

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA DEL
SECTOR COMERCIO, CASO: FERRETERÍA “PAOLA
EIRL”, DISTRITO DE MANCOS-2019**

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

AUTOR

CARRANZA TICSE, ASHILA MAGALY

ORCID: 0000-0002-5442-8032

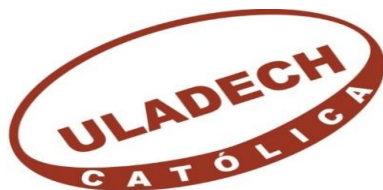
ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA DEL
SECTOR COMERCIO, CASO: FERRETERÍA “PAOLA
EIRL”, DISTRITO DE MANCOS-2019**

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

AUTOR

CARRANZA TICSE, ASHILA MAGALY

ORCID: 0000-0002-5442-8032

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2022

Título de la tesis

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: Ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos-2019.

Equipo de trabajo

AUTOR

Carranza Ticse, Ashila Magaly

ORCID: 0000-0002-5442-8032

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bachiller de Pregrado Chimbote,
Perú

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000- 0003-3776-2490

Baila Gemin Juan Marco

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel Nidia Erlinda

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

Hoja de firma del jurado y asesor

Espejo Chacón, Luis Fernando
ORCID ID: 0000- 0003-3776-2490
Presidente

Baila Gemin Juan Marco
ORCID ID: 0000-0002-0762-4057
Miembro

Yepez Pretel Nidia Erlinda
ORCID ID: 0000-0001-6732-7890
Miembro

Manrique Plácido, Juana Maribel
ORCID: 0000-0002-6880-1141
Asesor

Agradecimiento

A Dios, nuestro señor por guiar e
iluminar mis pasos en el buen camino,
por haberme dado sabiduría e
inteligencia para cumplir mis metas y
la etapa de mi formación profesional.

A nuestra casa de estudios la
Universidad Católica los
Ángeles de Chimbote
(ULADECH), por abrirnos las
puertas, brindarnos
conocimiento y formarnos
excelentes profesionales.

A la Dra. Manrique Plácido Juana
Maribel, Docente Tutor de Tesis por
su dedicación, esfuerzo y motivación;
sus consejos y paciencia nos
sirvieron de mucha ayuda.

Ashila Carranza Ticse

Dedicatoria

Con mucho amor a mis padres: Jorge Carranza y Gladis Ticse, que son motor y motivo de mi vida. Me brindaron su apoyo absoluto e incondicional, consejos para afrontar la vida y aprender de los errores; motivo a ello estoy alcanzado mis metas trazadas con esfuerzo y dedicación.

A mi pareja al cual amo, admiro y respeto; Tomas Asisclo, por ser imagen de superación, persistencia y valentia; modelo de imagen a seguir, que estuvo a mi lado durante la etapa de mi formación profesional.

Ashila Carranza Ticse

Resumen

El objetivo general logrado en la presente investigación fue: determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019. La Metodología utilizada fue de tipo cuantitativo, diseño descriptivo no experimental; la población estuvo conformada por 03 trabajadores y la muestra fue la misma cantidad; la técnica usada para la recolección de datos fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Obteniendo los siguientes resultados: sobre financiamiento el 100% afirmó haber solicitado crédito bancario para la micro empresa, el 100% afirmó haber solicitado financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito para financiar la micro empresa, el 100% dijo haber solicitado financiamiento a largo plazo; sobre la rentabilidad: el 100% indicó haber logrado la rentabilidad económica mediante el financiamiento obtenido, el 100% afirmó que la toma de decisiones es un factor que afecta la rentabilidad de micro empresa, el 100% afirmó que la competencia es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa, continuamente. Conclusión: Con el financiamiento obtenido el año 2019 la empresa logró mejoras en cuanto al abastecimiento de productos, atención al cliente y variedad de mercaderías logrando una mayor rentabilidad económica y financiera; obteniendo mayor liquidez y posicionamiento en el mercado; y, como propuesta de mejora se plantea buscar mayor financiamiento a corto plazo para el del desarrollo económico, así trabajar adecuadamente y evitar dificultades para cumplir sus obligaciones, esto lo podrá logara estableciendo políticas y procedimientos.

Palabras Clave: Factores, financiamiento, propuesta, rentabilidad.

Abstract

The general objective achieved in the present investigation was: to determine the proposal to improve the relevant factors of financing and profitability of the micro-enterprise in the commerce sector, case hardware store "Paola EIRL", district of Mancos - 2019. The Methodology used was of type quantitative, non-experimental descriptive design; the population was made up of 03 workers and the sample was the same amount; the technique used for data collection was the survey and the instrument the structured questionnaire. Obtaining the following results: regarding financing, 100% stated that they had requested bank credit for the micro-enterprise, 100% stated that they had requested financing through savings and credit accounts to finance the micro-enterprise, 100% said they had requested long-term financing; on profitability: 100% indicated that they had achieved economic profitability through the financing obtained, 100% stated that decision-making is a factor that affects the profitability of micro-enterprises, 100% stated that competition is a factor that affects the profitability of the micro business, continuously. Conclusion: With the financing obtained in 2019, the company achieved improvements in terms of product supply, customer service and variety of merchandise, achieving greater economic and financial profitability; obtaining greater liquidity and positioning in the market; and, as a proposal for improvement, it is proposed to seek greater short-term financing for economic development, thus working properly and avoiding difficulties in meeting its obligations, this can be achieved by establishing policies and procedures

Key Words: Factors, financing, proposal, profitability

Índice de Contenido

Contenido	Página
Título de la tesis.....	iii
Equipo de trabajo.....	iv
Hoja de firma del jurado y asesor	v
Agradecimiento.....	vi
Dedicatoria.....	vii
Resumen.....	viii
Abstract	ix
Contenido.....	x
Índice de tablas.....	xi
Índice de gráficos.....	xii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de la literatura.....	7
III. Hipótesis.....	38
IV. Metodología.....	39
4.1. Diseño de la investigación.....	39
4.2. Población y muestra	39
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	41
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	44
4.5. Plan de análisis.....	44
4.6. Matriz de consistencia.....	45
4.7. Principios éticos.....	46
V. Resultados.....	47
5.1. Resultados.....	47
5.2. Análisis de los resultados.....	57
VI. Conclusiones.....	66
Aspectos complementarios.....	70
Referencias bibliográficas.....	70
Anexos.....	77

Índice tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Financiamiento a corto plazo.....	47
Tabla 2: Crédito bancario para la micro empresa.....	47
Tabla 3: Solicitud de financiamiento por medio de cuentas por cobrar.....	48
Tabla 4: Obtención de financiamiento a largo plazo.....	48
Tabla 5: Financiamiento mediante hipoteca.....	49
Tabla 6: Obtención de financiamiento mediante arrendamiento financiero.....	49
Tabla 7: Financiamiento mediante bonos.....	50
Tabla 8: Obtención de financiamiento mediante fuentes formales.....	50
Tabla 9: Solicitud de financiamiento mediante bancos.....	51
Tabla 10: Solicitud de financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito.....	51
Tabla 11: Financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito.....	52
Tabla 12: Obtención de financiamiento informal.....	52
Tabla 13: Solicitud de financiamiento mediante prestamistas.....	53
Tabla 14: Solicitud de financiamiento mediante juntas.....	53
Tabla 15: Logro de la rentabilidad económica mediante financiamiento obtenido....	54
Tabla 16: Rentabilidad financiera con el financiamiento obtenido.....	54
Tabla 17: Toma de decisiones factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa.....	55
Tabla 18: Competencia factor que afecta la rentabilidad.....	55
Tabla 19: Innovación factor que afecta la rentabilidad.....	56
Tabla 20: Flujo de caja factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa.....	56

Índice de gráficos

Contenido	Página
Figura 1: Financiamiento a corto plazo.....	80
Figura 2: Crédito bancario para la micro empresa.....	81
Figura 3: Solicitud de financiamiento por medio de cuentas por cobrar.....	82
Figura 4: Obtención de financiamiento a largo plazo.....	83
Figura 5: Financiamiento mediante hipoteca	84
Figura 6: Obtención de financiamiento mediante arrendamiento financiero.....	85
Figura 7: Financiamiento mediante bonos.....	86
Figura 8: Obtención de financiamiento mediante fuentes formales.....	87
Figura 9: Solicitud de financiamiento mediante bancos.....	88
Figura 10: Solicitud de financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito.....	89
Figura 11: Financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito.....	90
Figura 12: Obtención de financiamiento informal.....	91
Figura 13: Solicitud de financiamiento mediante prestamistas.....	92
Figura 14: Solicitud de financiamiento mediante juntas.....	93
Figura 15: Logro de la rentabilidad económica mediante financiamiento obtenido.	94
Figura 16: Rentabilidad financiera con el financiamiento obtenido.....	95
Figura 17: Toma de decisiones factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa.....	96
Figura 18: Competencia factor que afecta la rentabilidad.....	97
Figura 19: Innovación factor que afecta la rentabilidad.....	98
Figura 20: Flujo de caja factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa.....	99

I. Introducción

La micro empresa Ferretera “PAOLA” E.I.R.L. ha tenido diversos problemas siendo la principal el financiamiento, por la falta de historial crediticio y no cumplir con los requisitos que exigen estrictamente los bancos ha sido rechazado en muchas oportunidades; lo cual no le permitía surtir, mejorar la calidad de los productos y realizar comprar de mayor cantidad para así brindar un servicio de calidad a todos sus clientes.

La micro empresa ferretera solo podía realizar ventas de mercadería por menor, por falta de solvencia económica no podía cumplir con las ventas al por mayor perdiendo así oportunidades de obtener una mayor rentabilidad y poder crecer día a día en el mercado y competir con otras micro empresas ferreteras.

El financiamiento empresarial es una fuente muy necesaria e importante para poner en funcionamiento una empresa; también para mejorar los servicios micro empresariales; además es importante porque inyecta dinero y/o aumenta el capital empresarial.

Se tienen diversos estudios en cuanto al financiamiento y rentabilidad como la realizada en Guayaquil por Párraga & Zhuma (2015), donde indican que la entidad en estudio debería contar con un local propio para obtener mejor rentabilidad lo cual le permita realizar la introducción de nuevas líneas según el requerimiento del mercado de su localidad, además de llevar el control de la administración financiera asegurando que la rentabilidad del negocio, sea a la satisfacción de las necesidades del mercado exigente.

En Cañete, Yataco (2020), menciona que las empresas formales pueden acceder a un crédito de la Banca Formal con mejores tasas de interés y a corto plazo,

ya que muchas empresas que no pueden acceder al crédito bancario por falta de requisitos lo hacen en las Entidades Financieras pagando tasas de interés elevadas, lo recomendable sería que las entidades financieras incentiven a las empresas a formalizarse y obtener sin dificultad los créditos que necesiten para el desarrollo de su empresa.

En la ciudad de Juliaca, Mendoza (2019) sostiene que las empresas de ferreterías del mercado Laykakota conocen lo que significa el control interno, sin embargo, no saben cómo aplicarlo de manera eficiente, ya que no son asesorados correctamente.

En Chimbote, Urteaga (2020), menciona que las MYPE del sector comercio del Perú y la empresa Ferretería Reyes de Chimbote estas consecutivamente van a a solicitar préstamos de fuentes externas con el objeto de evitar los diversos factores de riesgos que puedan suscitarse y de esa forma salvaguardar todos los intereses de la entidad sobre todo de los recursos que forman parte de su capital, por otro lado también menciona que es importante darle un adecuado uso a los préstamos que se han obtenido y que la mayor parte de estos financiamientos son destinados a la inversión en capital del trabajo, en este sentido las mypes optan por comprar mercadería u otros insumos que ayuden al progreso de la empresa, beneficiándose así, para la mejora de su actividad empresarial.

A sí mismo en Huaraz, Huanri (2019), menciona que el financiamiento que obtuvieron las Micro y pequeñas empresas fue favorable porque utilizaron fuentes externas, también utilizaron como tipo de financiamiento el corto plazo, para que puedan obtener el préstamo para así poder financiar su micro y pequeña empresa.

La rentabilidad es fundamental en toda micro empresa ya que es su razón de

ser mientras mayor rentabilidad obtengan mayor liquidez para ellos. Toda micro empresa obtiene una rentabilidad económica y financiera en porcentajes mínimos o algunos máximos, todo depende del dueño o gerente, de cómo lo administran. Donde las micro empresas se encuentran con diversos obstáculos que afectan la rentabilidad como la producción, donde requiere de recursos y/o materiales directos o indirectos; administración, la cual es el centro de toda organización, donde se permite crear estrategias, elaborar funciones, organizar el funcionamiento de la empresa, direccionar, etc.; toma de decisiones, permite dirección la micro empresa; competencia, es un factor innovador que forma y ayuda a crecer profesionalmente a cada una de las personas de la empresa, innovación, en lo comercial y en la creatividad; el mercado, donde se compra y vende bienes o servicios, donde se ajustan los precios; flujo de caja, es donde la empresa proyecta sus objetivos a futuro.

La rentabilidad se alcanza también con un adecuado financiamiento empresarial, donde se toma en cuenta los diversos tipos de financiamiento como puede ser a corto plazo, donde figuran: el crédito comercial, crédito bancario, financiamiento por medio de cuentas por cobrar, financiamiento por medio de los inventarios; financiamiento a largo plazo como son: la hipoteca, acciones, bonos y arrendamiento financiero. También se debe tomar en cuenta las fuentes de financiamiento como fuentes de financiamiento formal, bancos, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas de ahorro y crédito, cooperativas de ahorro y crédito; fuentes de financiamiento informal, agiotistas o prestamistas profesionales, juntas, comerciantes.

La micro empresa Ferretera como toda empresa que existen en el mundo tiene como uno de sus objetivos obtener mayor rentabilidad; ganancia que le permita

desarrollarse y crecer nivel competitivo y posicionarse en el mercado además de cubrir los costos y gastos que genera la ferretería “PAOLA” E.I.R.L.

La rentabilidad de la ferretería “PAOLA” E.I.R.L. se obtienen gracias al financiamiento obtenido y las estrategias acertadas que aplico estratégicamente el dueño del negocio.

El financiamiento que obtuvo la micro empresa fue invertido al 100% en las compras de maquinarias, herramientas, accesorios, entre otros productos necesarios para la ferretería, la otra parte del financiamiento se invirtió en capacitación al personal. Obteniendo mejoras ya que contaban con más clientela y sus productos eran de mejor calidad, obteniendo porcentaje de rentabilidad muy conveniente para la micro empresa. el financiamiento ya sea interno o externo es de mayor importancia en toda micro empresa.

Luego de haber analizado la problemática, se plantea el problema de investigación en contabilidad:

¿Cuál es la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019?; para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019; para lograr el objetivo general se tuvo que determinar en los siguientes objetivos específicos: 1. Describir el financiamiento de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019. 2. Describir la rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019. 3.

Determinar propuestas de mejora para el financiamiento y el incremento de la rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.

Existen dificultades de financiamiento en las micro empresas el cual les obstaculiza mantenerse en el mercado por la falta de rentabilidad, motivos suficientes para afirmar que el tema y problema de investigación contable tienen mucha importancia en el momento actual. Razón por la cual se justificó la investigación, desde los diferentes puntos de vista:

Justificación teórica: el trabajo de investigación adopto un conjunto de conceptos, definiciones, tipos, importancia, etc., para darle un sustento teórico al trabajo de investigación contable. Teorías relacionadas a sus dos variables de financiamiento y rentabilidad; el resultado lleno el vacío que carece el conocimiento teórico en este campo.

Justificación práctica: estuvo orientada a los resultados del estudio contable que contribuirán a la comunidad académica de la Universidad Católica Los Ángeles del Chimbote, para ser utilizado como base para los conocimientos de los futuros investigadores en el tema de financiamiento y rentabilidad. A las micro empresas, les servirá para la toma de decisiones en el proceso de mejoramiento del financiamiento que ayudará a la rentabilidad de su empresa. Para la responsable de la investigación, el hallazgo científico servirá como fuente de información en la solución de problemas en su vida laboral y profesional.

