



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES
DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA
DEL SECTOR INDUSTRIAL, CASO: INVERSIONES PEFERSA
S.R.L., PROVINCIA DE LEONCIO PRADO, HUÁNUCO 2019

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

AUTORA:

REYES AYALA, SADITH MARTINA
ORCID: 0000-0002-9272-959X

ASESOR:

PEÑA CELIS, ROBERTO
ORCID: 0000-0002-7972-4903

HUÁNUCO – PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA:

Reyes Ayala, Sadith Martina

ORCID: 0000-0002-9272-959X

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

ASESOR:

Peña Celis, Roberto

COD. ORCID. 0000-0002-7972-4903

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

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Pardavé Brancacho Julio Vicente
Presidente

Sinche Anaya, Aiichira Yelma
Miembro

Gavidia Medrano, Geroncio Algemiro
Miembro

Peña Celis, Roberto
Asesor

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Católica Los Ángeles
Chimbote Filial Huánuco, a la Facultad de
Ciencias Contables Financieras y
Administrativas y a nuestros docentes de la
Carrera Profesional de Contabilidad.

A la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L.de
Tingo María por su disposición y apoyo para el
desarrollo de la investigación en el campo de la
contabilidad.

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación dedico a mis padres, los que nunca me abandonaron en ningún día, cuando más los necesité.

A mis hermanos por su cariño y apoyo incondicional, durante todo este proceso, por estar conmigo en todo momento gracias. A toda mi familia porque con sus oraciones, consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona y de una u otra forma me acompañan en todos mis sueños y metas.

RESUMEN

La presente tesis tuvo por objetivo identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, 2019, el resultado de la investigación da a conocer a este tipo de empresas necesitan de un financiamiento para mejorar su rentabilidad.

Esta investigación es de tipo descriptiva no experimental bajo un enfoque cuantitativo teniendo como población y muestra a la empresa objeto de estudio, la misma que se le aplicó instrumentos de investigación tales como; la guía de observación, la entrevista y el fichaje correspondiente, de los cuales se ha extraído información que ha sido procesada en un ordenador utilizando el programa de Microsoft Excel la cual fue tabulada, graficada e interpretada, realizando comparaciones de los estados de resultados de tres entidades financieras para optar por la mejor opción de financiamiento para la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. y de esa manera mejorar su rentabilidad.

Para concluir se determinó que el Financiamiento de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento, pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2018 y 48.38 % en el 2019.

Palabras clave: Entidad Financiera, Financiamiento, Préstamos, Rentabilidad y Riesgo.

ABSTRACT

The purpose of this thesis was to determine the impact of financing on the profitability of the company Inversiones PEFERSA SRL, province of Leoncio Prado, 2019. The result of the investigation reveals that service companies need financing to improve their cost effectiveness.

This research is of a non-experimental descriptive type, with a quantitative approach having as population and sample the company under study, the same one that has been applied to research instruments such as; the observation guide, the interview and the corresponding transfer, from which information has been extracted that has been processed on a computer using the Microsoft Excel program, which was tabulated, graphed and interpreted, making comparisons of the results statements of three financial entities to choose the best financing option for the company Inversiones PEFERSA SRL and in this way improve their profitability.

To conclude, it was determined that the impact of the Financing of the company Inversiones PEFERSA S.R.L. has had an increase in sales volume of 12.19% according to the date the financing was acquired, but the level of indebtedness has increased by 27% in 2014 and 48.38% in 2019.

Key words: Financial Institution, Financing, Loans, Profitability and Risk.

CONTENIDO

	Pág.
CARATULA.....	i
EQUIPO DE TRABAJO.....	ii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE TABLAS	xi
INDICE DE GRÁFICOS	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	17
2.1. Antecedentes de la investigación.....	17
2.1.1. A nivel internacional	17
2.1.2. A nivel nacional	19
2.1.3. A nivel local o regional	23
2.2. Bases teóricas y conceptuales.....	27
2.2.1. Variable: Financiamiento	27
2.2.1.1. Financiamiento a corto plazo	28
2.2.1.1.1. Créditos.....	28
2.2.1.1.2. Préstamos bancarios	29
2.2.1.1.3. Razones de solvencia o liquidez.....	32

2.2.1.2. Financiamiento a largo plazo	33
2.2.1.2.1. Hipotecas	34
2.2.1.2.2. Razones de apalancamiento.....	34
2.2.2. Variable: Rentabilidad	35
2.2.2.1. Rentabilidad y riesgo	35
2.2.2.2. Importancia de la Rentabilidad	36
2.2.2.3. Tipos de rentabilidad.....	36
2.2.2.3.1. La rentabilidad económica	36
2.2.2.3.2. Rentabilidad financiera.....	37
2.2.2.4. ROA (Rendimiento sobre Activos).....	37
2.2.2.5. ROE (Rendimiento Sobre Capital)	38
2.2.2.6. ROI (Rendimiento Sobre la Inversión)	38
III. HIPÓTESIS.....	41
IV. METODOLOGÍA.....	42
4.1. Diseño de investigación.....	42
4.2. Población y muestra.....	43
4.2.1. Población.....	43
4.2.2. Muestra.....	43
4.3. Definición y operacionalización de las variables	43
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	46
4.4.1. Técnicas.....	46
4.4.2. Instrumentos.....	46
4.5. Plan de análisis	48
4.6. Matriz de consistencia	49

4.7. Principios éticos.....	50
V. RESULTADOS	54
5.1. Presentación de resultados.....	54
5.1.1. Balances Situacionales	54
5.1.2. Ratios Financieros	56
5.2. Análisis de resultados	61
5.2.1. Analizando la Entrevista al Contador y Gerente de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L.	62
VI. CONCLUSIONES	74
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	80
ANEXOS	83

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estado de Situación Financiera 2018 y 2019.....	54
Tabla 2 Ratios financieros.....	56
Tabla 3 Estado de Resultados con financiamiento y sin financiamiento.....	67
Tabla 4 Estado de Resultados con financiamiento y autofinanciamiento.....	69
Tabla 5 Estado de Resultados comparativo de entidades financieras.....	72
Tabla 6 Diferencia de gastos financieros y rentabilidad.....	73
Tabla 7 Estado de Resultados comparativo con financiamiento y Banco Continental.....	78

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Estado de Situación Financiera 2018 y 2019.....	55
Gráfico 2 Ratio financiero de Solvencia o liquidez	57
Gráfico 3 Ratio financiero de solvencia Patrimonial	57
Gráfico 4 Ratio financiero de apalancamiento financiero	58
Gráfico 5 Ratio financiero de Solvencia Patrimonial a largo plazo.....	58
Gráfico 6 Ratio financiero de Rendimiento Sobre Activos	59
Gráfico 7 Ratio financiero de Rendimiento Sobre Capital	59
Gráfico 8 Ratio financiero de Rendimiento Sobre la Inversión.....	60

I. INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación denominado Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en la empresa del sector Industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., Provincia de Leoncio Prado, ha sido elaborado con el fin de determinar el efecto del financiamiento para generar rentabilidad en el año 2019, tal como lo señala Bergado (2010), que el financiamiento es el abastecimiento y uso eficiente del dinero, líneas de crédito, préstamos, fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa.

