018		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2015		
Padrones :	NINGUNO		

23/6/2020



PERÚ

Ministerio de Trabajo
y Promoción del Empleo

REMYPE

Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa

CONSULTA DEL REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

REGISTRO NACIONAL DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REMYPE							
(Desde el 20/10/2008)							
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	FECHA SOLICITUD	ESTADO/CONDICIÓN	FECHA DE ACREDITACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL	RESOLUCIÓN / OFICIO DGPE	FECHA DE BAJA / CANCELACIÓN
20489683173	MULTIMARCAS S.R.L.	04/08/2011	ACREDITADO COMO PEQUEÑA EMPRESA	13/08/2011	ACREDITADO	-----	-----

REGISTRO NACIONAL DE EMPRESAS ACOGIDAS AL REGIMEN ESPECIAL LABORAL - LEY 28015			
(Hasta el 19/10/2008)			
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	ESTADO	FECHA
NO SE ENCONTRARON RESULTADOS PARA ESTA BUSQUEDA			