Justificación metodológica: ayudó en la elaboración de los instrumentos de medición de acuerdo al problema, objetivos que se demostraron, según las variables e indicadores de la investigación contable, en base al marco conceptual.

Justificación de la viabilidad: la ejecución del proyecto fue viable, porque la responsable de la investigación contó con los recursos humanos como: el investigador y el asesor de tesis; recursos materiales de oficina e impresión y los recursos informáticos como computadoras e impresoras; como los recursos financieros para contribuir con todos los costos y gastos que ocasionen el trabajo de investigación. Todo este conjunto de recursos permitió el logro de los objetivos propuestos en la presente investigación contable.

La Metodología utilizada fue de tipo de estudio cuantitativo, diseño descriptivo no experimental; la población estuvo conformada por 03 trabajadores y la muestra fue la misma cantidad; la técnica usada para la recolección de datos fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Obteniendo los siguientes resultados: Del objetivo 01: el 100% afirmaron haber solicitado crédito bancario para la micro empresa, el 100% afirmaron haber solicitado financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito para financiar la micro empresa, el 100% haber solicitado financiamiento a largo plazo; del Objetivo 02: el 100% indico haber logrado la rentabilidad económica mediante el financiamiento obtenido, el 100% afirmaron que la toma de decisiones es un factor que afecta la rentabilidad de micro empresa, el 100% afirma que la competencia es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa, continuamente. Arribando a la conclusión: donde se obtuvo que con el financiamiento obtenido en el año 2019 la micro empresa ferretera logró mejoras en cuanto al abastecimiento de productos, atención al cliente y variedad de mercaderías logrando una mayor rentabilidad económica y financiera; obteniendo mayor liquidez y posicionamiento en el mercado.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Internacionales

Torres, Guerrero & Paradas (2016), desarrollaron un trabajo de investigación sobre: *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. El objetivo fue: Determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por la Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (pymes) en el municipio Trujillo-México. Desde el punto de vista metodológico se investigó con el enfoque cuantitativo, con diseño descriptivo no experimental y transeccional. La población muestral estuvo conformada por 80 medianos y pequeños empresarios, aplicaron un cuestionario para recolectar datos de la muestra, mediante la técnica de la encuesta. Resultados: El 75% afirmaron que el financiamiento externo tiene mucha importancia para la empresa, el 82% indicaron que el financiamiento a corto plazo, son los que se obtienen con mayor frecuencia; el 68% opinaron que el financiamiento tiene mucha ventaja para mantener una sana estructura financiera. Concluyeron: Las fuentes financieras más utilizadas en el Municipio de Trujillo son las internas y externas, con una orientación mayor de uso de los aportes de los socios.

Párraga & Zuma (2015), elaboraron una investigación acerca de: *Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comercial unidas por la obtención de préstamos-Ecuador*. Se propusieron lograr el siguiente objetivo: Determinar la rentabilidad de los créditos recibidos mediante el análisis de los estados financieros. Metodológicamente el diseño fue de tipo básico, de nivel descriptivo y no experimental de régimen transversal; la población estuvo conformada por 27 Directivos y Trabajadores, aplicaron la encuesta como técnica y

el cuestionario como instrumento de medición. Resultados: El 56% de encuestados indicaron tener mucha rentabilidad financiera, el 67% incide directamente con el crédito otorgado. Conclusión: El otorgamiento de crédito influye directamente en la rentabilidad financiera de la Empresa de ferretería y pinturas en el Ecuador.

Nacionales

Rojas (2019), elaboró una tesis sobre: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Ferretería Zohanita" de Chimbote, 2016*. Logró el objetivo: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa "Ferretería Zohanita" de Chimbote, 2017. Desde la perspectiva metodológica, el diseño fue de enfoque cualitativo, bibliométrico, la muestra poblacional fue igual a 5 personas, y se utilizó como técnica el análisis documental, aplicando una guía de entrevista a profundidad. Resultados: En la categorización y subcategorización se verificó que "Mi Banco", fue la entidad financiera a largo plazo, con un interés mensual asequible a los socios, cuyo crédito fue invertido en la compra de mercaderías. Conclusión: El hecho de recurrir al sistema bancario permitió a la empresa generar un historial de crédito y en el futuro acceder a nuevos préstamos; y teniendo mayor cantidad de mercaderías tiene la capacidad de permanecer en el mercado.

Ramírez (2019), en la investigación acerca de *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de empresa ferretería contreras La Solución SAC. Chimbote, 2016*. El objetivo que logró fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú-Casos Chimbote. El diseño de investigación

fue cualitativo, descriptivo con técnica de análisis documental; la muestra censal estuvo conformado por 5 Directivos y Trabajadores y se aplicó una guía de entrevista a profundidad. Resultados: Después de la codificación y decodificación se pudo evaluar que el financiamiento obtenido fue del sistema bancario a un interés asequible a los socios de la empresa. Conclusión: Las micro y pequeñas empresas en su mayoría, solicitan créditos bancarios a mediano y largo plazo, ayudando a la formalización de las empresas comerciales en el mercado de Chimbote.

Castro (2019), realizó una tesis sobre: *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. El objetivo alcanzado consistió en: Analizar el nivel de financiamiento que repercute en el crecimiento de las Mypes, de Lima Norte. Metodología: El tipo de investigación fue básica, con enfoque cuantitativo, diseño descriptivo simple y transversal, la muestra no probabilística fue igual a 100 empresas, el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario y como técnica la encuesta. Resultados: El 65% indicaron que tienen poco acceso al financiamiento de terceros, porque piden muchos requisitos, el 78% consideraron que los financiamientos bancarios ayudan a crecer a las empresas, el 80% indicaron que el financiamiento les ayuda a comprar mercaderías. Conclusión: Las Mypes en su mayoría consideraron su acceso a algún tipo de financiamiento y su crecimiento empresarial se impulsa por la compra de materia prima o mercaderías.

Correa (2019), desarrolló su tesis titulada: *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nauta-Loreto*. El objetivo propuesto alcanzado fue: Señalar las propuestas de mejora del

financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las Mypes nacionales, sector comercio, rubro ferreterías de Nauta. Metodología: La investigación fue de enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, diseño retrospectivo, no experimental y transeccional; la población censal estuvo formado por 13 Dueños de empresa a quienes se les aplicó un cuestionario de encuesta. Resultados: El 42.5% solicitaron financiamiento bancario y el 58% indicaron que la tasa de interés que pagaron del 1 al 4%, el 39% opinaron que su crédito fue de largo plazo. Concluyó: La mayoría de los encuestados indicaron que el financiamiento mejora significativamente su rentabilidad, cuando el control interno se aplica adecuadamente y permite pagar las responsabilidades tributarias con disciplina.

Córdova & Saldaña (2019), realizaron un trabajo de investigación acerca de: *Control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial ferretería Gorky E.I.R.L., Jaén – 2017*. Logró el objetivo siguiente: Especificar que el control de inventario incide directamente en la rentabilidad de la Empresa Comercial Ferretería GORKY E.I.R.L. Metodológicamente la investigación tuvo enfoque cuantitativo con diseño descriptivo simple no experimental, la muestra poblacional fue igual a 14 Trabajadores se aplicó un cuestionario de encuesta. Resultados: El 60% de encuestados afirmaron que el control de inventarios es importante para la empresa; el 70% opinaron que un buen control de inventarios incide positivamente en la rentabilidad de la empresa. Conclusión: El control de inventarios que tenga un alto nivel de credibilidad influye significativamente en el mejoramiento de la rentabilidad de permite a la Empresa Comercial Ferretera GORKY.

Corrales & Huamanguillas (2019), investigaron el tema sobre: *El control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector ferretero, distrito Mariano Melgar Arequipa, 2018*. El objetivo propuesto fue: Conocer la incidencia del control de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector ferretero, Mariano Melgar-Arequipa. En su metodología, diseñaron una investigación con enfoque cuantitativo y descriptivo simple y transversal con una muestra de 52 representantes; aplicaron un cuestionario estructurado de 32 preguntas, utilizando la encuesta como técnica. Resultados: El 82% de encuestados valoraron el control de inventarios como una herramienta fundamental, el 75% opinaron que se puede conocer la rentabilidad empresarial mediante el control de inventarios. Concluyeron: El control de inventarios incide directamente en el conocimiento de la rentabilidad de las empresas Rubro Ferretería en el distrito de Mariano Melgar; porque se puede conocer los saldos actualizados mediante el uso de Cardex y que permite garantizar la rentabilidad económica.

Peña (2018), investigó acerca del *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías Tocache, 2017*. El objetivo que alcanzó fue: Analizar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tocache. El diseño de investigación fue descriptivo simple porque se estudiaron las características de las variables tal y como se presentaban en la realidad; fue no experimental y transeccional; empleó la técnica de la encuesta y el cuestionario para la recolección de datos. Resultados: El 75% recurrieron a las fuentes financieras, el 25% dudaron del alto porcentaje de interés que cobraban las fuentes financieras, el 78% indicaron que su rentabilidad económica se debe al financiamiento bancario y

no bancario. Concluyó: Todo financiamiento guarda una relación significativa con la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas; así como su rentabilidad permite reducir las tasas de desempleo.

Altamirano (2018), desarrolló un trabajo de investigación acerca de la *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes de la Feria Balta – Chiclayo 2017*. Logrando el siguiente objetivo: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES de la Feria Balta en la ciudad de Chiclayo. El diseño de investigación fue descriptivo simple Ex–post-facto, no experimental, se aplicaron los métodos de la investigación teórica, inductivo y deductivo, analítico y sintético; la operacionalización de variables permitió la elaboración de un cuestionario; trabajó con 60 representantes de las MYPES, siendo la encuesta como técnica de investigación. Resultados: El 80% afirmaron que las fuentes financieras bancarias y no bancarias están al alcance de las empresas, el 72% opinaron que las fuentes de financiamiento ayudan a mejorar el financiamiento de las MYPES y el 65% indicaron que existe necesidad de obtención del financiamiento para ayudar a la MYPE. Conclusión: Los elementos de la muestra estuvieron convencidos que el financiamiento bancario les permitió mejorar su situación comercial en forma positiva.

Sifuentes (2018), en su investigación sobre: *El sistema de control interno de inventarios y su influencia en la gestión de la rentabilidad de la ferretería San José Lima Metropolitana año 2017*. El objetivo alcanzado fue: Determinar si el sistema de control interno de inventarios influye en la gestión de rentabilidad de la Ferretería San José, Lima. Metodología: Fue un estudio de diseño no experimental, nivel descriptivo de corte transeccional; la población muestral fue igual a 40 empleados, la

técnica empleada fue la encuesta y el instrumento de medición el cuestionario estructurado. Resultados: El 86% opinaron que el control interno de inventarios es importante en el desempeño empresarial, el 78% de los elementos de la muestra observaron que existe rentabilidad en la Ferretería, influenciado por el control Interno. Resultados: El 88% de la muestra valoró positivamente el sistema de control interno de inventarios, el 80% indicó que la rentabilidad de la Ferretería mejoró en los últimos años. Conclusión: Queda determinada que la Ferretería San José demuestra un desarrollo permanente a lo largo del tiempo, motivado por el control de inventarios que refleja claramente los estados financieros y permite tomar decisiones adecuadas para el futuro.

Morales (2018), desarrollo un estudio sobre: *Propuesta de un sistema de control de inventarios para incrementar la rentabilidad de la ferretería Distribuciones Baique E.I.R.L., San Ignacio – 2017*. El objetivo que logró fue: Proponer un sistema de control de inventario para incrementar la rentabilidad de la Ferretería Distribuciones Baique. Metodológicamente el tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo con diseño descriptivo y transversal; la población fue igual a 28 trabajadores de la empresa, aplicando un cuestionario con 30 preguntas y empleó la encuesta como técnica. Resultados: El 86% de encuestados afirmaron que era necesario implementar un sistema de control de inventario, el 78% indicaron la necesidad de mejorar la rentabilidad de la empresa. Conclusión: Al comprobarse que la empresa no utilizaba el sistema de control de inventarios, se propuso la implementación de este sistema, con la finalidad de mejorar la rentabilidad, en los próximos períodos anuales.

Razuri (2016), su tesis se tituló *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015*. El objetivo que alcanzó fue: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana. La metodología de investigación fue de tipo básico, con diseño No experimental, descriptivo y transversal. Se elaboró un cuestionario estructurado, para aplicar la técnica de la encuesta. Resultados: El 75% del préstamo utilizó como capital de trabajo, el 65% solicitaron crédito a corto plazo. Conclusión: La empresa aplica estrategias de financiamiento a 12 meses; el 68% de MYPES asumen créditos de corto plazo, cumpliendo con puntualidad sus responsabilidades financieras.

Santana (2016), desarrolló una tesis acerca de la: *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (pasajes 1-10) distrito de Cercado de Lima, 2015*. El objetivo que logró fue: especificar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del Centro Comercial Nicolini. En el campo metodológico, el diseño de investigación fue descriptiva y no experimental, la muestra poblacional estuvo conformada por 20 representantes de las ferreterías de telecomunicaciones y eléctricos; utilizando la encuesta como técnica y un cuestionario estructurado como instrumento de medición. Resultados: El 100% de encuestados afirmaron haber solicitado crédito, el 60% solicitaron créditos bancarios y el 40% de EDPYMES; el 100% utilizaron en la compra de mercadería, y la mayoría pagó sus créditos en 12 meses. Y el 98% mejoraron su rentabilidad. Conclusión: El financiamiento bancario y no bancario, en

definitiva, mejoró la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio Rubro Ferreterías en el cercado de Lima.

Regionales

Rosales (2019), en su tesis titulada *Financiamiento y Rentabilidad de las Mype del Sector Comercio - rubro implementos deportivos de la Provincia de Sihuas, 2018*, tuvo como objetivo: describir las principales características de las MYPE en el mencionado ámbito. La investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel fue descriptivo, el diseño fue no experimental y de corte transversal debido a que la información fue recolectada a través de un cuestionario en un solo momento, se tomó una muestra de 16 microempresas y se aplicó un cuestionario de 16 preguntas cerradas. Los resultados obtenidos son los siguientes: Respecto al financiamiento: el 37.5% de las MYPE encuestadas solicitaron crédito para su negocio; el 37.5% de las MYPE encuestadas recibieron créditos del sistema bancario 01 vez en el año y el 50% los créditos se pagaron en el corto plazo y lo invierten en la compra de mercadería. Respecto a la rentabilidad: el 100% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado después del financiamiento, 100% considera que la capacitación mejora la rentabilidad, 100% percibe que el financiamiento ha mejorado sus ventas y percibe que su empresa es rentable.

Carruitero (2017), elaboró su tesis sobre: *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercializadora y distribuidora ferretería palacios de Chimbote, 2015*. El objetivo logrado fue: Describir la influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y de la Empresa Comercializadora y Distribuidora Ferretería Palacios Chimbote. Metodología: Fue de enfoque

cuantitativo de diseño descriptivo, no experimental y de caso. La población muestral estuvo conformada por 17 Directivos y Empleados; la encuesta fue utilizada como técnica y un cuestionario con 25 preguntas, como instrumento de medición. Resultados: El 78% informaron que la empresa recurrió a las entidades bancarias y no bancarias; el 35% indicaron que el dueño utilizó sus propios ingresos para contribuir al financiamiento, el 80% de encuestados afirmaron que la MYPE mejoró su rentabilidad durante el año de estudio. Conclusión: El financiamiento sea bancario y no bancario, ejerció una influencia positiva en la rentabilidad de las MYPES del sector generando más empleo porque la mayor parte de créditos fueron a corto y largo plazo; así como la MYPE ferretera Palacios aprovechó la compra de productos de mejor calidad, utilizando la tecnología de última generación.