Según las referencias del banco de desarrollo el sector industrial en América Latina representa el 90% de todas las empresas reconocidas como más de la mitad de los empleos y una cuarta parte del PIB. En la actualidad reconocemos que la industria a nivel de América Latina se ha convertido en un elemento crucial para el desarrollo económico de sus diversas regiones, anualmente se ha comprobado crecimiento exponencial, el principal problema del sector industrial en América latina es la falta de preparación relacionada con la limitada planificación operativa y gestión de equipos de trabajo, falta de innovación, y limitada visión de expansión.

PEFERSA S.R.L. llega a grupos de consumidores y les proporciona acceso a productos de alta calidad a precios justos, la marca más emblemática es Manantial Santa Carmen, teniendo diferentes presentaciones y se vende en diferentes puntos de la ciudad. Las empresas buscan el financiamiento para mejorar su nivel de rentabilidad, es decir que es importante ya que a raíz del financiamiento puede hacer frente a la capacidad del rubro, por lo tanto, obtiene una rentabilidad esperada, al final de las inversiones realizadas., PEFERSA S.R.L. afronta el problema de no contar

con un financiamiento adecuado que le permitan lograr altos niveles de rentabilidad, ya que existe en el medio entidades financieras tales como: caja de créditos cooperativas y bancos, que brindan créditos financieros según el mercado financiero, es por ello que en esta esta investigación vamos a identificar las dificultades y realizar una propuesta de mejora sobre el financiamiento y rentabilidad realizando un estudio de los productos financieros que se ofrecen.

La metodología que se utilizará en la presente investigación es descriptiva, con el análisis de caso, donde se explicará como el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa, asimismo para el recojo de información se elaborará un cuestionario las mismas que se presentaran en tablas y gráficos para su respectivo análisis e interpretación.

Considerando la problemática que viene afrontando la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, se formuló el siguiente enunciado del problema:

¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?

Los problemas específicos:

- ¿De qué manera las oportunidades del financiamiento a corto plazo mejoran la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?
- ¿Cómo las oportunidades del financiamiento a largo a plazo mejoran la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?

- ¿De qué manera se dan las oportunidades del financiamiento y rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?

El objetivo general fue:

- Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.

Los objetivos específicos fueron:

- Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.
- Describir las oportunidades del financiamiento a largo a plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.
- Explicar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.

La presente investigación se justifica porque nos permitió determinar cómo las oportunidades del financiamiento mejoran la generación de mayor rentabilidad para Inversiones PEFERSA

S.R.L., durante el ejercicio económico 2019, haciéndole continuar en el rubro de agua de manantial y su permanencia en el mercado.

El estudio es relevante porque permitió que al obtener financiamiento la empresa va a aumentar la producción, y por lo tanto va a generar mayores ingresos trayendo como consecuencia el pago de impuestos que recauda el fisco, generando empleo y beneficiando a la sociedad.

En función a la importancia que representan las investigaciones académicas, el presente trabajo constituye una alternativa como fuente de consulta para otros estudiantes que realicen estudios en la línea de investigación de finanzas con respecto a empresas que se dediquen al rubro y por ende que mejoren sus decisiones de financiamiento.

Finalmente, porque los resultados servirán como antecedente para futuros trabajos de investigación a fines al presente.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. A nivel internacional

Rojas (2015), en la tesis de título: “*FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR INDUSTRIAL EN LA ARGENTINA*”; tuvo como objetivo: investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el periodo 2002-2012, aplicando una investigación documental y analítica, llegando a las siguientes conclusiones:

- El objetivo del presente estudio es investigar las causas por las cuales las industrias no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina.
- De acuerdo a la investigación realizada, es claro que el sistema bancario de Argentina es inusual en varios aspectos. Incluye una relevante extendida participación de grandes bancos extranjeros y una continua presencia de bancos estatales.
- Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento podemos enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema financiero y del estado hacia las pymes, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por el estado.

Delgado & Riera (2015) En su tesis titulado “*ANÁLISIS Y ALTERNATIVAS PARA FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE MYPES A TRAVÉS DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL AZUAY*” Cuenca – Ecuador, tuvo como objetivo conseguir una mayor ventaja competitiva de las cooperativas frente al sistema financiero y de igual manera contribuir para que las MYPE puedan acceder de manera más fácil a estos productos y conseguir

los recursos económicos necesarios para que puedan seguir creciendo y desarrollándose en el mercado. Llegando a las siguientes conclusiones:

- Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que se dedican a prestar su servicio para las personas que no pueden acceder a créditos de la banca tradicional, otorgan montos pequeños a plazos no muy largos dependiendo del monto del crédito y el destino del mismo, realizan los respectivos seguimientos.
- Las tasas de interés que cobran las cooperativas de ahorro y crédito por los créditos, son otra razón para que las empresas no trabajen con las mismas, debido a que las consideran.

Bustos & Pugliese (2015), en su tesis titulado: “**FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS Y SUS DIFICULTADES DE ACCESO**”, esta tesis tiene como objetivo realizar un análisis del sector Pymes en Argentina y sus posibilidades de acceso al crédito como motor para el crecimiento utilizando una metodología cuantitativa, luego se llegó a las siguientes conclusiones:

- A partir de la reforma de la Carta Orgánica del Banco Central, se ha concedido al BCRA la capacidad para transformar al sistema financiero en un promotor de la producción y la inversión. En este marco, se produjo un cambio relevante en la orientación de la política crediticia del sistema financiero. Se creó una línea de créditos para la inversión productiva que entró en vigencia en junio de 2012 y que se renovó por dos semestres más, la cual exige a los bancos colocar el 5% de sus depósitos a créditos para el financiamiento de nuevos proyectos de inversión, y la mitad de este monto debe ser dirigido exclusivamente a Pyme, a una tasa fija inferior a la del mercado y con plazos de repago más extendidos.