Benacio (2015), estudió acerca de: *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la micro empresa caso: Ferretería SANTA MARIA SAC del distrito de Huarmey-Ancash, 2012*. El objetivo fue: Determinar la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de la microempresa. La perspectiva metodológica comprendió: El diseño fue descriptivo simple, la población muestral fue igual a 14 Directivos y Trabajadores, la encuesta fue empleada como técnica de estudio y como instrumento para recolectar datos fue el cuestionario. Resultados: El 84% opinaron haber obtenido financiamiento bancario, el 82% afirmaron haber observado más rentabilidad como efecto del financiamiento. Conclusión: El financiamiento bancario es una operación muy importante y efectiva en su incidencia en la rentabilidad de la Micro empresa ferretería Santa María S.A.C.

Locales:

Luna (2022), trabajó la tesis titulada: *Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019*. Este trabajo tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del ámbito escogido. Este estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño transversal –no experimental; donde la muestra comprendió 15 MYPE. La técnica aplicada fue la encuesta e instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos fueron: 13% de los encuestados empleó el crédito bancario, 33% empleó el crédito comercial, 93% recurrió a los bancos y un 60% acudió a las cajas Municipales de ahorros y créditos (CMACs). Respecto al financiamiento un 53% consideró que el financiamiento que posee mejoró la rentabilidad de su entidad, 67% señaló que la rentabilidad que posee no es suficiente y el 100% no calculó su rentabilidad financiera y económica. El estudio concluyó que las MYPE sujetas a estudio se financiaron en mayor medida a través de entidades bancarias, CMACs, ahorros personales y de préstamos de parientes y/o amigos; en menor medida de préstamos a través de juntas. Respecto a la rentabilidad consideraron que el financiamiento ayuda a incrementar su rentabilidad, sin embargo, consideran que su adecuada gestión no es relevante, sino un buen control del producto y las promociones que ofrecen; asimismo existe un desconocimiento de las ratios financieras y su aplicación.

Velásquez (2018), realizó un estudio sobre: *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017*. El objetivo que logró fue: Describir las

características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz. Metodología: Fue de enfoque cuantitativo; el diseño fue descriptivo, no experimental y transeccional; la muestra censal fue igual a 24 representantes del Rubro ferreterías; aplicó un cuestionario de encuesta a los conformantes de la muestra. Resultados: El 56% financiaron su microempresa con aportes personales, el 70% mejoró su empresa con el financiamiento, el 60% indicaron haber realizado el análisis de su rentabilidad. Conclusión: Se han descrito las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas de comerciales de ferretería en Huaraz, en que la mayoría afirma en que las fuentes de financiamiento mejoraron su rentabilidad.

Charqui (2018), estudió acerca del: *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017*. El objetivo propuesto fue: Determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Rubro ferreterías de Huaraz. Metodología: El estudio fue realizado con el enfoque cuantitativo con un diseño descriptivo, no experimental y transeccional, la población fue igual a 46 ferreterías y la muestra igual a 23 representantes de las MYPES; a quienes aplicó un cuestionario estructurado para recopilar datos, empleando la técnica de la encuesta. Resultados: El 68% afirmaron haber solicitado financiamiento de los bancos de la ciudad; el 70% acudieron a entidades financieras no bancarias; el 74% percibieron que su micro empresa obtuvo rentabilidad económica, observando que el 83% tenía rentabilidad financiera. Conclusión: Se verificó que la mayor parte de Micro y Pequeñas Empresas laboran con créditos que prestan las diversas entidades bancarias.

Relacionado a la rentabilidad, los créditos favorecieron a la empresa, debido a una buena administración gerencial.

Rodríguez (2018), desarrolló un trabajo de investigación acerca de la: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz año 2016*.
Obtuvo el siguiente objetivo: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Mype. Metodología: El enfoque fue cuantitativo, con un diseño descriptivo simple, la muestra poblacional fue igual a 20 representantes de las Mypes; empleando la encuesta como técnica y como instrumento de medición el cuestionario estructurado. Resultados: El 75% indicaron haberse financiados por terceros, el 90% recurrieron a fuentes financieras, el 100% afirmaron haber conseguido financiamiento que solicitaron. El 85% opinaron que la rentabilidad había mejorado con el financiamiento, el 86% dijeron que la capacitación ayudó a aumentar su rentabilidad y sólo el 25% opinaron que rentabilidad había disminuido. Conclusión: Las ferreterías de Huaraz en su mayoría lograron mayor rentabilidad con base al financiamiento que las financieras bancarias y no bancarias le brindaron; y que les permitió generar más empleos.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Financiamiento

Según Modigliani (1958) establecieron las siguientes teorías para el financiamiento:

Proposición I: Brealey & Myers (1993), propusieron que lo que vale la empresa, se presenta en la columna izquierda del balance general mediante los activos reales y no por los títulos de deuda proporcionales y la emisión de capital propio por la empresa. De acuerdo a esta propuesta, la política establecida por la empresa sobre el endeudamiento, carece de efectos sobre los accionistas; por esta razón el costo de capital de la empresa y el valor total de mercado, se presentan independientes de la estructura de financiamiento (p. 484).

Proposición II: Brealey & Myers (1993), propusieron acerca de la rentabilidad esperada acerca de la empresa con deudas cuando cuenta con acciones ordinarias, el crecimiento es proporcional con la ratio de endeudamiento, expresado en el mercado de valores. El crecimiento se observa con frecuencia, cuando existe una deuda que esté libre de riesgo. Cuando un apalancamiento hace crecer el riesgo de una deuda, los accionistas tendrán que solicitar más rentabilidad sobre la deuda. En este caso la tasa de crecimiento de una rentabilidad que se esperaba de las acciones societarias, disminuirá (p. 489).

Proposición III: Fernández (2013), propone que la tasa de retorno que se espera alcanzar cuando se evalúa las inversiones, se presentan independientes de la manera que cada empresa se financie. Esta afirmación es como una síntesis certera, de las proposiciones anteriores. En este caso cuando la empresa quiere maximizar su riqueza de las accionistas, realizará inversiones cuyas tasas internas de rentabilidad,

sea por lo menos igual al costo del capital ponderado medio; sin considerar el recurso que se utilizó en su financiamiento (p. 19).

2.2.1.1 Definición Financiamiento

Hernández (2002) afirmó que los recursos financieros son necesarios e importantes para una empresa pública o privada, que le sirve para ejecutar sus funciones o para engrandecer sus actividades; aún para comenzar proyectos nuevos, que requieren nuevas inversiones, a este componente se denomina financiamiento (p. 50).

Lerma & Castro (2007) sostuvieron que el financiamiento consiste en contribuir con los recursos financieros que se requiere para iniciar el desarrollo y gestión de un proyecto o actividad económica. Los recursos económicos adquiridos por esta forma, determinan el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (p. 205).

2.2.1.2. Tipos de fuentes de financiamiento

Domingo, (2014) estableció los siguientes tipos de financiamiento de una empresa:

- El financiamiento a corto plazo

Agrupó de la siguiente manera:

Crédito comercial: Están conformados por las cuentas a pagar de una empresa, por el pasivo acumulado a corto plazo, los impuestos que pagará la empresa, el financiamiento de inventario que se conoce como fuentes de recursos, las cuentas por cobrar.

Crédito bancario: Estos créditos son de corto plazo en que los bancos establecen relaciones funcionales con las empresas, mediante el crédito obtenido.

Líneas de créditos: Es la cantidad de dinero que una empresa siempre tiene disponible en un banco; previo acuerdo convenido con anticipación.

Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar: Esta operación consiste en la venta que realiza la empresa, las cuentas por cobrar, con la intervención de un comprador de cuentas por cobrar, llamado también agente de ventas; de acuerdo a una negociación previa de un convenio, con la finalidad de lograr recursos económicos para ser invertido en la empresa.

Financiamiento por medio de los inventarios: En esta clase de financiamiento, se emplea el inventario de la organización como una fuente de garantía para un crédito; dándole derecho al acreedor de poseer el inventario como garantía; en caso de incumplimiento de pago de la deuda empresarial (p. 26).

- **El financiamiento a largo plazo**

Este tipo de financiamiento abarca:

Hipoteca: En esta clase de financiamiento el deudor cede su propiedad mueble o inmueble al acreedor o prestamista; con lo que garantiza el pago del crédito.

Acciones: Se refiere al capital del accionista, considerada como participación patrimonial, dentro de la organización empresarial que está afiliado.

Bonos: Son instrumentos certificados escritos donde el prestatario hace una incondicional promesa de pago de un monto económico especificado, determinando una fecha, acordando los intereses calculados a una determinada tasa, indicando la fecha exacta de la devolución del préstamo.

Arrendamiento financiero: Consiste en el contrato negociado que realizan el propietario de un bien llamado acreedor y una empresa llamado arrendatario; en que

utilizará los bienes en un determinado periodo de tiempo a través de una renta específica que pagará; estipulando situaciones variadas y de acuerdo a la necesidad de cada una de las partes.

2.2.1.3. Fuentes de Financiamiento Formal

Según Alvarado, Portocarrero, Trivelli, Gonzáles, Galarza, & Venero (2001). formalmente las fuentes financieras son las entidades que se han especializado en otorgar créditos y que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Las entidades financieras constituyen fuentes de financiamiento muy especializados, que tienen permiso para otorgar créditos bajo este ente rector nacional.

Bancos

Son organizaciones que ofertan servicios de financiamiento múltiples, llamados Bancos; así mismo ofrecen servicios de depósitos. Las organizaciones bancarias, desde el año 1980 comenzaron a realizar préstamos a la pequeña y microempresa; y actualmente, hay muchos bancos que apoyan a las MYPES en el país elevando su rentabilidad (p. 159).

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Es una entidad financiera cuyo propietario es el Gobierno Local; aunque controlada mayormente por el Municipio. Al recibir depósitos, se ha especializado en otorgar créditos para la Micro y Pequeña Empresa. En 1982 iniciaron sus actividades siendo casas de empeño y en el 2002 tuvieron autorización para cumplir operaciones bancarias en distintos lugares del país.

Sus actividades están reguladas por el Gobierno Local, sin ser un ente regulador, está encargado de recibir solamente los cobros, especializándose en las hipotecas que las Micro y Pequeñas Empresas proporcionan (p. 173).

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito

Son organizaciones autorizadas y reguladas para recibir depósitos, ofreciendo diferentes clases de préstamos; sin autorización para el manejo de cuentas corrientes.

Cooperativas de Ahorro y Crédito

Se caracterizan por ser asociaciones que están supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP).

Estas organizaciones tienen autorización para la recepción de depósitos y realizar toda clase de préstamos a sus asociados miembros. Las CAC están conformadas por un conjunto de personas llamados socios que tienen autorización para recaudar provisiones y practica todo tipo de suministros a los asociados (p. 177).

2.2.1.4. Fuentes de Financiamiento Informal

Están referidas a las personas, entidades o instituciones que no tienen una organización formal y a quienes los representantes y dueños de las Micro y Pequeñas Empresas o las personas naturales recurren para solicitar créditos; con el fin de iniciar un proyecto o mejorar la MYPE que tiene en funcionamiento. Es decir, la informalidad, caracteriza a este tipo de financiamientos.

Agiotistas o Prestamistas Profesionales

Es una sociedad de personas o en forma independiente, que realizan préstamos sin formalidad; a pesar de su amplitud es reducida. Se caracterizan por otorgar préstamos a tasas muy altas de interés; y a veces solicitan como garantía

alguna prenda o propiedad inmueble; otra característica es la volubilidad de los créditos por tener una pequeña línea y por tener un bajo nivel de interés.

Juntas

Está conformado por un grupo de personas que tienen buenas relaciones sociales y un alto nivel de conocimiento entre ellos; y acuerdan por unanimidad ahorrar una

cantidad de dinero razonable y un plazo fijado para acordar un crédito a uno de los integrantes. El préstamo casi rotatorio acaba cuando todos los integrantes recibieron el crédito; siempre los plazos son de un mes; aunque el primer socio del grupo, se financie más que los demás.

Comerciantes

Es una modalidad de crédito informal que se ha difundido en los últimos tiempos que pueden estar formado por los proveedores de insumos, los que compran productos finales o las bodegas o tiendas locales. En otros casos estos créditos se realizan con la forma de contratos interrelacionados. Generalmente están conformados por las bodegas, y tiendas locales, los comerciantes informales; y generalmente no pagan impuestos a la SUNAT, teniendo un ingreso ilegal permanente (pp. 217-224).

2.2.1.5. Importancia del financiamiento en la microempresa

Todo empresario debe tener en cuenta el financiamiento y la inversión, teniendo poca importancia el tamaño de la empresa, en el campo financiero; porque una organización requiere la adquisición de bienes intangibles y tangibles para tener la capacidad de producir bienes o servicios.

Ramesh & Rao (1989) sostuvieron que la toma de decisiones para invertir de responder al reto de cuando se debe iniciar la inversión para que se realice la producción en la empresa; considerando que la inversión debe realizarse en activos específicos que se mantengan en la empresa y que produzcan beneficios económicos en el futuro. Definido dónde y cuánto invertir, se necesita la adquisición de dinero de las fuentes financieras. Si se va reemplazar o comprar, nuevos activos, se hacen una proyección del financiamiento, programando planes financieros plasmados en el plan empresarial (p.18).

Financiarse e invertir, son actividades comunes de toda empresa y es necesario elaborar un plan, estableciendo los siguientes procedimientos:

1. Principalmente la meta consiste en maximizar las utilidades para que exista un alto rendimiento de los accionistas, sean socios y/o un propietario.
2. Lograr la optimización de una relación entre el rendimiento esperado y el riesgo.
3. Políticas administrativas que equilibren la liquidez y el endeudamiento.

La planificación y el control interno son de vital importancia para la toma de decisiones financieras; por esta razón toda empresa proyectará sistemáticamente su forma de organización y sus inversiones futuras (p. 791).

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

Markowitz (1952) propuso que la rentabilidad consiste en el rendimiento de la inversión que se mide a través de las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera; presentando dos formas de tratar la rentabilidad.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz

Consiste en que el inversor diversifica la inversión en diversas opciones que puedan ofrecer un valor máximo de rendimiento en la actualidad. Para su fundamento toma como base la ley de los números grandes; donde indica que un rendimiento real de la cartera, se relacionará con la rentabilidad media esperada, como valor aproximado. En una hipotética cartera con máxima rentabilidad y con mínimo riesgo sería el fundamento de esta teoría; porque lo evidente, es la óptima rentabilidad para que un especialista financiero tome decisiones racionales (p. 77).

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe

Sharpe (1963) estableció como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor; como resultado de procedimientos de simplificación de su modelo, siendo su maestro Markowitz. Sharpe comprendió que el modelo de Markowitz tenía un proceso que dificultaba el cálculo para el conocimiento adecuado de las covarianzas que existían en la pareja de títulos. Evitando la complejidad, Sharpe propuso una relación evolutiva de rentabilidad en cada uno de los activos financieros, proponiendo un índice desde la perspectiva macroeconómica, solamente; que lo llamó modelo diagonal; porque la matriz elaborada de varianzas y covarianzas, presentan solamente valores diferentes a cero en la principal diagonal, correspondientes a la rentabilidad de cada título. El modelo diagonal es una forma muy particular de representar la rentabilidad; esta característica particular se refiere al índice representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores (p. 277).

2.2.2.1. Rentabilidad Definición

Gonzales, Correa & Acosta (2002) propusieron que existe una relación entre la utilidad y la inversión necesaria, para lograr la rentabilidad; cuya variable mide la efectividad de acciones de la gerencia empresarial, que se demuestra mediante las utilidades logradas de las ventas que se realizaron con el uso de las inversiones, orientados a la obtención de utilidades como una categoría. La conclusión competente de una administración son el logro de las utilidades, mediante una planificación acertada, reduciendo integralmente los costos y gastos orientado directamente para lograr utilidades. Además, la rentabilidad sirve para medir la cantidad de recursos que se generaron, con base a las inversiones en un proyecto determinado; en consecuencia, la rentabilidad es una variable muy importante que permite comprobar el éxito en las actividades de una empresa (pp. 395-429).

Rodríguez (2012) sostuvo que la rentabilidad es un factor que sirve para medir de como una empresa después de ejecutar sus actividades y haber paga sus obligaciones tributarias; ha generado utilidades en favor de los inversionistas. La eficiencia demuestra, una ganancia del 25% de recursos económicos que se invirtió en la actividad. Se comprueba que existe rentabilidad al verificar una relación entre las inversiones que se realizaron y los resultados que se obtuvieron; representando un importante indicador de desempeño como resultado exitoso del administrador o gerente de la empresa (p. 25).

2.2.2.2. Tipos de rentabilidad

Sánchez (2002), propuso dos tipos de rentabilidad:

La rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un periodo de tiempo, se refiera al rendimiento que produce los activos de la empresa, en forma independiente fueron financiados para iniciar el proyecto. Existen muchas posibilidades de rentabilidad económica cuando se quiere definir un indicador sobre la rentabilidad; unas veces como conceptos de resultado y en otros casos como conceptos de inversión que guardan relación entre sí. De esta manera, genéricamente se considera como un concepto del resultado, antes de pagar impuestos e intereses y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Cuando no se considera el gasto por impuesto de sociedades se mide la eficiencia de los medios empleados, independientemente de la clase de impuestos y que varían de acuerdo al tipo de sociedad organizada (p. 70).

La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, llamada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es un índice de medición que se refiere a un período de tiempo determinado, referido a la obtención de rendimiento por los propios capitales; sin considerar la distribución de resultado.

El resultado neto es el concepto más utilizado como concepto de resultado, obtenido durante el ejercicio anual (p. 71).

Van (2002), menciona que la rentabilidad financiera es la relación existente entre la rentabilidad financiera y el beneficio directo que se necesita para producirlo.

En una empresa se refleja mediante el retorno a los accionistas sobre las inversiones que realizaron. Por lo tanto, toda rentabilidad es el reflejo de la inversión empresarial para la mejora de sus ingresos (p.57).

Ingresos: Son las entradas económicas obtenidas como consecuencia de acceder a un financiamiento.

Línea de crédito: Consiste en la facilitación de un crédito por una entidad financiera, después de cumplir con todos los requisitos exigidos por la entidad y previa evaluación de la capacidad de endeudamiento que tenga el prestatario.

Liquidez: Consiste en la facilidad que produce un activo para su conversión en dinero

Políticas de crédito: En un conjunto de requisitos establecidos por la entidad crediticia para otorgar un crédito a un solicitante.

Rendimiento: Comprende el ingreso anual producido mediante el pago de intereses, expresado porcentualmente sobre el precio del mercado.

Mercado Eficiente: Consiste en que la competencia entre los inversionistas aumenta sus ganancias y los precios se consideran lo más cercano a su valor original.

Contrato Empresarial: Es el acuerdo que se realizan entre dos personas generando obligaciones que se exigen por ambas partes; estableciéndose gastos y tiempos que se producen y son considerados en el documento.

Crecimiento Económico: Es el incremento de utilidades que se producen en una empresa en un determinado periodo de inversiones que se realizaron.

Gestión Estratégica: Consiste en la administración constante mediante un plan estratégico para la supervivencia a largo plazo y con sostenibilidad evitando los factores que perjudiquen la organización.

Obligaciones: Consiste en el período de reconocimiento de los créditos adquiridos en los plazos establecidos para cumplir; teniendo en cuenta que la contabilidad reflejará los pasivos que tiene la organización empresarial (p. 58).

2.2.2.3. Clasificación de los Ratios de Rentabilidad

Según Ccaccya (2015) cuenta que son:

Rentabilidad sobre la inversión (ROA): Consiste en el análisis de la rentabilidad de la estructura económica, llamado también activo; estableciendo una relación entre el resultado neto con el total de inversiones que se realiza en el activo. Esta situación refleja la productividad o eficacia con que se utilizaron los activos totales de la organización; sin tener los efectos del financiamiento.

Rentabilidad operativa del activo: Consiste en la medición del éxito empresarial o indicador que considera los factores que influyen favorable o desfavorablemente en el proceso de producción de valor de la empresa.

Margen comercial: Se le denomina a la rentabilidad sobre las ventas que realiza la organización y considera solamente los costos de producción.

Rentabilidad neta sobre ventas: Consiste en el producto de una medida de rentabilidad neta después de realizar las ventas; considerando los gastos financieros, laborales, operacionales y tributarios de la empresa. Así mismo representa la cantidad de céntimos que se gana por cada S/. 1.00 que se vende en mercaderías.

Rotación de activos: Es el indicador que representa la capacidad de una empresa para producir ingresos relacionados a un volumen determinado de activos.

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE): El ROE indica la rentabilidad que obtienen los propietarios empresariales y se conoce como rentabilidad financiera. Es

el indicador más importante para los accionistas, ya que revelará cómo será la redistribución de los aportes del capital (p. 32).

Apalancamiento financiero

Según Coello (2015) consiste en el uso de la deuda para aumentar la rentabilidad de sus propios capitales. Existe una relación entre deuda y rentabilidad en casos que el apalancamiento financiero opta por el valor superior más de 1; entonces merece financiarse a través de la deuda. En caso de el valor es menor que 1 habrá reducción de rentabilidad del accionista. En caso que el apalancamiento sea nulo, lo económico es igual a indiferente.

2.2.2.4. Factores que afectan a la rentabilidad

Factor 1: Producción

Carro & Gonzáles (2012) este factor tiene mucha importancia en las empresas porque necesita de materiales y recursos sean de naturaleza directa e indirecta. Esta situación requiere proponer estrategias para la toma de decisiones; lo que se logrará a través de un plan estratégico, análisis de costos, cantidad necesaria de materiales, para el logro de sus objetivos que se propone alcanzar. Así mismo el control interno en la empresa permitirá lograr alta producción comercial; dependiendo de la mano de obra especializada a contratar, un personal eficaz y eficiente para el logro de los objetivos a alcanzar en la empresa (p. 24).

Factor 2: Administración

Consiste en el eje principal de toda empresa porque requiere la creación de estrategias, elaboración de funciones, direccionar las operaciones, crear cadenas de valor, organizar mejor el funcionamiento de la empresa, ser competitivo; por lo que

toda administración se convierte en la clase de organización importante en el proceso de producción de la entidad. Requiere de una planificación acerca de todas las actividades, procesos y tareas que realizará para lograr sus objetivos; complementado con el control de gestión para alcanzar las metas que se trazó la empresa.

Factor 3: Toma de decisiones

El gerente o administrador general es quien toma las decisiones, porque es su responsabilidad más importante, factor que permite direccionar la empresa; en otros casos son decisiones estratégicas que toman los gerentes para desarrollar comercialmente la producción empresarial. De esta manera la toma de decisiones, son funciones de importancia esencial para que se logren y alcancen los objetivos y metas a plazos corto y largo plazo tiempo en la empresa (p. 26).

Factor 4: Competencia

En el contexto nacional o internacional de las empresas, constituye un factor muy relevante; porque sin un factor de competencia no existiría la innovación en el crecimiento profesional de las empresas y específicamente de las personas; la elevación o disminución de la rentabilidad está íntimamente relacionado con la competencia al existir mayor demanda, aparecen más retos organizacionales que enfrentar.

Factor 5: Innovación

Este factor crea dos funciones de importancia: Para lo comercial y para la creatividad. Se caracteriza por cumplir desarrollos competitivos en la organización; porque siempre están buscando ideas novedosas que satisfagan al cliente; siempre está ideando nuevos diseños de construcción y estructura; para satisfacer al

consumidor. Se caracteriza por ofrecer calidad en cada producto, bienes y servicios vendidos, como objetivo principal.

Factor 6: El mercado

Es el lugar donde las personas venden y compran bienes o servicios; así mismo son los que ajustan sus precios, bajando o subiendo sus costos. Además, los mercados son competitivos, que puedan observarse a través de mayor cantidad de clientes y vendedores; no siendo iguales en los precios (p. 26).

Factor 7: Flujo de caja

Consiste en la formulación de un flujo de caja que oriente a la empresa para su proyección en futuros objetivos establecidos en el plan estructural. Así mismo es una herramienta que contribuye al conocimiento del mínimo nivel que tiene la empresa y pueda controlar las inmediatas obligaciones. Además, facilita la toma de decisiones con calidad; para que la empresa pueda rendir mejor y está compuesto por los ingresos y los gastos (p. 26).

2.2.2.5. Importancia de la rentabilidad

Para Coello (2015) la rentabilidad es muy importante porque constituye un modelo principal que permite la determinación del éxito rentable; así como establece una metodología estándar en la organización, permitiendo seleccionar los proyectos más rentables en función de la limitación de recursos disponibles y que imposibilita enfrentar otras alternativas (p.95).

2.3. Marco Conceptual

Acciones: Se refiere al capital del accionista, considerada como participación patrimonial, dentro de la organización empresarial que está afiliado (Domingo, 2014).

Apalancamiento financiero: Según Coello (2015) consiste en el uso de la deuda para aumentar la rentabilidad de sus propios capitales. Existe una relación entre deuda y rentabilidad en casos que el apalancamiento financiero opta por el valor superior más de 1; entonces merece financiarse a través de la deuda. En caso de el valor es menor que 1 habrá reducción de rentabilidad del accionista. En caso que el apalancamiento sea nulo, lo económico es igual a indiferente.

Arrendamiento financiero: Consiste en el contrato negociado que realizan el propietario de un bien llamado acreedor y una empresa llamado arrendatario; en que utilizará los bienes en un determinado periodo de tiempo a través de una renta específica que pagará; estipulando situaciones variadas y de acuerdo a la necesidad de cada una de las partes (Domingo, 2014).

Bonos: Son instrumentos certificados escritos donde el prestatario hace una incondicional promesa de pago de un monto económico especificado, determinando una fecha, acordando los intereses calculados a una determinada tasa, indicando la fecha exacta de la devolución del préstamo (Domingo, 2014).

Crédito bancario: Estos créditos son de corto plazo en que los bancos establecen relaciones funcionales con las empresas, mediante el crédito obtenido (Domingo, 2014).

Crédito comercial: Están conformados por las cuentas a pagar de una empresa, por el pasivo acumulado a corto plazo, los impuestos que pagará la

empresa, el financiamiento de inventario que se conoce como fuentes de recursos, las cuentas por cobrar (Domingo, 2014).

Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar: Esta operación consiste en la venta que realiza la empresa, las cuentas por cobrar, con la intervención de un comprador de cuentas por cobrar, llamado también agente de ventas; de acuerdo a una negociación previa de un convenio, con la finalidad de lograr recursos económicos para ser invertido en la empresa (Domingo, 2014).

Financiamiento por medio de los inventarios: En esta clase de financiamiento, se emplea el inventario de la organización como una fuente de garantía para un crédito; dándole derecho al acreedor de poseer el inventario como garantía; en caso de incumplimiento de pago de la deuda empresarial (Domingo, 2014).

Financiamiento: Hernández (2002) afirmó que los recursos financieros son necesarios e importantes para una empresa pública o privada, que le sirve para ejecutar sus funciones o para engrandecer sus actividades; aún para comenzar proyectos nuevos, que requieren nuevas inversiones, a este componente se denomina financiamiento (p. 50).

Hipoteca: En esta clase de financiamiento el deudor cede su propiedad mueble o inmueble al acreedor o prestamista; con lo que garantiza el pago del crédito (Domingo, 2014).

Líneas de créditos: Es la cantidad de dinero que una empresa siempre tiene disponible en un banco; previo acuerdo convenido con anticipación (Domingo, 2014).

Rentabilidad económica: Sánchez (2002), menciona que la rentabilidad económica es una medida, referida a un periodo de tiempo, se refiera al rendimiento que produce los activos de la empresa, en forma independiente fueron financiados para iniciar el proyecto. Existen muchas posibilidades de rentabilidad económica cuando se quiere definir un indicador sobre la rentabilidad; unas veces como conceptos de resultado y en otros casos como conceptos de inversión que guardan relación entre sí. De esta manera, genéricamente se considera como un concepto del resultado, antes de pagar impuestos e intereses y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

Rentabilidad financiera: Van (2002), menciona que la rentabilidad financiera es la relación existente entre la rentabilidad financiera y el beneficio directo que se necesita para producirlo. En una empresa se refleja mediante el retorno a los accionistas sobre las inversiones que realizaron. Por lo tanto, toda rentabilidad es el reflejo de la inversión empresarial para la mejora de sus ingresos (p.57).

Rentabilidad: Según Markowitz (1952), la rentabilidad consiste en el rendimiento de la inversión que se mide a través de las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera; presentando dos formas de tratar la rentabilidad.

III. Hipótesis

Dentro del presente trabajo de investigación, no corresponde plantear hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo simple y de caso “En los primeros tipos de investigación (exploratoria, descriptiva, analítica y comparativa) no se formulan hipótesis porque allí no se trabaja con relaciones de causa y efecto” (Hurtado, 2012, p. 10).

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación.

Fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; fue descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un sólo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

M \longrightarrow O dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

M = muestra

O = Observación

Tipo y nivel de investigación

El tipo de investigación fue el enfoque cuantitativo; porque en el procesamiento y análisis de datos se utilizaron la matemática y la estadística.

El nivel de investigación fue descriptivo; porque la recolección de datos se realizó de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

4.2. Población y muestra

Población

La población de estudio son las personas que son motivo de investigación. Se consideró a los trabajadores de la ferretería (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

N: 3 trabajadores.

Muestras

La muestra de estudio es una parte la población, para la investigación se utilizó el muestreo no probabilístico, porque la población es pequeña (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

N: 3 trabajadores

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Título: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS
Variable 1: Financiamiento	Consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica (Lerma & Castro, 2007)	La variable comprende las siguientes dimensiones: tipos de financiamiento, fuentes de financiamiento. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado.	Tipos de financiamiento	Financiamiento a corto plazo	1. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento a corto plazo?
				Crédito bancario	2. ¿Se solicitó crédito bancario para la micro empresa?
				Financiamiento por medio de cuentas por cobrar	3. ¿Se solicitó para la micro empresa financiamiento por medio de cuentas por cobrar?
				Financiamiento a largo plazo	4. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento a largo plazo?
				Hipoteca	5. ¿Obtuvo la micro empresa financiamiento mediante hipoteca?
				Arrendamiento financiero	6. ¿Obtuvo la micro empresa financiamiento mediante arrendamiento financiero?
			Fuentes de financiamiento	Bonos	7. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento mediante bonos?
				Fuentes de financiamiento formal	8. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento de fuentes formales?
				Bancos	9. ¿La micro empresa solicitó financiamiento mediante bancos?
				Cajas de ahorro y crédito	10. ¿Solicito la micro empresa financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito?
				Cooperativas de ahorro y crédito	11. ¿Solicito la micro empresa financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito?
				Fuentes de	12. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento

				financiamiento informal	informal?
				Prestamistas	13. ¿La micro empresa solicitó financiamiento por medio de prestamistas?
				Juntas	14. ¿La micro empresa solicitó financiamiento mediante juntas?
Variable 1: Rentabilidad	Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, la cual mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas (Gonzales, Correa & Acosta, 2002).	La variable comprende las siguientes dimensiones: tipos de rentabilidad, factores afectantes de la rentabilidad. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario.	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	15. ¿Logró la micro empresa rentabilidad económica con el financiamiento obtenido?
				Rentabilidad financiera	16. ¿Logró la micro empresa rentabilidad financiera con el financiamiento obtenido?
			Factores afectantes de la rentabilidad	Toma de decisiones	17. ¿Ud. considera que la toma de decisiones es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa?
				Competencia	18. ¿Ud. cree que la competencia es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa?
				Innovación	19. ¿Ud. opina que la innovación es un factor que afecta la rentabilidad?
				Flujo de caja	20. ¿Ud. considera que el flujo de caja es factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

a) Técnica

Encuesta: fue una técnica que permitió elaborar un conjunto de preguntas o ítems en función de las variables e indicadores de estudio.

b) Instrumento

Cuestionario estructurado: fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; cuya utilidad fue para la recolección de datos de la muestra de estudio (Ángeles, 2005).