- También se modificó las exigencias que los bancos deben pedirles a las empresas para acceder a un crédito, y elevó a un millón y medio de pesos el monto que estas pueden solicitar sin que estos deban evaluar de manera exhaustiva su patrimonio ni su flujo de fondos. Estas nuevas disposiciones están orientadas a facilitar tanto la información requerida para la presentación de las solicitudes de crédito por parte de las Pymes como la necesaria para la evaluación del perfil de riesgo y su clasificación crediticia por parte de los bancos.

2.1.2. A nivel nacional

Nureña (2016) en su investigación denominada ***“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA DE COVISA SAC. - TRUJILLO, 2015”***, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, tuvo como finalidad determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transportes Covisa SAC., La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y caso para el recojo de la información se utilizó como instrumentos la ficha bibliográfica y el cuestionario de preguntas. Llegando a las siguientes conclusiones:

- Se han encontrado trabajos de investigación que coinciden que el financiamiento permite a las empresas a tener una mayor capacidad de desarrollo, además por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. Se describió que el financiamiento obtenido para incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte. A través del

financiamiento las empresas pueden adquirir capital de trabajo o invertir en su activo fijo favoreciendo así en la rentabilidad de las empresas.

Laurel (2019) En su tesis denominado ***“PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO, CONTROL INTERNO Y TRIBUTOS DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO RESTAURANTES DEL DISTRITO DE CAMPO VERDE, 2019”***. Tuvo como objetivo general, determinar las propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de la micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Campo Verde, 2019, utilizando una investigación cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental transversal descriptivo, la investigación llegó a las siguientes conclusiones y propuestas de mejora:

- Respecto al financiamiento: El 90,5% de las micro y pequeñas encuestadas son de financiamiento tercero. Del 85,7% determinaron que su financiamiento es bancario. El 71,4% de los microempresarios desconocen su tasa de interés. Del 52,4% de las micro y pequeñas empresas dicen que sus créditos obtenidos son de corto plazo. El 66,7% informan que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo.
- Respecto a la rentabilidad: Del 95,2% de los microempresarios determinaron que si el financiamiento mejora la rentabilidad. El 100% de los microempresarios consideran que la rentabilidad ha mejorado en los últimos años. A raíz de la conclusión obtenida el investigador plantea las siguientes propuestas.
- Para el aumento de solicitud de un préstamo debe realizar con un estudio respectivo a la tasa de interés, luego cotas que van pagar y si solicita un crédito estas que sean de largo plazo y con interés bajo, a la vez tiene que ser utilizados de una manera correcta.

Guevara (2018), en su tesis titulada: “**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES DE LA PROVINCIA DE TOCACHE, - 2018**”. Esta tesis tiene como objetivo determinar y describir la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del distrito y provincia de Tocache, el tipo de investigación es cuantitativo, nivel descriptivo diseño no experimental descriptivo, llegó a las siguientes conclusiones:

- Respecto a describir las principales características del perfil de los propietarios, gerentes y/o representantes legales de las MYPES. La edad de los representantes legales de las MYPE encuestados se encuentra en el rango entre 36 y 50 años por lo que se considera que la mayoría de los microempresarios están en una edad promedio, y aptos para poder tomar las mejores decisiones en cuanto a sus negocios. Hay una predominancia del sexo masculino como representantes legales y el 50% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción secundaria, señal que las MYPES están gerenciadas por personas sin estudios superiores.
- Respecto a describir las principales características del perfil de las MYPES. El 50% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial. El 70% de los empresarios dijeron que tienen entre 1 a 05 trabajadores, El 70% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que sus trabajadores sí fueron capacitados, el 30% dijeron no recibieron capacitación, el 70% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que sus trabajadores recibieron un curso de capacitación y el 30% de los representantes legales dijeron que sus trabajadores recibieron capacitación de 2 y tres cursos respectivamente.

El 70% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que sus trabajadores fueron capacitados en gestión empresarial, el 20% en gestión financiera y un 10% en prestación de mejor servicio.

- Respecto a describir las principales características del financiamiento, de las MYPES. El 80% de las MYPES encuestadas su financiamiento es propio y el 20% es ajeno, el 70% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 30% no solicito ningún crédito. El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPE, el cual tiene el 70%, son créditos comerciales, ya que el rubro de la investigación es el sector comercio, mientras que el
- 30% fue crédito hipotecario. El 80% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario y el 20% obtuvo crédito bancario. El 40% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su capital de trabajo, un 20% en mejoramiento del local, el 30 % en programas de capacitación y solamente un 10% en activos fijos.
- Respecto a describir las principales características de la capacitación, de las MYPES. El 90% de los empresarios encuestados dijeron que sí recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 10% dijeron que no recibieron capacitación. El 60% de los empresarios encuestados manifestaron que recibieron un curso de capacitación, el 60% de los empresarios encuestados que recibieron capacitaciones, dijeron que los capacitaron en el curso de inversión de crédito financiero.
- Respecto a describir las principales características de la rentabilidad. El 90% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que la rentabilidad de su

negocio ha mejorado por el financiamiento, el 20%, 40%, 30% y 10%, de los representantes legales de las MYPES encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus empresas se incrementó por la capacitación recibida en 5%, 10%, 15% y 20% respectivamente. El 90% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró por el financiamiento recibido, el 80% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que la capacitación es una inversión y un tan solo 20% ve a las capacitaciones a trabajadores de las MYPES como un gasto.

2.1.3. A nivel local o regional

Medina (2018), En su trabajo de investigación titulado *“EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL RUBRO PANADERÍAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, 2017”*. El trabajo tiene como objetivo general, determinar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panaderías del distrito de Tocache, 2017, utilizando una investigación de diseño descriptivo correlacional, y llegó a las siguientes conclusiones:

- Donde llega a determinar que el financiamiento es esencial en la rentabilidad de las MYPES ya que la gran mayoría de dichos establecimientos manifiestan la influencia de las fuentes del financiamiento, dado que es un factor esencial para la obtención de recursos financieros y orientado adecuadamente el financiamiento mejora la rentabilidad.
- Las fuentes del financiamiento permiten a las MYPES puedan aumentar su producción considerando así una mayor utilidad.

- El financiamiento tiene relación positiva con la rentabilidad dado que facilita a las MYPES poder persistir en el mercado, ampliar su producción y por ende mejorar sus utilidades dado que obtiene mayor rotación en mercado.

Ushñahua (2019) en su tesis titulada: ***“PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MYPE RECREO TURISTICO EL MACOCHIN DEL DISTRITO DE TOCACHE-2018”***. Esta tesis tiene como objetivo identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la MYPE Recreo Turístico el Macochin del distrito de Tocache, utilizando un diseño no experimental descriptivo, luego se llegó a las siguientes conclusiones:

- En relación al objetivo 1: En la actualidad existen una gran diversidad de fuentes de financiamiento, sin embargo, se puede definir solo en interno y externo en efecto, la empresa en estudio para poder financiar su actividad económica, uso su capital propio ya que de esta manera está provocando una centralización y concentración del capital.
- Asimismo, también el microempresario menciona que no es suficiente el capital propio cuando la empresa quiere desea expandir y ampliar su desarrollo y aumentar la capacidad productiva por lo tanto la empresa en estudio acude a una entidad bancarias porque les brinda mayores facilidades para poder conceder el crédito, para poder invertir en su empresa y de esa manera obtener más ingresos.
- Por lo que se concluye, que las fuentes de financiamiento mejoran las posibilidades de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa.

- En relación al objetivo 2: El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de las empresas, porque permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, en ese sentido, la empresa en estudio, considera que dentro del financiamiento, se refiere a las fuentes internas como aquellas generadas producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incremento de pasivo acumulado venta de activos. La empresa de estudio opto por utilizar el financiamiento a largo plazo para devolver con mayor tranquilidad el crédito obtenido. Por lo que se concluye, que las condiciones del financiamiento que mejoran la rentabilidad y las posibilidades de las micro y pequeñas empresas
- En relación al objetivo 3: Respecto al objetivo 1 y respecto al objetivo 2 se concluye que el recreo turístico el Macochin del distrito de Tocache podemos determinar que el financiamiento si permite el desarrollo y mayor inversión de la empresa en estudio como podemos revelar en la tabla 16 donde el empresario manifiesta, Toda inversión en cualquier ámbito de la empresa genera rentabilidad, manifiesta el empresario de la MYPE y aseguro que su empresa está en crecimiento por la inversión que realiza; asimismo, le permitirá cumplir con los objetivos económicos que tiene, estos resultados evidencian que el financiamiento y la rentabilidad guardan relación.

Peña (2018), en su investigación titulada “**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERIAS TOCACHE, 2017.**”; presentada en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, tuvo como objetivo determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas

empresas del sector comercio rubro ferretería en el Distrito de Tocache, aplicando una investigación de nivel descriptivo y diseño correlacional. Llegando a las siguientes conclusiones:

- Respecto al objetivo específico 1

Por la ubicación de las MYPE y del contexto la principal fuente de financiamiento son las cajas de ahorro, seguida de los amigos y luego del sistema bancario tal como se observa en el grafico 7, que del del 100% de los encuestados el 15% señalan que la principal fuente de financiamiento fueron los amigos, el 65% manifiestan que fueron de las cajas de ahorro y solo el 20% de los Bancos. dado que el capital con que cuentan es insuficiente, asimismo, esta acción se repite reiteradas veces lo cual implica que está generando utilidades para su empresa, por lo tanto, las fuentes del financiamiento inciden positivamente en la rentabilidad de sus negocios.

- Respecto al objetivo específico 2

Las decisiones financieras que realizan los dueños de las Micro y Pequeñas Empresas para obtener financiamiento tanto para su constitución y actividades de día a día es producto de la planificación financiera, dado que en el trabajo de campo se obtuvo que el 90% de los encuestados afirman que si realizan la planificación financiera para tomar las decisiones sensatas entre ellas para la obtención del financiamiento.

- Respecto al objetivo específico 3

Los plazos de pago es un aspecto relevante para obtener el financiamiento por parte delos microempresarios, sin embargo, los plazos para la devolución de los créditos no están a las expectativas dado que del 100% de los encuestados, el 45% opinan que si los

plazos de pago de sus deudas están según su necesidad mientras que el 55% manifiestan que no lo están los plazos de pago según sus requerimientos.

- En líneas generales se concluye que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería en el Distrito de Tocache, 2017, esta afirmación se corrobora con el valor obtenido del coeficiente de determinación que es de 78,06% este valor nos dice que la rentabilidad obtenida por los empresarios corresponde en su mayoría a las acciones de financiamiento en sus diversas características porque conciben que sin recursos de financiamiento sus actividades económicas tendrían ciertas dificultades porque consideran que es la fuerza de empuje para llevar adelante el negocio, en ese sentido la gestión de recursos económicos es fundamental para lograr la rentabilidad de su negocio.

2.2. Bases teóricas y conceptuales

2.2.1. Variable: Financiamiento

Definicionabc (2009), Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio

Una fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. (Córdoba, 2012 p.310).

Por tanto, las principales fuentes de financiamiento son: Por el aumento de capital, mediante la suscripción de nuevas acciones o por aportes directos de dueños de la empresa. El crédito de proveedores, mediante la entrega de mercaderías, enseres o suministros para su pago posterior.

2.2.1.1. *Financiamiento a corto plazo*

Son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, que un crédito a largo plazo y por lo general, las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las secciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo. (Córdoba, 2012 p.232).

2.2.1.1.1. *Créditos*

La entidad financiera pone una determinada cantidad de dinero a disposición del beneficiario, hasta un límite señalado y por un plazo determinado, percibiendo los intereses sobre las cantidades dispuestas y las comisiones otorgadas, obligándose el beneficiario a devolver a la entidad financiera las cantidades utilizadas en los plazos estipulados, por lo tanto, el saldo de la cuenta de crédito es variable, ya que la disposición de fondos tiene lugar en función de las necesidades de la empresa. (Casanovas y Bertrán, 2013 p. 113).

En este tipo de créditos los bancos corren un riesgo mayor que en el descuento de efectos comerciales. Por ello, no es de extrañar que cuando se trata de empresas no demasiado solventes, el banco le exija unas garantías complementarias. La garantía puede ser de tipo personal (aval) o de tipo real, como mercancías o stocks, valores mobiliarios, etc. Los bienes afectados a la garantía del crédito deben caracterizarse por la estabilidad de su valor en el mercado.

Si la empresa no paga al crédito de acuerdo con las condiciones estipuladas, el banco venderá el bien que sirve de garantía. El importe de la venta lo destinará el banco al reintegro de su préstamo, y la diferencia, si es positiva, se le abonará a la empresa, mientras que, si la diferencia es negativa, el banco devendrá en un acreedor ordinario de aquélla. Los bancos no aceptan nunca de buena gana devenir en acreedores ordinarios de la empresa, por lo que el valor de la garantía debe exceder siempre al importe del crédito, constituyendo esa diferencia lo que se llama el margen de garantía del banco.