4.5. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

4.6. Matriz consistencia

Título: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
¿Cuáles es la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019?	General Determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.	Dentro del presente trabajo de investigación, no corresponde plantear hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo simple y de caso “En los primeros tipos de investigación (exploratoria, descriptiva, analítica y comparativa) no se formulan hipótesis porque allí no se trabaja con relaciones de causa y efecto” (Hurtado, 2012, p. 10).	Variable 1: Financiamiento	1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo 2. Nivel de investigación de la tesis Nivel descriptivo 3. Diseño de la investigación Descriptivo simple – no experimental - transversal 4. El universo y muestra Universo: 3 trabajadores Muestra: 3 trabajadores 5. Plan de análisis Estadística descriptiva 6. Principios éticos
	Específicos 1. Describir el financiamiento de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019. 2. Describir la rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019. 3. Determinar propuestas de mejora para el financiamiento y el incremento de la rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.		Variable 2: Rentabilidad	

4.7. Principios éticos

Durante el desarrollo de nuestra investigación se respetará los principios éticos según el código de ética para la Investigación V 002, Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH católica.

Protección a las personas: se respetó la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad, privacidad; por ser ello el fin de la investigación más no el medio, respetando sus derechos fundamentales durante la investigación.

Cuidado de medio ambiente y la biodiversidad: se respetó el medio ambiente a través de medidas y planificación de acciones para evitar daños.

Libre participación y derecho a estar informado: se respetó la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informado.

Beneficencia no maleficencia: se identificarán los daños y riesgos que puedan identificar a los participantes de la investigación, para así poder disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

Justicia: se respetó la equidad y la justicia de las personas permitiendo acceder a los resultados de la investigación.

Integridad científica: se mantuvo la integridad científica dentro de la investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a las personas participantes en la investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

Respecto al Objetivo 1. Describir el financiamiento de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.

Tabla 1.

Financiamiento a corto plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	6	100%

Tabla 2.

Solicitud de crédito bancario para la micro empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 3.

Solicitud de financiamiento por medio de cuentas por cobrar

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	00%
b) No	2	67%
c) No responde	1	33%
Total	3	100%

Tabla 4.

Obtención de financiamiento a largo plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 5.

Financiamiento mediante hipoteca

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	0%
b) No	3	100%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 6.

Obtención de financiamiento mediante arrendamiento financiero

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	0%
b) No	3	100%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 7.

Financiamiento mediante bonos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	0%
b) No	3	100%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 8.

Obtención de financiamiento mediante fuentes formales

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3.	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 9.

Solicitud de financiamiento mediante bancos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 10.

Solicitud de financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 11.

Financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 12.

Obtención de financiamiento informal

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	0%
b) No	3	100%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 13.

Solicitud de financiamiento mediante prestamistas

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	0%
b) No	3	100%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 14.

Solicitud de financiamiento mediante juntas

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	0%
b) No	3	100%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Respecto al Objetivo 2. Describir la rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.

Tabla 15.

Logro de la rentabilidad económica mediante financiamiento obtenido

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 16.

Rentabilidad financiera con el financiamiento obtenido

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 17.

Toma de decisiones factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 18.

Competencia factor que afecta la rentabilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 19.

Innovación factor que afecta la rentabilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	3	100%

Tabla 20.

Flujo de caja factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	0	0%
b) No	2	67%
c) No responde	1	33%
Total	3	100%

5.2. Análisis de los resultados

Respecto al objetivo 01

Tabla 1

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron haber obtenido financiamiento a corto plazo para la micro empresa.

Los resultados fueron hallados en la investigación están relacionados con la tesis de Torres, Guerrero & Paradas (2016) sobre Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Quienes concluyeron: las fuentes financieras más utilizadas en el Municipio de Trujillo son las internas y externas, con una orientación mayor de uso de los aportes de los socios.

Tabla 2

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron que la micro empresa solicitó crédito bancario.

Los resultados que fueron encontrados en el estudio se encuentran directamente relacionados con la investigación de Párraga & Zuma (2015) sobre Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comercial unidas por la obtención de préstamos-Ecuador. Quienes llegaron a la siguiente conclusión: el otorgamiento de crédito influye directamente en la rentabilidad financiera de la Empresa de ferretería y pinturas en el Ecuador.

Tabla 3

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 67% indicaron no haber solicitado financiamiento por medio de cuentas por cobrar y el 33% no responde.

Los resultados que fueron obtenidos en el estudio se encuentran directamente relacionados con la tesis de Rojas (2019) sobre Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016. Quien concluyó: el hecho de recurrir al sistema bancario permitió a la empresa generar un historial de crédito y en el futuro acceder a nuevos préstamos; y teniendo mayor cantidad de mercaderías tiene la capacidad de permanecer en el mercado.

Tabla 4

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron si haber obtenido financiamiento a largo plazo para la micro empresa.

Los resultados que fueron hallados en la investigación están relacionados directamente con el estudio de Ramírez (2019) sobre Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de empresa ferretería contreras La Solución SAC. Chimbote, 2016. Quien concluyó: las micro y pequeñas empresas en su mayoría, solicitan créditos bancarios a mediano y largo plazo, ayudando a la formalización de las empresas comerciales en el mercado de Chimbote.

Tabla 5

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron no haber obtenido financiamiento mediante hipoteca.

Los resultados que fueron encontrados en el estudio se encuentran directamente relacionados con la tesis de Castro (2019) sobre Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. Quien concluyó: las Mypes en su mayoría consideraron su acceso a algún tipo

de financiamiento y su crecimiento empresarial se impulsa por la compra de materia prima o mercaderías.

Tabla 6

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron no haber obtenido financiamiento mediante arrendamiento financiero.

Los resultados que fueron encontrados en la investigación están directamente relacionados con la tesis de Correa (2019) sobre Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nauta-Loreto. Quien concluyó: la mayoría de los encuestados indicaron que el financiamiento mejora significativamente su rentabilidad, cuando el control interno se aplica adecuadamente y permite pagar las responsabilidades tributarias con disciplina.

Tabla 7

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron no haber obtenido financiamiento mediante bonos para la micro empresa.

Los resultados que fueron obtenidos en la presente investigación están directamente relacionados con la tesis de Córdova & Saldaña (2019) sobre Control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial ferretería Gorky E.I.R.L., Jaén – 2017. Quienes concluyeron: el control de inventarios que tenga un alto nivel de credibilidad influye significativamente en el mejoramiento de la rentabilidad de permite a la Empresa Comercial Ferretera GORKY.

Tabla 8

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron haber obtenido financiamiento de fuentes formales para la micro empresa.

Los resultados que fueron encontrados en la investigación se encuentran directamente relacionados con el estudio de Corrales & Huamanguillas (2019) sobre El control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector ferretero, distrito Mariano Melgar Arequipa, 2018. Quienes concluyeron: el control de inventarios incide directamente en el conocimiento de la rentabilidad de las empresas Rubro Ferretería en el distrito de Mariano Melgar; porque se puede conocer los saldos actualizados mediante el uso de Kardex y que permite garantizar la rentabilidad económica.

Tabla 9

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron que la micro empresa solicitó financiamiento mediante bancos para financiar la micro empresa.

Los resultados que fueron encontrados en el estudio están directamente relacionados con la investigación de Altamirano (2018) sobre la Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes de la Feria Balta – Chiclayo 2017. Quien concluyó: los elementos de la muestra estuvieron convencidos que el financiamiento bancario les permitió mejorar su situación comercial en forma positiva.

Tabla 10

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron haber solicitado financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito.

Los resultados que fueron obtenidos en el estudio están directamente relacionados con la investigación de Sifuentes (2018) sobre El sistema de control interno de inventarios y su influencia en la gestión de la rentabilidad de la ferretería

San José Lima Metropolitana año 2017. Quien concluyó: queda determinada que la Ferretería San José demuestra un desarrollo permanente a lo largo del tiempo, motivado por el control de inventarios que refleja claramente los estados financieros y permite tomar decisiones adecuadas para el futuro.

Tabla 11

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron si haber solicitado financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito.

Los resultados que fueron encontrados en la presente investigación se encuentran directamente relacionados con el estudio de Morales (2018) sobre Propuesta de un sistema de control de inventarios para incrementar la rentabilidad de la ferretería Distribuciones Baique E.I.R.L., San Ignacio – 2017. Quien concluyó: al comprobarse que la empresa no utilizaba el sistema de control de inventarios, se propuso la implementación de este sistema, con la finalidad de mejorar la rentabilidad, en los próximos períodos anuales.

Tabla 12

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron no haber obtenido financiamiento informal para la micro empresa.

Los resultados que fueron encontrados en la investigación se encuentran relacionados con la tesis de Razuri (2016) sobre Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. Quien concluyó: la empresa aplica estrategias de financiamiento a 12 meses; el 68% de MYPES asumen créditos de corto plazo, cumpliendo con puntualidad sus responsabilidades financieras.

Tabla 13

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron que no solicitaron financiamiento por medio de prestamistas.

Los resultados que fueron hallados en la investigación están directamente relacionados con el estudio de Santana (2016) sobre Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (pasajes 1-10) distrito de Cercado de Lima, 2015.

Quien concluyó: el financiamiento bancario y no bancario, en definitiva, mejoró la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio Rubro Ferreterías en el cercado de Lima.

Tabla 14

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% indicaron no haber solicitado financiamiento mediante juntas para la micro empresa.

Los resultados que fueron encontrados en el estudio se encuentran directamente relacionados con la tesis de Velásquez (2018) realizó un estudio sobre: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017. Quien concluyó: se han descrito las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas de comerciales de ferretería en Huaraz, en que la mayoría afirma en que las fuentes de financiamiento mejoraron su rentabilidad.

Respecto al objetivo 02

Tabla 15

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron haber obtenido rentabilidad económica con el financiamiento recibido.

Los resultados que fueron obtenidos en el estudio se encuentran directamente relacionados con la investigación de Charqui (2018) sobre Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017. Quien concluyó: se verificó que la mayor parte de Micro y Pequeñas Empresas laboran con créditos que prestan las diversas entidades bancarias. Relacionado a la rentabilidad, los créditos favorecieron a la empresa, debido a una buena administración gerencial.

Tabla 16

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron haber obtenido rentabilidad financiamiento con el financiamiento recibido para la micro empresa.

Los resultados que fueron hallados en la investigación están directamente relacionados con el estudio de Rodríguez (2018) sobre Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz año 2016. Quien concluyó: las ferreterías de Huaraz en su mayoría lograron mayor rentabilidad con base al financiamiento que las financieras bancarias y no bancarias le brindaron; y que les permitió generar más empleos.

Tabla 17

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron que la toma de decisiones era un factor que afectaba la rentabilidad de la micro empresa.

Los resultados que fueron obtenidos en la investigación se encuentran relacionados con el estudio de Carruitero (2017) sobre El financiamiento y su

influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercializadora y distribuidora ferretería palacios de Chimbote, 2015. Quien concluyó: el financiamiento sea bancario y no bancario, ejerció una influencia positiva en la rentabilidad de las MYPES del sector generando más empleo porque la mayor parte de créditos fueron a corto y largo plazo; así como la MYPE ferretera Palacios aprovechó la compra de productos de mejor calidad, utilizando la tecnología de última generación.

Tabla 18

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron que la competencia era un factor que afectaba la rentabilidad de la micro empresa.

Los resultados que fueron obtenidos en la investigación se encuentran directamente relacionados con el estudio de Rojas (2019) sobre Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Zohanita” de Chimbote, 2016. Quien concluyó: el sistema bancario permitió a la empresa generar un historial de crédito y en el futuro acceder a nuevos préstamos; y teniendo mayor cantidad de mercaderías tiene la capacidad de permanecer en el mercado.

Tabla 19

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron que la innovación era un factor que afectaba la rentabilidad de la micro empresa.

Los resultados que fueron encontrados en el estudio se encuentran directamente relacionados con la tesis de Peña (2018) sobre del Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías Tocache, 2017. Quien concluyó: todo financiamiento guarda una relación

significativa con la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas; así como su rentabilidad permite reducir las tasas de desempleo.

Tabla 20

Del total de los trabajadores de la ferretería encuestados, el 100% afirmaron que el flujo de caja era un factor que afectaba la rentabilidad de la micro empresa.

Los resultados que fueron hallados en la investigación se encuentran directamente relacionados con el estudio de Benacio (2015) sobre El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la micro empresa caso: Ferretería SANTA MARIA SAC del distrito de Huarmey-Ancash, 2012. Quien concluyó: el financiamiento bancario es una operación muy importante y efectiva en su incidencia en la rentabilidad de la Micro empresa ferretería Santa María S.A.C.

VI. Conclusiones

Relacionado al objetivo general

En este trabajo se determinaron “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019”. donde se obtuvo que con el financiamiento obtenido se logró mejoras en cuanto a calidad de productos, atención al cliente y variedad de mercaderías logrando una mayor rentabilidad económica y financiera y obteniendo mayor liquidez y posicionamiento en el mercado, siendo las propuestas a las que arribamos las siguientes:

- La micro empresa antes de solicitar un crédito debe realizar una evaluación del mercado financiero y tener en cuenta tres puntos importantes; el plazo, la tasa de interés y la mensualidad procurar estas condiciones hará que el crédito sea favorable para el negocio.
- La micro empresa debe mantener un récord positivo con las entidades financieras, este historial crediticio le favorecerá para acceder a más servicios financieros y mejores tasas; herramienta que servirá para alcanzar las metas propuestas y la rentabilidad deseada.
- La micro empresa debe evitar obtener créditos personales para su negocio sino solicitar préstamos para mype, dado que este tipo de crédito evalúa el negocio y brinda beneficios como cuotas flexibles o cuotas cero.

Relacionado al objetivo específico 1

1. Este trabajo describe el financiamiento de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019, arribando a los rasgos

siguientes: la micro empresa en estudio solicita crédito bancario; así mismo, esta micro empresa se financia mediante cajas de ahorro y crédito; y, el financiamiento que esta micro empresa efectúa es a largo plazo.

Relacionado al objetivo específico 2

2. Este trabajo describe la rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019; arribando a lo siguiente: La micro empresa ha logrado la rentabilidad económica mediante el financiamiento obtenido; la toma de decisiones es un factor que afecta la rentabilidad de micro empresa; la competencia es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa.

Relacionado al objetivo específico 3

3. Este trabajo determina propuestas de mejora para el financiamiento y el incremento de la rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019, habiendo arribado a lo siguiente:
 - Aplicar conocimientos sobre aspectos sustanciales, utilización de metodología precisa y financiamiento adecuado para obtener una rentabilidad deseada;
 - Realizar capacitaciones al administrador y trabajadores con la finalidad de impartir conocimientos sobre el financiamiento y afianzar su utilización y maximizar la rentabilidad empresarial, es decir que, el financiamiento que se

obtenga sea utilizado de la mejor manera aplicando estrategia para una mejor rentabilidad.

- La micro empresa debe realizar un análisis FODA para identificar las fortalezas del negocio, las oportunidades a aprovechar y conocer las debilidades y amenazas que la puedan afectar, todo esto permitirá mejorar el negocio y ser tendencia en el mercado.

VII. Recomendaciones

Relacionado a la conclusión del objetivo general

1. La propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019; buscar mayor financiamiento a corto plazo para el del desarrollo económico y así pueda trabajar adecuadamente y no tener dificultades para cumplir sus obligaciones.

2. Relacionado a la conclusión del primer objetivo específico

Se recomienda a la ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019; buscar mayor financiamiento a corto plazo para el del desarrollo económico y así pueda trabajar adecuadamente y no tener dificultades, cumpliendo con las políticas y procedimientos establecidos en la empresa.