2.2.1.1.2. Préstamos bancarios

Consiste en un contrato mercantil a través del cual el financiador, que suele ser una entidad financiera, pone a disposición del deudor una determinada cantidad de dinero, por un plazo determinado y a cambio de percibir una remuneración en forma de intereses y comisiones. En una operación de préstamo la totalidad del capital se pone a disposición del deudor desde la fecha de su concesión. (Casanovas y Bertrán, 2013 p. 113).

Pagaré

Cuando se aprueba un préstamo bancario, el contrato se ejecuta firmando un pagaré. El pagaré especifica: el monto solicitado en préstamo, la tasa de interés porcentual; el programa de reembolso, el cual puede requerir una suma acumulada o una serie de pagos; cualquier garantía que pudiera tener que otorgarse como colateral para el préstamo; y cualesquiera otros términos y condiciones sobre los cuales el banco y el prestatario pudiera haber convenido. El pagaré puede ser con vencimiento a 30, 60, 90, 120 y 180 días. El pagaré es considerado como un título o valor. (Weston y Brigham, 1994 p. 591).

Préstamos y Créditos

Existen diversas modalidades de préstamos y créditos, en función del criterio utilizado, de modo que:

- En función de las garantías, los préstamos y créditos se clasifican en:

- Personales, cuando la única garantía es la solvencia del deudor.
- Reales, cuando existe una garantía adicional, la cual puede ser hipotecaria (bienes inmuebles) o pignoraticia (valores mobiliarios, obras de arte, etc).

- En función del prestamista:

- Privados, cuando el prestamista es una entidad financiera privada.
- Oficiales, cuando el prestamista es una entidad financiera pública.

- En función de su formalización:

- Públicos, cuando se documentan en escritura pública, los cuales tienen fuerza ejecutiva.
- Privados, cuando se materializan en un documento privado, los cuales no tienen fuerza ejecutiva.

- En función de su amortización:

- Amortización al vencimiento, es decir cuando la totalidad del importe recibido se reembolsa al final de la vida de la operación.
- Amortizaciones periódicas, es decir, cuando las amortizaciones se realizan de acuerdo con la periodicidad establecidas en la póliza. Dichas amortizaciones pueden ser

constantes o variables, en cuyo caso se determine en el contrato el método que hay que utilizar para su determinación.

- En función del tipo de interés:

- A tipo de interés fijo, cuando se especifica el tipo de interés que los que pagará a largo de toda la vida de la operación.
- A tipo de interés variable, cuando se establece un tipo de interés de referencia que se aplicará, en cada periodo de interés, para la determinación del tipo de interés. En consecuencia, el tipo de interés a pagar variará en función de cómo evolucione el tipo de interés de referencia. Pero además en la póliza se establecerá un margen o diferencial fijo que se sumará al tipo de interés de referencia con el fin de calcular el montaje final de los intereses que los que pagar. El importe de dicho margen es negociable con la entidad financiera.
- A tipo de interés mixto, cuando se establece un tipo de interés fijo para el primer o primeros años y luego un tipo de interés variable.

- En función de la moneda en que esté denominada la operación:

- En moneda nacional
- En moneda extranjera

- En función de la carencia:

- Sin carencia. Desde la primera cuota se amortiza capital y se pagan intereses.

- Con carencia. Puede ser parcial si durante las primeras cuotas sólo se pagan intereses, o total si durante las primeras cuotas no se amortiza capital ni se pagan intereses.

(Casanova & Montserrat, 2013 Pp. 113 -115)

2.2.1.1.3. *Razones de solvencia o liquidez*

Su finalidad es informar acerca de la liquidez de una empresa en el corto plazo. Estas razones implican las relaciones entre los activos circulantes y los pasivos de corto plazo. (García, 2014).

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo que dispone, para cancelar las deudas. Expresa no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. (Aching, 2005 p. 15).

Razón Circulante

Mide la liquidez que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo, muestra la habilidad que tiene la gerencia para cumplir sus obligaciones a corto plazo. (García, 2014).

Este ratio generalmente lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Aching, 2005 p. 16).

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

Prueba ácida

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. (García, 2014).

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables. Proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Se calcula restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (Aching, 2005).

$$\frac{\text{ACTIVO CIRVULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

2.2.1.2. *Financiamiento a largo plazo*

Financiamiento a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora, que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. La compra de un nuevo edificio o de una nueva maquinaria aumentará la capacidad, y hará el proceso de manufactura más eficiente y menos costosa, los entes financiadores buscan que la empresa sea capaz de generar de forma continuada los recursos suficientes para devolver el capital y los intereses pactados. (Córdoba, 2012 p.308).

2.2.1.2.1. *Hipotecas*

Una hipoteca es un traslado condicionado de propiedad sobre un bien, que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor), con el fin de garantizar el pago de una deuda. (Córdoba, 2012 p.316)

2.2.1.2.2. *Razones de apalancamiento*

Razones que indican el grado de liquidez y solvencia de la empresa en el largo plazo, además, proporcionan información sobre la estructura del capital empleado por la compañía. (García, 2014).

Solvencia Patrimonial

Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. (Aching, 2005 p. 25).

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

Apalancamiento financiero o solvencia

Mide el grado de independencia financiera o dependencia financiera de una empresa.

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores. Ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores. (Aching, 2005 p. 25).

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

Solvencia patrimonial a largo plazo

Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con los pasivos financieros. Indica el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio.

$$\frac{\text{PASIVOS FINANCIEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

2.2.2. Variable: Rentabilidad

El banco Central de Reserva define a la rentabilidad como la Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos.

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sánchez, 2002).

2.2.2.1. Rentabilidad y riesgo

En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad. Detrás de una sensata administración del capital de trabajo están dos decisiones fundamentales para la empresa. Estas son la determinación de:

- El nivel óptimo de inversión en activos corrientes.
- La mezcla apropiada de financiamiento a corto y largo plazo usado para apoyar esta inversión en activos corrientes.

La rentabilidad se mueve junto con el riesgo, al buscar una rentabilidad más alta, debemos esperar mayores riesgos, puede decirse que la rentabilidad y el riesgo caminan de la mano.

2.2.2.2. *Importancia de la Rentabilidad*

La rentabilidad de una inversión es un parámetro fundamental para determinar el éxito de la misma, y es de vital importancia poder establecer una metodología estándar en la empresa, que permita seleccionar aquellos proyectos que serán más rentables cuando los recursos de que se disponen son limitados y no es posible hacer frente a todas las alternativas. (Gitman & Joehnk 2005 p.95).

2.2.2.3. *Tipos de rentabilidad*

2.2.2.3.1. *La rentabilidad económica*

También conocida como rentabilidad de la inversión se refiere a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con

independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Sánchez, 2002 p. 6).

2.2.2.3.2. *Rentabilidad financiera*

Conocida también como fondos propios, es una medida referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. (Sánchez, 2002 p.10).
Indicadores financieros.

2.2.2.4. *ROA (Rendimiento sobre Activos)*

La rentabilidad sobre activos (Return over Assets) es un indicador que ayuda a determinar si los activos son eficientes para generar utilidad. (Briseño, 2006 p.12).

Si el ROA es positivo podemos decir que la empresa es rentable pues está utilizando eficientemente sus activos en la generación de utilidades. Mientras mayor sea el ROA más rentable es considerada la empresa pues genera más utilidades con menos recursos. (Briseño, 2006 p.12).

Fórmula:

$$ROA = \frac{UTILIDAD\ NETA}{ACTIVOS\ TOTALES} \times 100$$

2.2.2.5. *ROE (Rendimiento Sobre Capital)*

La rentabilidad sobre capital (Return over Equity) es uno de los más importantes indicadores para tomar decisiones y evaluar la rentabilidad de un negocio. (Briseño, 2006).

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. (Aching, 2005).

Fórmula:

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{CAPITAL} \times 100$$

2.2.2.6. *ROI (Rendimiento Sobre la Inversión)*

El rendimiento sobre la inversión es a veces llamado tasa de retorno, y expresa la cantidad de dinero ganado o perdido en una inversión dividido entre la cantidad de dinero invertido. (Court, 2009).

La cantidad de dinero ganado o perdido puede ser llamado interés, beneficio (o pérdida) o ganancia. La cantidad de dinero invertido se puede denominar el activo, el capital o el principal. (Court, 2009).

El ROI, por lo tanto, es un término financiero que expresa el beneficio obtenido al final de un periodo sobre la inversión inicial realizada.

$$ROI = \frac{GANANCIA\ DE\ INVERSION - COSTO\ DE\ INVERSIÓN}{COSTO\ DE\ INVERSIÓN}$$

Si el ROI es positivo podemos decir que la empresa es rentable pues está utilizando eficientemente el capital invertido en ella en la generación de utilidades. Mientras mayor sea el ROI más rentable es considerada la empresa pues más utilidades con menos inversión.

De Tal Manera:

Si el $ROI > 0$, la inversión es rentable

Si el $ROI < 0$, la inversión no es rentable, pues se incurre en pérdidas

Modelo de Markowitz y Sharpe (Teoría de Cartera)

La principal aportación de Markowitz se encuentra en recoger de forma explícita en su modelo los rasgos fundamentales de lo que en un principio se puede calificar como conducta racional del inversor, consistente en buscar aquella composición de la cartera que haga máxima la rentabilidad para un determinado nivel de riesgo, o bien, un mínimo riesgo para una rentabilidad dada. El inversor se encuentra presionado por dos fuerzas de sentido opuesto: - Deseabilidad de ganancias. - Insatisfacción que le produce el riesgo.

En cada situación concreta tendrá que optar por una determinada "Ganancia - Riesgo", en función de sus preferencias personales. Como medida de la rentabilidad de la cartera de Markowitz se utiliza la media o esperanza matemática de rentabilidad que el inversor espera obtener en el futuro, y que solamente se conoce en términos de probabilidad, y como medida del riesgo la desviación típica de esa rentabilidad.

El modelo de Markowitz parte de las siguientes hipótesis:

- La rentabilidad de cualquier título o cartera, es una variable aleatoria de carácter subjetivo, cuya distribución de probabilidad para el periodo de referencia es conocido por el inversor. El valor medio o esperanza matemática de dicha variable aleatoria se acepta como medida de la rentabilidad de la inversión.
- Se acepta como medida del riesgo la dispersión, medida por la varianza o la desviación standard, de la variable aleatoria que describe la rentabilidad, ya sea de un valor individual o de una cartera. - La conducta del inversor le lleva a preferir aquellas carteras con una mayor rentabilidad y menor riesgo.

La conclusión final es que, si la correlación entre la rentabilidad de los activos es perfecta y negativa, la diversificación puede hacer desaparecer completamente el riesgo de la cartera y la rentabilidad de la cartera viene dado por el punto de equilibrio.

III. HIPÓTESIS

Galan (2009), en el proceso de investigación científica, un aspecto importante es el que tiene que ver con las hipótesis, debido a que éstas son el medio por el cual se responde a la formulación del problema de investigación, y se operacionalizan los objetivos. Se formulan hipótesis cuando la investigación se requiere probar una suposición (NO TODA SUPOSICION ES HIPOTESIS), y no solo mostrar los rasgos característicos de una determinada situación.

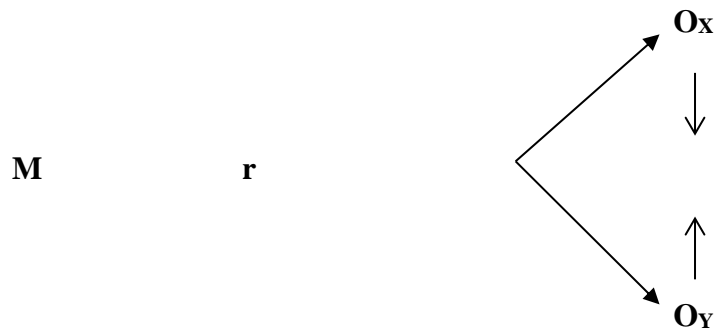
Es decir, se formulan hipótesis en las investigaciones que buscan probar el impacto que tienen algunas variables entre sí, o el efecto de un rasgo o variable en relación con otro, fundamentalmente son estudios que muestran la relación causa efecto, No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren, es suficiente plantear algunas preguntas de investigación.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de investigación

Para la contrastación de la hipótesis en la investigación se planteó un diseño de tipo no experimental porque no se manipularon las variables, es decir, no se generó ninguna situación, sino que se observaron situaciones ya existentes en base a la información recolectada según las técnicas descritas más adelante.

Y su esquema es la siguiente:



En donde:

M : muestra

Ox : La observación de la variable 1: Financiamiento

Oy : La observación de la variable 2: Rentabilidad

r : Resultado

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Para la presente investigación la población seleccionada son todas las empresas industriales que se dedican a la transformación y producción de bebidas no alcohólicas de la Provincia de Leoncio Prado.

4.2.2. Muestra

La muestra es un subgrupo de la población o universo que nos interesa, sobre el cual se recolectará los datos pertinentes y deberá ser representativo de dicha población.

La muestra se determinó por un muestreo no probabilístico, esto quiere decir que se seleccionará la muestra de manera intencional y de conveniencia del investigador el cual será la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L.