3. Relacionado a la conclusión del segundo objetivo específico

Es importante que la micro empresa del sector comercio, caso: ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019; consideren no solamente la rentabilidad económica sino también la rentabilidad financiera; porque ambas formas de rentabilidad son importantes para la microempresa; ya que los ingresos obtenidos por las ventas son favorables y que pueden cubrir los egresos financieros y operativos de la ferretería.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas:

- Altamirano, J. (2018). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes de la Feria Balta – Chiclayo 2017*. Tesis de Titulación. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Alvarado, J. Portocarrero, F. Trivelli, C. Gonzáles, E. Galarza, F. & Venero, H. (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.
- Ángeles, E. (2005). *Método y técnicas de investigación*. México: Trillas.
- Benacio, H. (2015). *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la micro empresa caso: Ferretería SANTA MARIA SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012*. Tesis Titulación. Huarmey: Universidad Católica los Ángeles de Huarmey.
- Brealey, R. & Myers, S. (1993). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. 4ta ed. España: McGraw Hill.
- Carro, R. & Gonzales, D. (2012). *El sistema de producción y operaciones. Administración de las operaciones*. Lima: San Marcos. pp. 1-26
- Carruitero, J. (2017). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso de la empresa comercializadora y distribuidora ferretería palacios de Chimbote, 2015*. Tesis de Titulación. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad de Piura.

- Ccaccya, D. A. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. 2da ed. Lima: Actualidad empresarial N° 341. Diciembre, p. VII -1.
- Charqui, P. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017*. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020]
Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7815>
- Coello, M. (2015). *Ratios financieras*. Lima: Actualidad Empresarial N.º 336 - Primera Quincena de octubre.
- Córdova, M. & Saldaña, E. (2019). *Control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial ferretería Gorky E.I.R.L., Jaen – 2017*. Tesis de Titulación. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Corrales, D. & Huamanguillas, H. (2019). *El control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector ferretero, distrito Mariano Melgar Arequipa, 2018*. Tesis de Titulación. Arequipa: Universidad Tecnológica del Perú.
- Correa, A. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nauta, 2019*. Tesis de Titulación. Loreto. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Acceso 28 abril 2020].
Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10999>
- Domingo, C. (2014). *Las fuentes de financiamiento en el mercado y sus efectos*. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos86/fuentesfinanciamiento-mercado/fuentes-financiamiento-mercado.shtml#ixzz2bX514rtj>

- Fernández, R. (2013). *Las Pymes en México*. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de:
<http://www.esmas.com/emprendedores/pymesint/pymechangarro/493439.html>
- Gonzales, P. Correa, A. & Acosta, M. (2002). *Factores determinantes de la Rentabilidad Financiera de las Pymes*. Revista Española de Financiación y Contabilidad. Pp. 395 - 429.
- Hernández, A. (2002). *Matemáticas Financieras*. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de:
<http://books.google.com.pe/books?id=l9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Huanri, E. (2019). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de mancos provincia de Yungay periodo 2017*. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso abril 2020]. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10703>
- Hurtado de Barrera, J. (2012). *El proyecto de investigación. Una comprensión holística*. <http://investigacionholistica.blogspot.com/2013/03/las-hipotesis-en-investigacion-cuando.html>
- Lerma, M. & Castro, A. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. *Emprendedor, Liderazgo Emprendedor* (p. 205). México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Luna, R. (2022). *Características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro abarrotes, del mercado popular de Huaraz, 2019*. Tesis de Titulación. Universidad Católica los Ángeles de

- Chimbote.. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25198>
- Markowitz, M. (1952). *The Journal of Finance*, vol. 3, núm. 1, March, p. 77.
- Mendoza, E. (2019). *Caracterización del control interno en la administración de inventarios de las MYPES rubro ferreterías del mercado Laykakota ciudad de Puno, 2018*. Juliaca: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso abril 2020]. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16583>
- Modigliani, M. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investmet*. American Economic Review, vol. XLVIII, No. 3 (261-297).
- Morales, J. (2018). *Propuesta de un sistema de control de inventarios para incrementar la rentabilidad de la ferretería Distribuciones Baique E.I.R.L., San Ignacio – 2017*. Tesis de Titulación. Chiclayo: Universidad César vallejo.
- Párraga, V. & Zuma, N. (2015). *Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la ferretería y pinturas comercial unidas por la obtención de préstamos*. Tesis de Titulación. Ecuador: Universidad Estatal de Milagro.
- Peña, E. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías Tocache, 2017*. Tesis de Titulación. Tocache: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Acceso 28 abril 2020]. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6665>
- Ramesh, K. & Rao, K. (1989). *Fundamentos de Gestión Financiera*. Nueva York: Macmillan.

- Ramírez, S. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de empresa ferretería contreras La Solución SAC. Chimbote, 2016*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9307>
- Razuri (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015*. Tesis de Titulación. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, de fecha 16 de agosto del 2019.
- Rodríguez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz año 2016*. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3847>
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de los Estados Financieros. Un enfoque en la toma de decisiones*. México D.F.: México: McGraw Hill.
- Rojas, E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Ferretería Zohanita" de Chimbote, 2016*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8532>
- Sánchez, J. (2002). *Campus*. Portfolio selection. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

- Santana, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (pasajes 1-10) distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Sharpe, F. (1963). *A simplified model for portfolio analysis*. *Management Science*. vol. 9, núm. 2, pp. 277-29.
- Sifuentes, P. (2018). *El sistema de control interno de inventarios y su influencia en la gestión de la rentabilidad de la ferretería San José Lima Metropolitana año 2017*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Ricardo Palma.
- Torres, A. Guerrero, F. & Paradas, M. (2016). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Tesis de Titulación. Venezuela: Universidad Privada Dr. Rafael Bellosó Chacín.
- Urteaga, A. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "Ferretería Reyes" - Chimbote, 2017*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso abril 2020]. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10410>
- Van, H. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Velásquez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017*. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23

abril 2020] Recuperado de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7997>

Yataco (2020). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "I & S Inversiones Ferreteras S.A.C." – San Vicente de Cañete*, 2018. Cañete: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 28 abril 2020]. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16318>

3. ¿Se solicitó para la micro empresa financiamiento por medio de cuentas por cobrar?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
4. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento a largo plazo?
 - a) Sí
 - b) No
 - c) No responde
5. ¿Obtuvo la micro empresa financiamiento mediante hipoteca?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
6. ¿Obtuvo la micro empresa financiamiento mediante arrendamiento financiero?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
7. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento mediante bonos?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
8. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento de fuentes formales?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
9. ¿La micro empresa sollicito financiamiento mediante bancos?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
10. ¿Solicitó la micro empresa financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
11. ¿Solicitó la micro empresa financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
12. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento informal?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
13. ¿La micro empresa sollicito financiamiento por medio de prestamistas?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde

14. ¿La micro empresa solicitó financiamiento mediante juntas?

a) Si

b) No

c) No responde

RENTABILIDAD

15. ¿Logró la micro empresa rentabilidad económica con el financiamiento obtenido?

a) Si

b) No

c) No responde

16. ¿Logró la micro empresa rentabilidad financiera con el financiamiento obtenido?

a) Si

b) No

c) No responde

17. ¿Ud. considera que la toma de decisiones es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa?

a) Si

b) No

c) No responde

18. ¿Ud. cree que la competencia es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa?

a) Si

b) No

c) No responde

19. ¿Ud. opina que la innovación es un factor que afecta la rentabilidad?

a) Si

b) No

c) No responde

20. ¿Ud. considera que el flujo de caja es factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa?

a) Si

b) No

c) No responde

Anexo N° 02. Figuras estadísticas

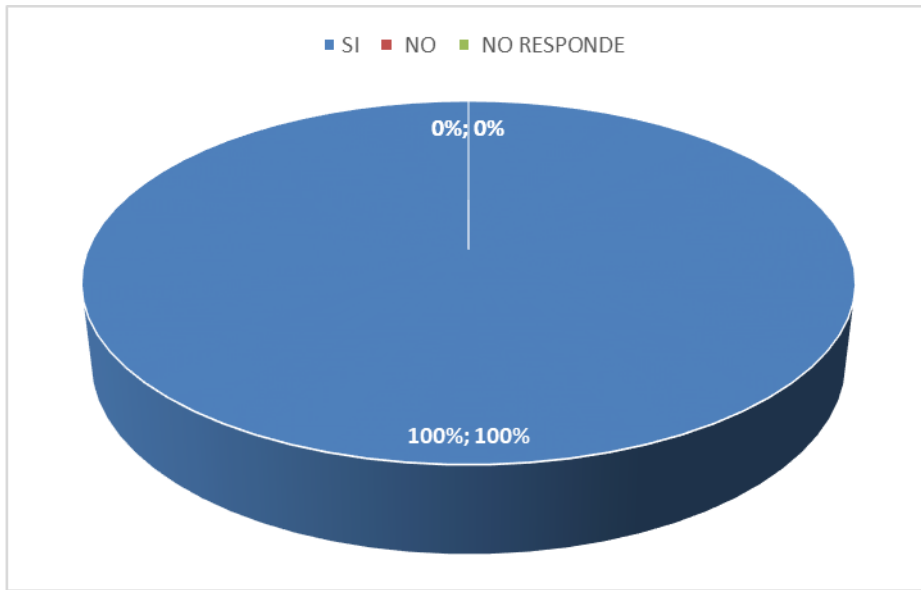


Figura 1: Financiamiento a corto plazo

Fuente: Tabla 1

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% si ha obtenido financiamiento a corto plazo para la micro empresa.

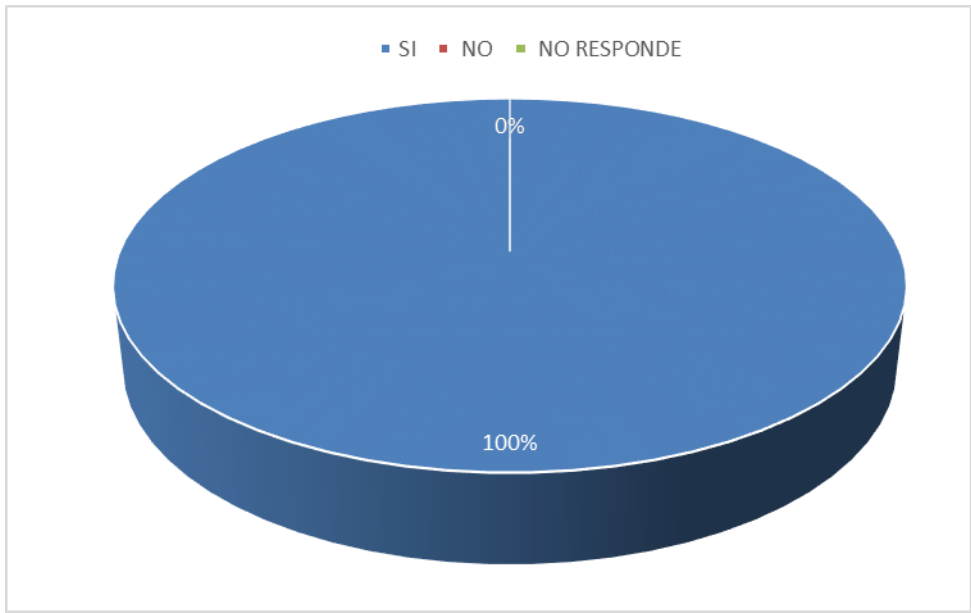


Figura 2: Crédito bancario para la micro empresa

Fuente: Tabla 2

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron que la micro empresa solicitó crédito bancario pero que tuvo muchas dificultades ya que exigen requisitos e historial crediticio.

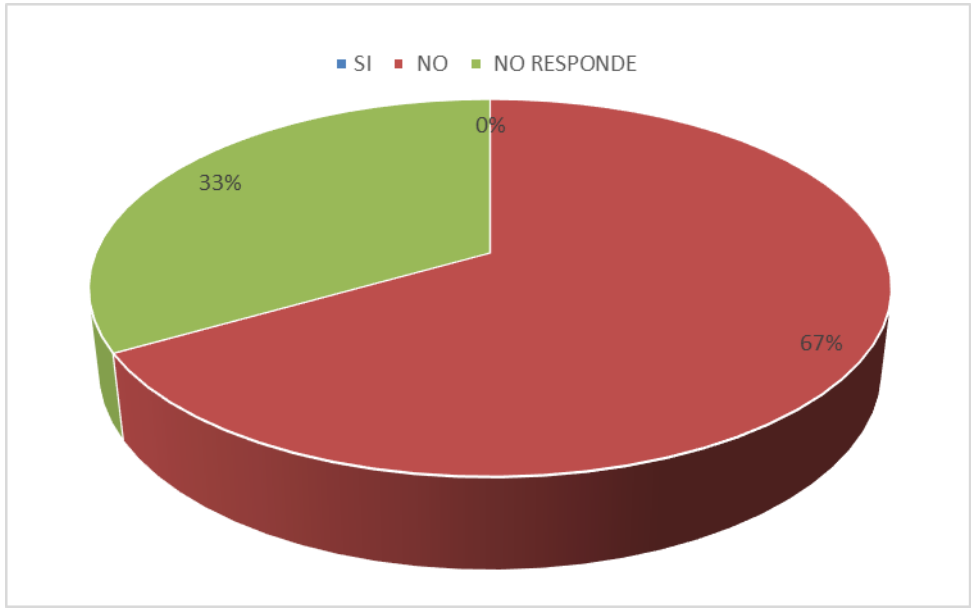


Figura 3: Solicitud de financiamiento por medio de cuentas por cobrar

Fuente: Tabla 3

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 67% indicaron no haber solicitado financiamiento por medio de cuentas por cobrar; y el 20% no respondió.

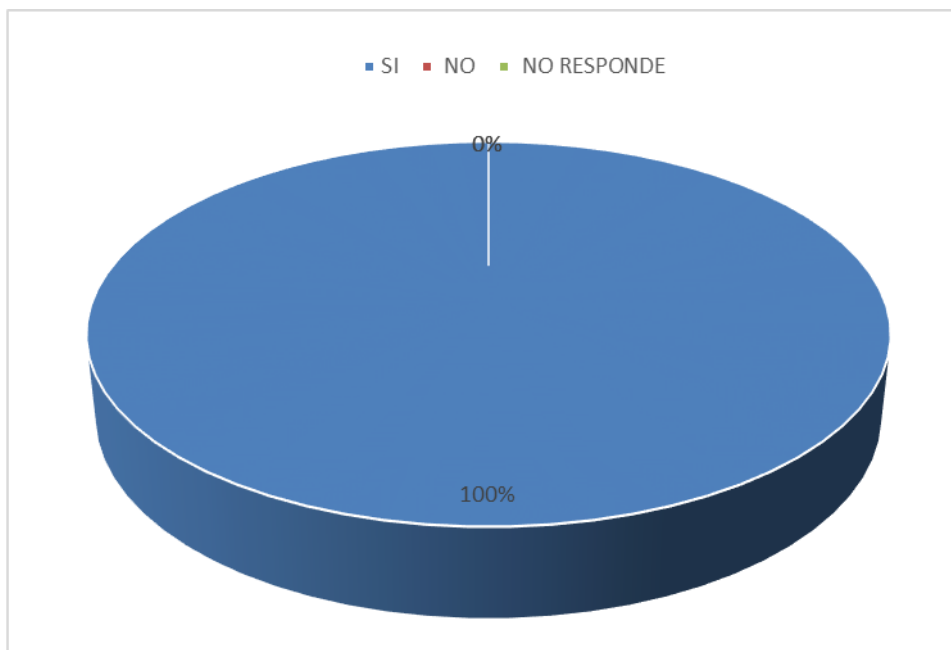


Figura 4: Obtención de financiamiento a largo plazo

Fuente: Tabla 4

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% indicaron si haber obtenido financiamiento a largo plazo para la micro empresa y tener que pagar más intereses.