4.3. Definición y operacionalización de las variables

Variable Independiente: Financiamiento

Es el abastecimiento y uso eficiente del dinero, líneas de crédito, préstamos, fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa. La financiación consiste en la obtención de los medios económicos necesarios para hacer frente a los gastos de la empresa. Las fuentes de financiación son las vías que tiene una empresa a su disposición para captar fondos. (Bergado, 2012 p.5).

Variable Dependiente: Rentabilidad

Rentabilidad es la capacidad que posee un negocio para generar utilidades, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados. Con el estudio de la rentabilidad se mide principalmente la eficiencia

de los directores y administradores de la empresa, ya que en ellos descansa la dirección de esta.
(Ortega, 2008 p. 3).

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Cuestionario
Independiente: Financiamiento	Son los recursos dinerarios y no dinerarios, internos o externos que serán usados para poder llevar a cabo las actividades de la empresa.	Financiamiento a Corto Plazo Financiamiento a Largo Plazo	Razones de solvencia a cortoplazo Razones de apalancamiento	Ítem 1.- ¿Qué tipos de financiamiento tiene? Ítem 2.- ¿Cuál es el procedimiento interno para la obtención de financiamiento? Ítem 3.- ¿Qué criterios toma para acceder a financiamiento de corto y largo plazo? Ítem 4.- ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios? Ítem 5.- ¿Qué beneficios tiene la empresa al adquirir recursos del sistema financiero? Ítem 6.- ¿Cómo podría asumir la empresa un riesgo de financiamiento en caso no pueda cumplir Ítem 7.- ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas; en que caso lo utiliza? Ítem 8.- ¿Tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio, Explique?
Dependiente: Rentabilidad	Es el resultado sobre la inversión luego que se han ejecutado las operaciones presupuestadas.	Rentabilidad Financiera Rentabilidad económica	ROA (Rendimiento sobre activos). ROE (Rendimiento sobre capital) ROI (Retorno sobre la inversión)	Ítem 9.- ¿Que estrategias utiliza la empresa para generar rentabilidad? Ítem 10.- ¿Cuál es la proyección de crecimiento para los próximos años?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Análisis documental: Esta técnica tiene como instrumento al fichaje porque se obtuvo un conjunto de fichas que se basó en la recolección de referencias bibliográficas de distintos autores y/o organismos, que nos permitió fundamentar la problemática planteada en función al trabajo de investigación; también se revisó algunos estudios aprobados que sirvieron como guía para dar solución al problema planteado.

Observación

Esta técnica nos ayudó a recolectar datos suficientes para verificar las hipótesis formuladas, realizando visitas continuas con la finalidad de obtener mayor información de los problemas que existen en la empresa lo cual permitió percibir los hechos que se han desarrollado y determinar la situación en la que se encuentra Inversiones PEFERSA S.R.L.

Entrevista

Esta técnica se basó en la obtención de información oral de parte del contador y el gerente general de Inversiones PEFERSA S.R.L., fue una situación de cara a cara en la cual se empleó un cuestionario con preguntas abiertas para obtener respuestas que nos permitieron elaborar un posible resultado al problema planteado, para esta técnica se requirió el uso de una grabadora.

4.4.2. Instrumentos

Hoja de Trabajo

Este instrumento de recolección de datos sirvió para realizar el análisis de los estados financieros; para poder apreciar las variaciones que ha tenido la empresa de un año con respecto

al otro y calcular las diferentes ratios, que determinaron la capacidad de endeudamiento, el rendimiento sobre los activos, el capital y el retorno de la inversión lo cual nos permitió determinar cómo operan las variables objeto de estudio.

Guía de Observación

Este instrumento de investigación describió la realidad observada Inversiones PEFERSA S.R.L. con relación al financiamiento que obtuvo la empresa y cuál es el efecto que éstos han tenido en el resultado de la rentabilidad.

Cuestionario

Este instrumento de investigación ayudó para obtener información sobre la problemática de Inversiones PEFERSA S.R.L., Para lo cual se empleó una serie de preguntas abiertas que estuvieron redactadas en forma coherente, organizada, secuenciada y estructurada, que fue dirigida al contador y al gerente general, con el fin de obtener respuestas que sirvieron para dar posibles soluciones al problema planteado.

Fichaje

Este instrumento consiste en el conjunto de fichas que nos permitió recopilar y extraer datos importantes en nuestro proceso de aprendizaje y obtener de fuentes bibliográficas como libros, revistas, internet y no bibliográficas que son objeto de estudio. Las fichas tienen forma rectangular de diversos tamaños la cual debe ser elaborado en orden alfabético considerando el autor, nombre

de la tesis, año, país, y un breve resumen del contenido del libro o referencia consultada. El fichaje se utilizó desde el inicio hasta culminar la investigación.

4.5. Plan de análisis

Si bien es cierto en nuestro trabajo de investigación no hemos aplicado encuesta, pero si hay entrevista la cual ha sido aplicada al contador y al gerente de la empresa objeto de estudio. Se aplicó hojas de trabajo para obtener información necesaria que ayudo a llegar a una serie de conclusiones. El presente estudio de investigación realiza un plan de análisis posterior a la recopilación de los datos, dichos resultados responden a los objetivos de investigación. La información obtenida ha sido analizada, interpretada a través de los programas Microsoft Excel y Word para obtener resultados que den solución al problema planteado.

4.6. Matriz de consistencia

TITULO: PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DEL SECTOR INDUSTRIAL, CASO: INVERSIONES PEFERSA S.R.L., PROVINCIA DE LEONCIO PRADO, HUÁNUCO 2019

Enunciado del Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables - operacionalización	DISEÑO METODOLÓGICO	
				Tipo de Investigación	Técnicas/ instrumentos
<p>Problema General ¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿De qué manera las oportunidades del financiamiento a corto plazo mejoran la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p> <p>¿Cómo las oportunidades del financiamiento a largo a plazo mejoran la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p> <p>¿De qué manera se dan las oportunidades del financiamiento y rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019. • Describir las oportunidades del financiamiento a largo a plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019. • Explicar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019 	<p>No se planteó hipótesis.</p>	<p><u>VARIABLE (I)</u></p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento a Corto Plazo • Financiamiento a Largo Plazo <p><u>VARIABLE (D)</u></p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad Financiera • Rentabilidad económica 	<p><u>Tipo de Investigación</u></p> <p>Analítica</p> <p><u>Nivel de Investigación</u></p> <p>Descriptiva</p> <p><u>Diseño de Investigación</u></p> <p>No experimental – descriptivo por ser de caso.</p> <p><u>Población y Muestra</u></p> <p>Conformada por todas las empresas del sector industrial que se dedican a la transformación y producción de bebidas no alcohólicas de la Provincia de Leoncio Prado. y se tomó como muestra la empresa INVERSIONES PEFERSA S.R.L.</p>	<p>Técnicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis documental • Observación • Entrevista <p>Instrumento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hoja de trabajo • Guía de observación • Cuestionario