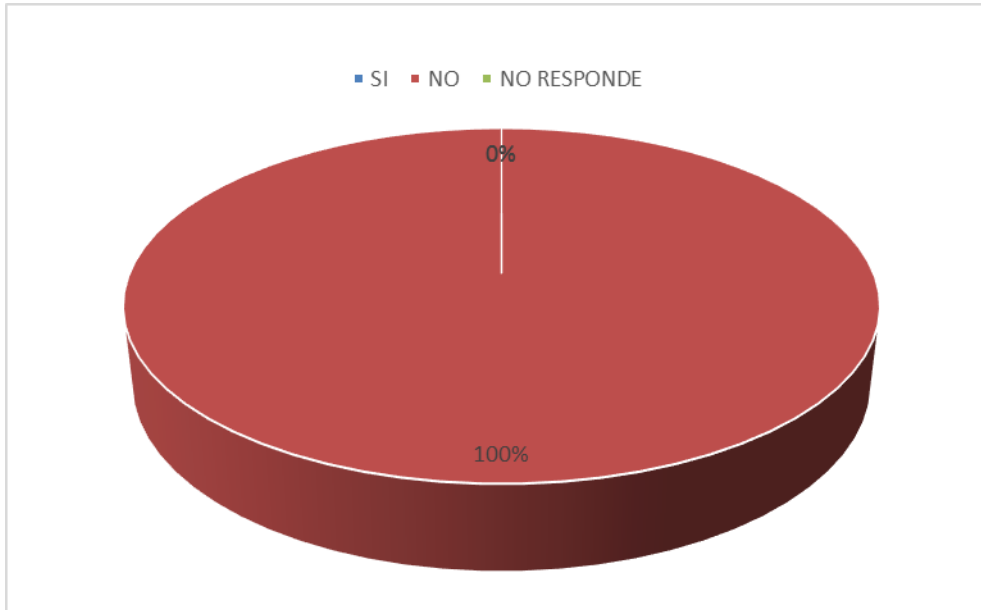


Figura 5: Financiamiento mediante hipoteca

Fuente: Tabla 5

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% no haber obtenido financiamiento mediante hipoteca.

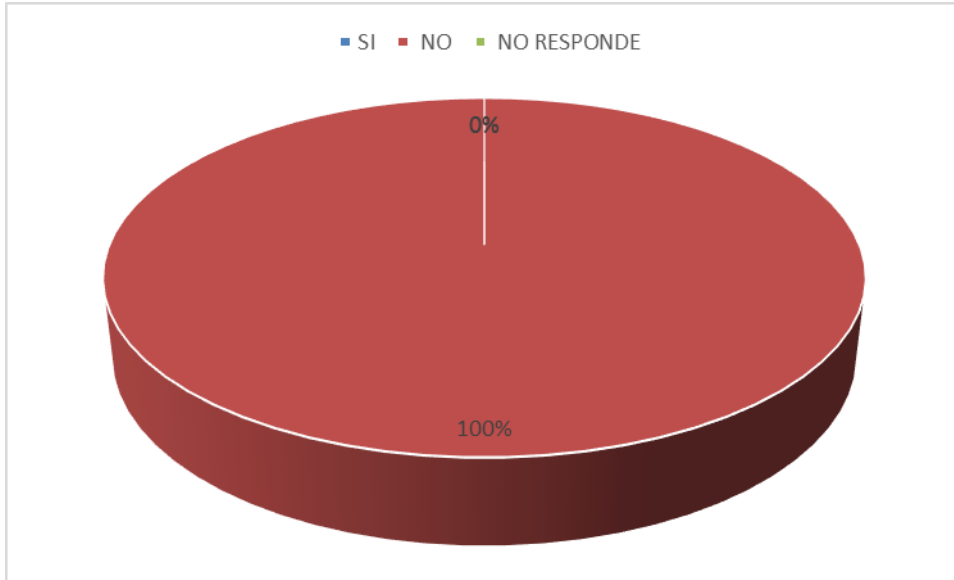


Figura 6: Obtención de financiamiento mediante arrendamiento

Fuente: Tabla 6

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% indicaron no haber obtenido financiamiento mediante arrendamiento financiero.

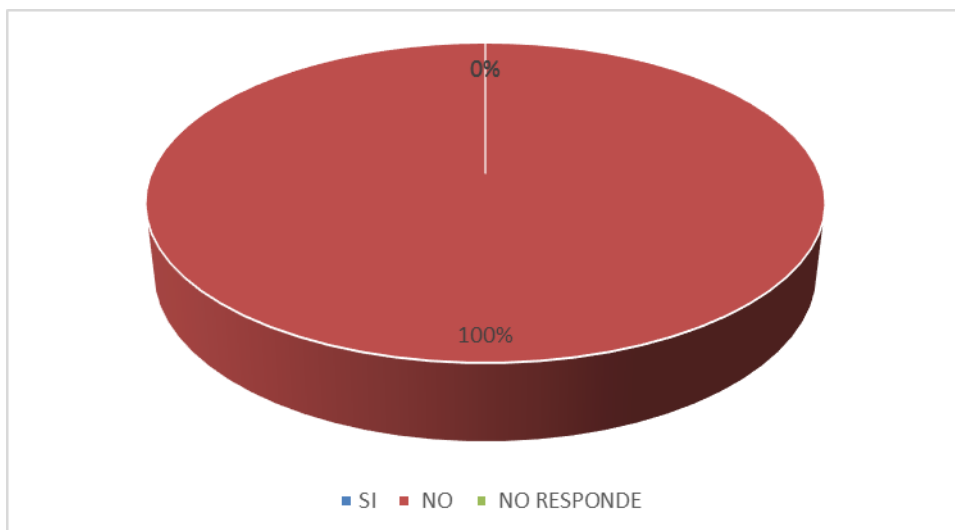


Figura 7: Financiamiento mediante bonos

Fuente: Tabla 7

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% indicaron no haber obtenido financiamiento mediante bonos para la micro empresa.

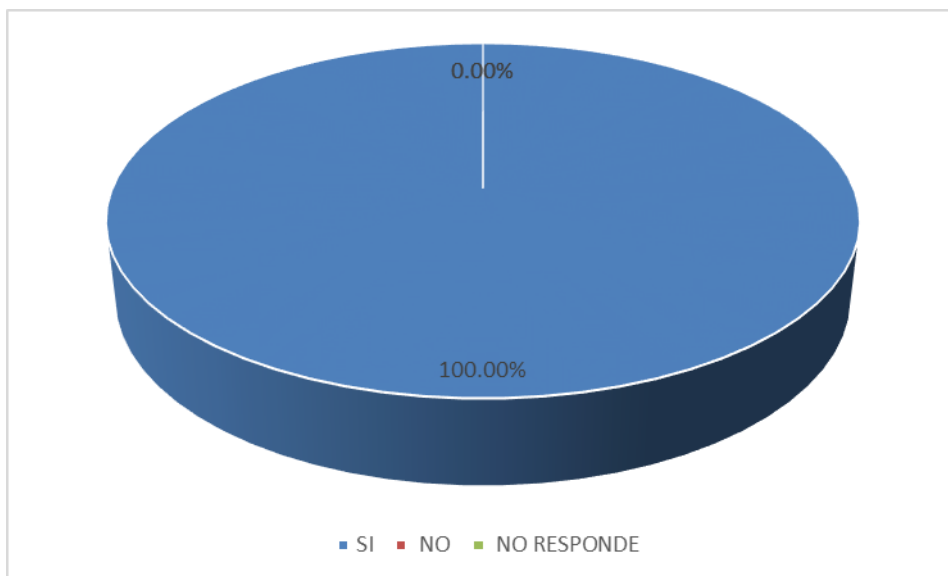


Figura 8: Obtención de financiamiento mediante fuentes formales

Fuente: Tabla 8

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron haber obtenido financiamiento de fuentes formales para la micro empresa y así lograr permanecer y crecer en el mercado.

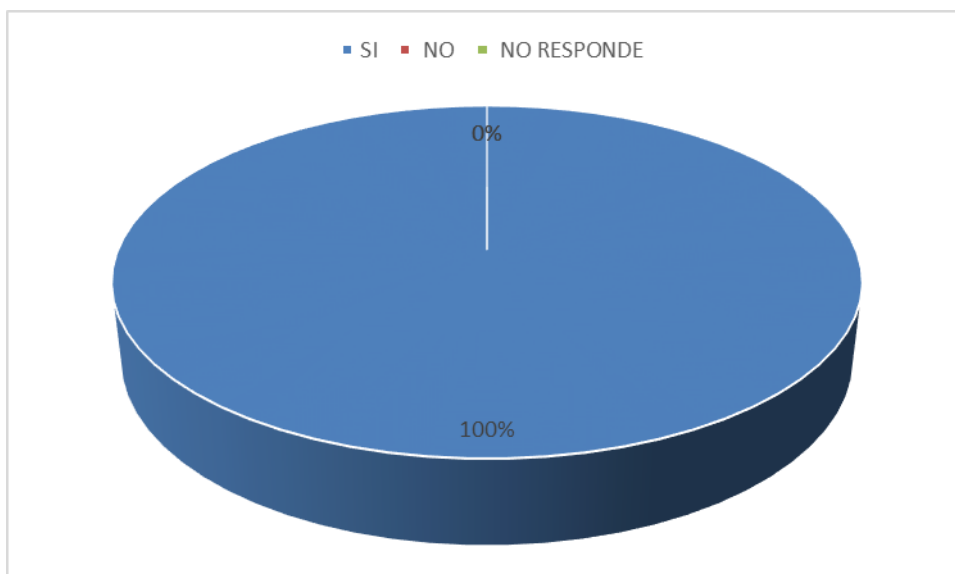


Figura 9: Solicitud de financiamiento mediante bancos

Fuente: Tabla 9

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron haber solicitado financiamiento mediante bancos para financiar la micro empresa.

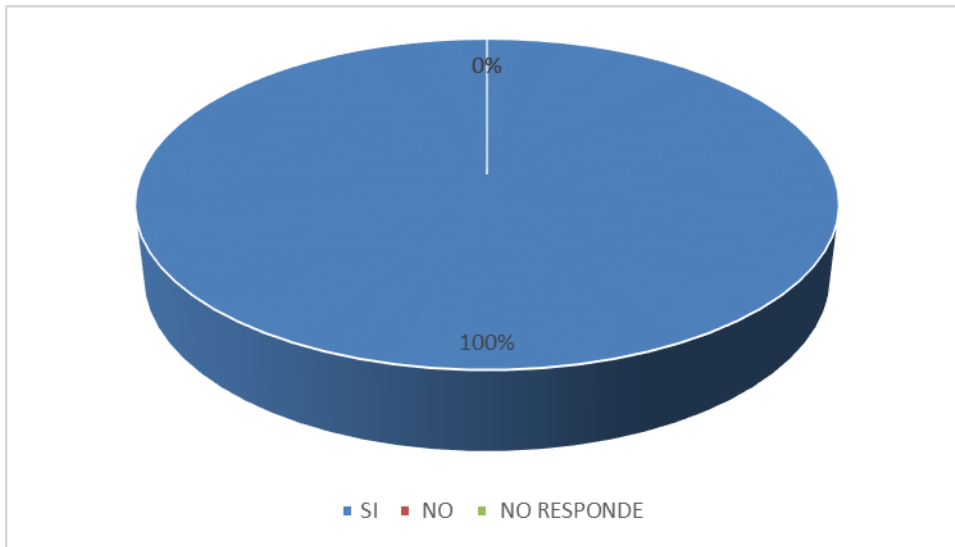


Figura 10: Solicitud de financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito

Fuente: Tabla 10

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron haber solicitado financiamiento mediante cajas de ahorro y crédito.

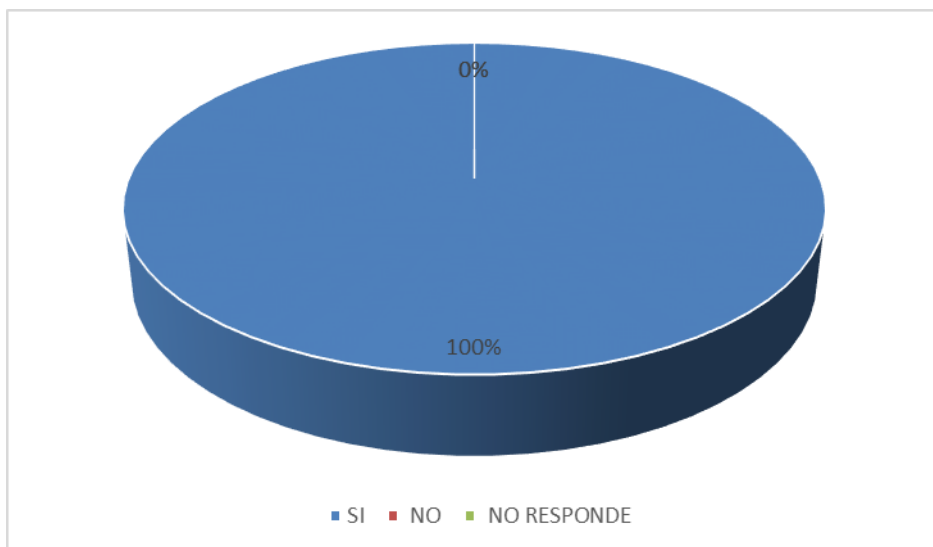


Figura 11: Financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Tabla 11

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% indicaron no haber solicitado financiamiento mediante cooperativas de ahorro y crédito.

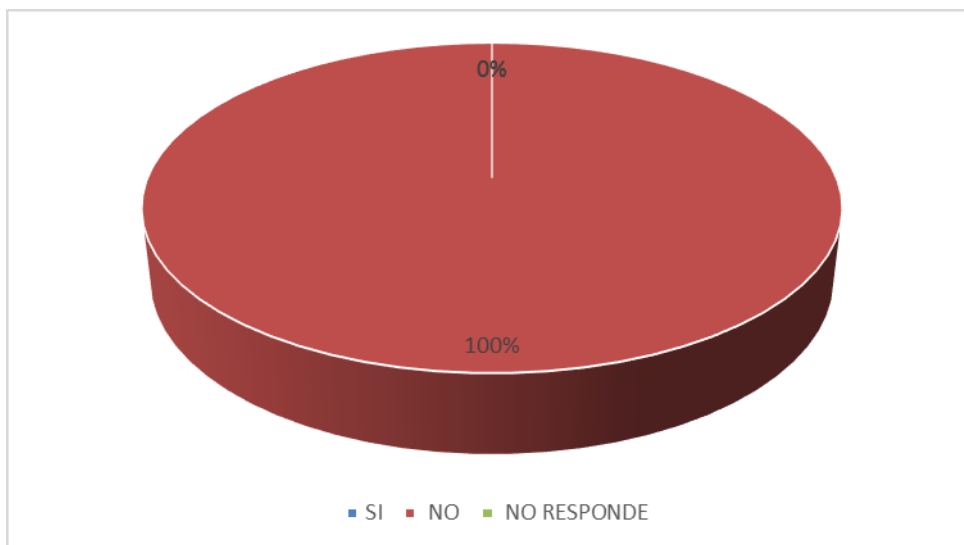


Figura 12: Obtención de financiamiento informal

Fuente: Tabla 12

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% indicaron no haber obtenido financiamiento informal para el apoyo económico de la micro empresa.

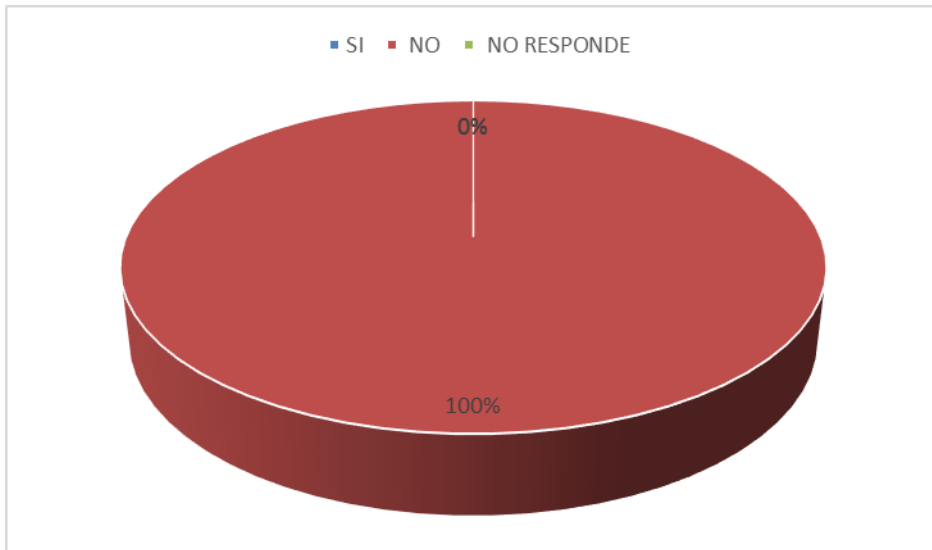


Figura 13: Solicitud de financiamiento mediante prestamistas

Fuente: Tabla 13

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmó no haber solicitado financiamiento por medio de prestamistas.

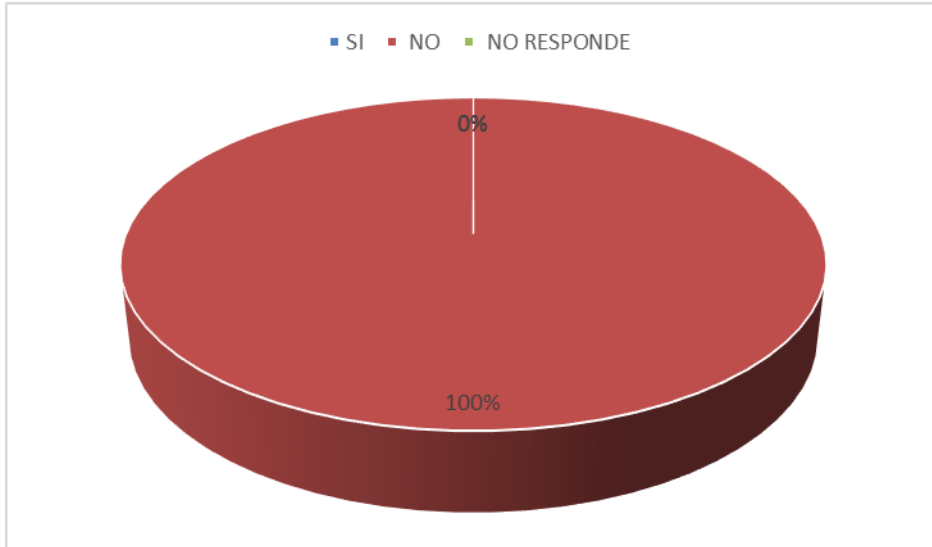


Figura 14: Solicitud de financiamiento mediante juntas

Fuente: Tabla 14

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% indicaron no haber solicitado financiamiento mediante juntas para la micro empresa.

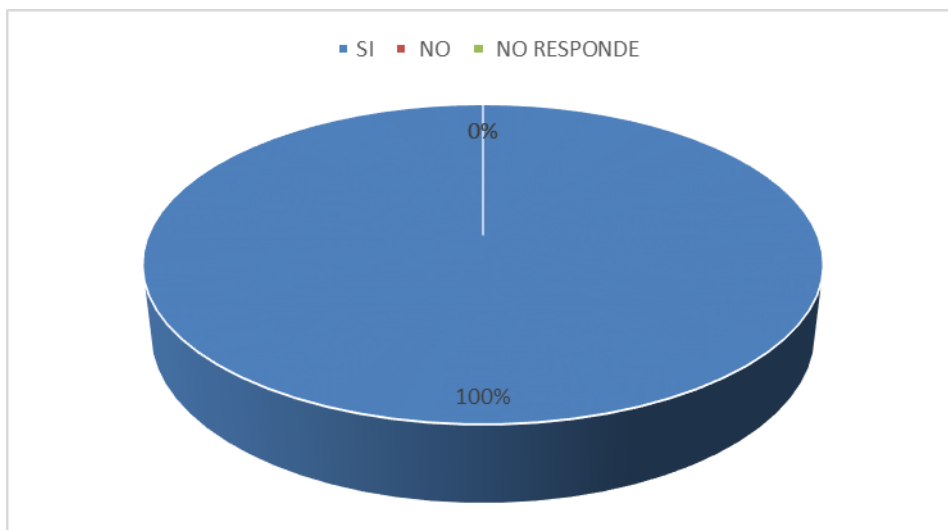


Figura 15: Logro de la rentabilidad económica mediante financiamiento obtenido

Fuente: Tabla 15

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron haber mejorado la rentabilidad económica de la micro empresa gracias al financiamientos obtenidos.

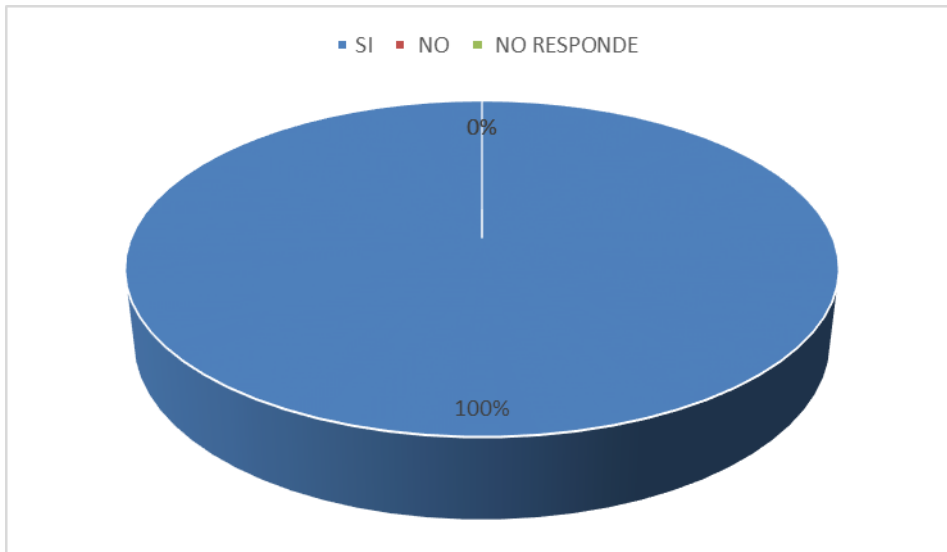


Figura 16: Rentabilidad financiera con el financiamiento obtenido

Fuente: Tabla 16

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmo haber obtenido rentabilidad financiamiento con el financiamiento recibido para la micro empresa.

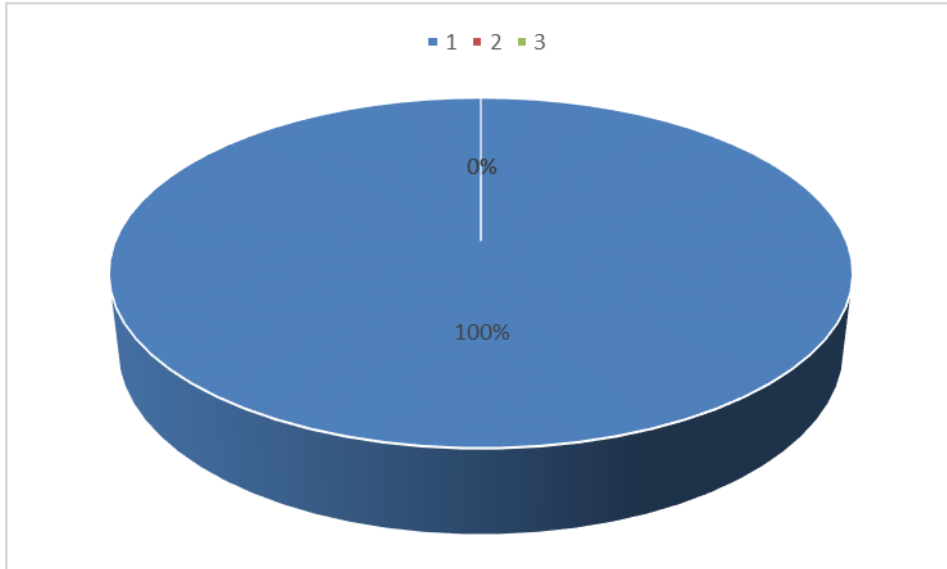


Figura 17: Toma de decisiones factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa

Fuente: Tabla 17

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron que la toma de decisiones es un factor que afectaba la rentabilidad de la micro empresa.

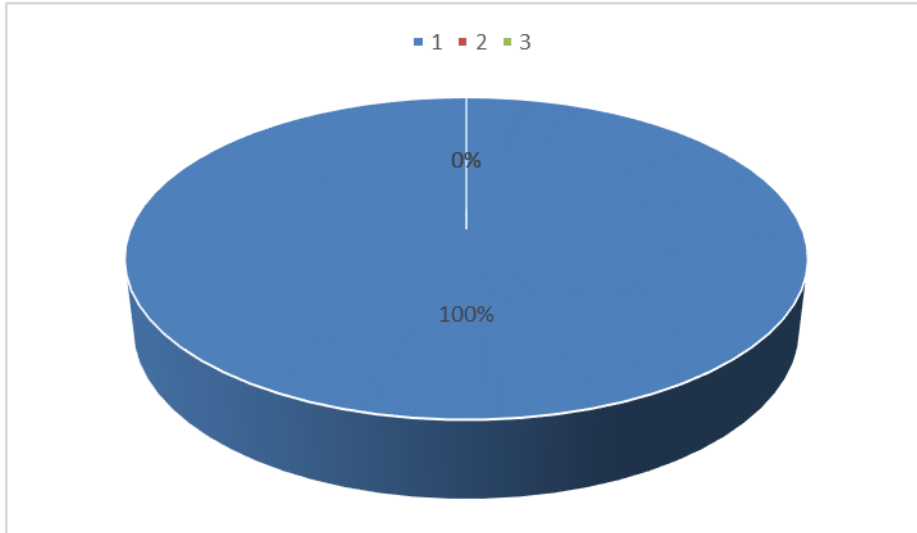


Figura 18: Competencia factor que afecta la rentabilidad

Fuente: Tabla 18

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron que la competencia es un factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa.

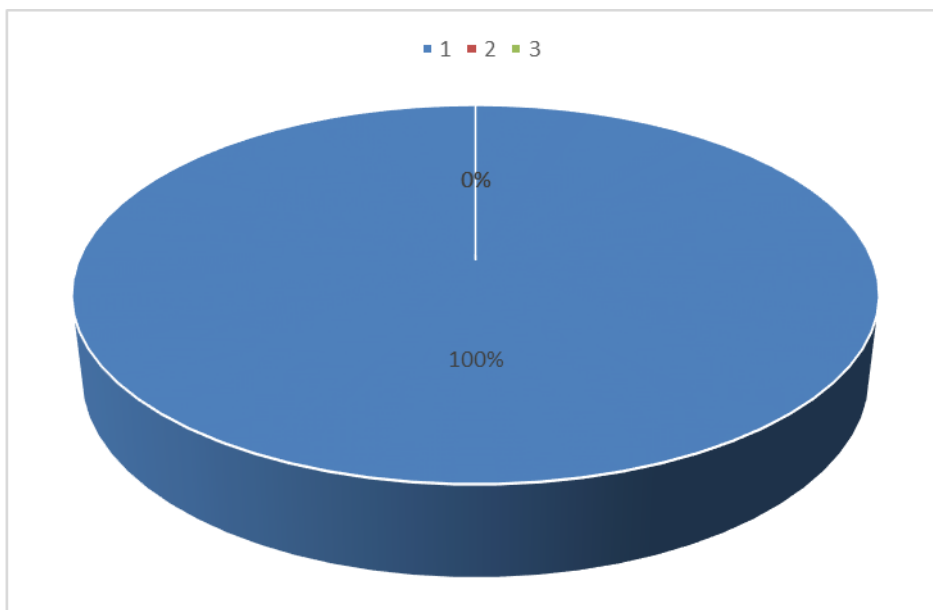


Figura 19: Innovación factor que afecta la rentabilidad

Fuente: Tabla 19

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron que la innovación es un factor que, si afecta la rentabilidad de la micro empresa, aplicar la innovación permitirá mejorarlas de forma muy notables.

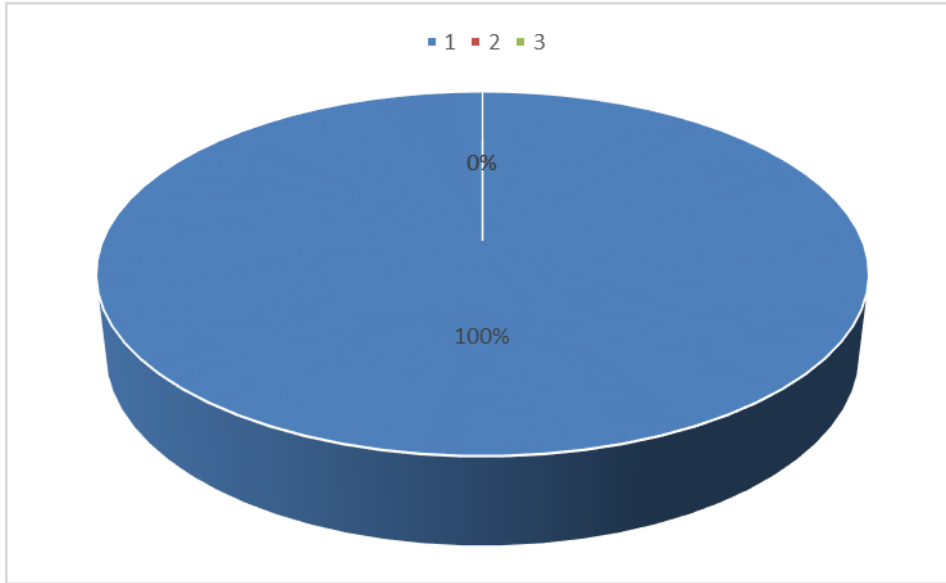


Figura 20: Flujo de caja factor que afecta la rentabilidad de la micro empresa

Fuente: Tabla 20

Interpretación

Los trabajadores de la empresa encuestada ante la pregunta formulada tuvieron como resultado, el 100% afirmaron que el flujo de caja era un factor que afectaba la rentabilidad de la micro empresa.

Anexo N° 03: Protocolo de consentimiento informado para entrevistas



PROCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

(Ciencias Sociales)

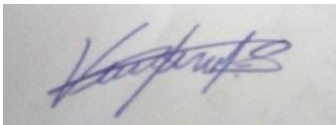
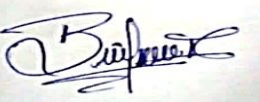
Estimado/a participante

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

La investigación denominada: **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO, CASO: FERRETERÍA “PAOLA EIRL”, DISTRITO DE MANCOS-2019.**

- La entrevista durará aproximadamente 05 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: luna_1010ayt@hotmail.com o al número 988382551. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico <https://www.uladech.edu.pe/>

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Villon Zoriano Vitmer Augusto
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	30/09/2020

Anexo N° 04: Protocolo de consentimiento informado para encuestas



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

(Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula: **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO, CASO: FERRETERÍA “PAOLA EIRL”, DISTRITO DE MANCOS-2019** y es dirigido por **Carranza Ticse Ashila Magaly**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio, caso ferretería “Paola EIRL”, distrito de Mancos – 2019.**

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 05 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de 988382551. Si desea, también podrá escribir al correo luna_1010ayt@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Villon Zoriano Vitmer Augusto

Fecha: 30/09/2020

Correo electrónico:

Firma del participante:

Firma del investigador (o encargado de recoger información):