4.7. Principios éticos

Se va regir por el CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN

ULADECH ello comprende

1. PRINCIPIOS QUE RIGEN LA ACTIVIDAD INVESTIGADORA

- ✓ Protección a las personas. - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

- ✓ Beneficencia y no maleficencia. - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- ✓ Justicia. - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar

equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

- ✓ Integridad científica. - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

- ✓ Consentimiento informado y expreso. - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

2. BUENAS PRÁCTICAS DE LOS INVESTIGADORES

Ninguno de los principios éticos exime al investigador de sus responsabilidades ciudadanas, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:

- ✓ El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. En particular, es deber y responsabilidad personal del investigador considerar cuidadosamente las consecuencias que la realización y la difusión de su

investigación implican para los participantes en ella y para la sociedad en general. Este deber y responsabilidad no pueden ser delegados en otras personas.

- ✓ En materia de publicaciones científicas, El investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas por las siguientes incorrecciones:
 - a. Falsificar o inventar datos total o parcialmente.
 - b. Plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial.
 - c. Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos.
- ✓ Las fuentes bibliográficas utilizadas en el trabajo de investigación deben citarse cumpliendo las normas APA o VANCOUVER, según corresponda; respetando los derechos de autor.
- ✓ En la publicación de los trabajos de investigación se debe cumplir lo establecido en el Reglamento de Propiedad Intelectual Institucional y demás normas de orden público referidas a los derechos de autor.
- ✓ El investigador, si fuera el caso, debe describir las medidas de protección para minimizar un riesgo eventual al ejecutar la investigación.
- ✓ Toda investigación debe evitar acciones lesivas a la naturaleza y a la biodiversidad.
- ✓ El investigador debe proceder con rigor científico asegurando la validez, la fiabilidad y credibilidad de sus métodos, fuentes y datos. Además, debe garantizar estricto apego a la veracidad de la investigación en todas las etapas del proceso.

- ✓ El investigador debe difundir y publicar los resultados de las investigaciones realizadas en un ambiente de ética, pluralismo ideológico y diversidad cultural, así como comunicar los resultados de la investigación a las personas, grupos y comunidades participantes de la misma.
- ✓ El investigador debe guardar la debida confidencialidad sobre los datos de las personas involucradas en la investigación. En general, deberá garantizar el anonimato de las personas participantes.
- ✓ Los investigadores deben establecer procesos transparentes en su proyecto para identificar conflictos de intereses que involucren a la institución o a los investigadores.

V. RESULTADOS

5.1. Presentación de resultados

5.1.1. Balances Situacionales

En el siguiente cuadro comparativo se muestra el detalle situacional de dos años correspondiente a la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L donde refleja las variaciones que hubo de un año con respecto al otro del mismo modo se realizó un diagnóstico de la situación económica y financiera que cuenta la empresa.

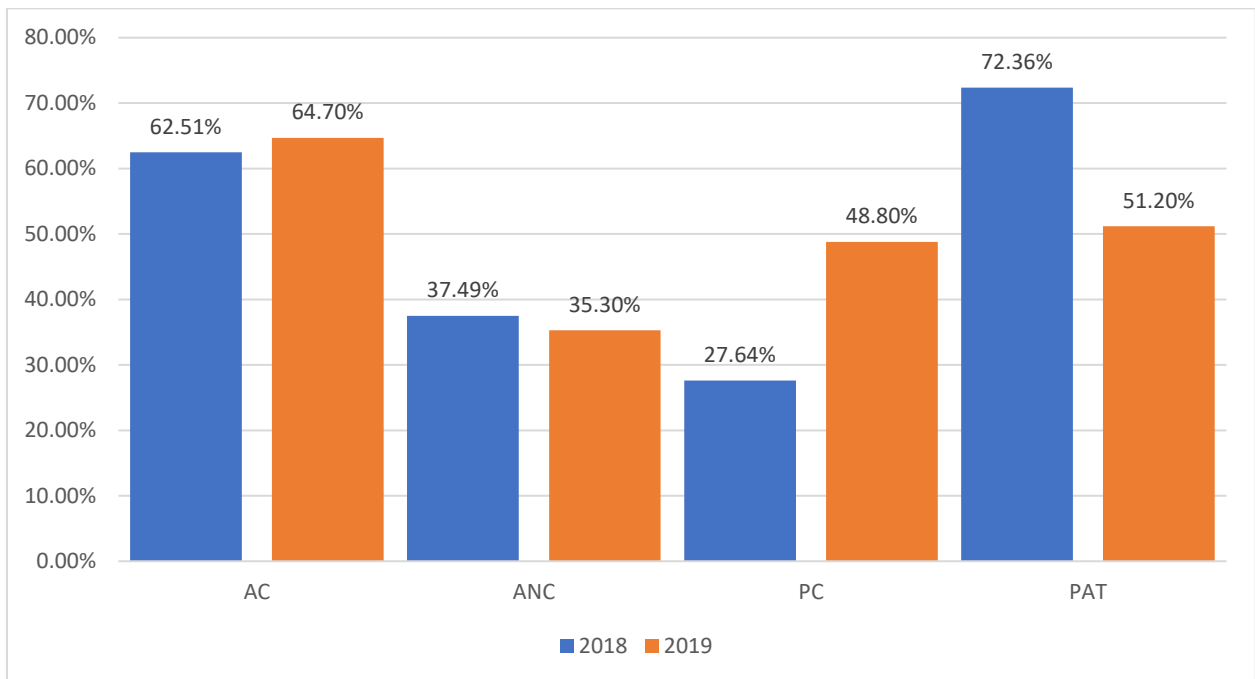
Tabla 1
Estado de Situación Financiera 2018 y 2019

AÑOS	2018		2019	
	SOLES	%	SOLES	%
Activo Corriente	26,800.18	62.51%	57,376.03	64.70%
Activo No corriente	16,073.67	37.49%	31,306.11	35.30%
TOTAL ACTIVO	42,873.85	100%	88,682.14	100%
Pasivo Corriente	11,849.36	27.64%	43,278.39	48.80%
Pasivo No Corriente	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	11,849.36	27.64%	43,278.39	48.80%
Patrimonio	31,024.49	72.36%	45,403.75	51.20%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42,873.85	100.00%	88,682.14	100.00%

Fuente: EE.FF. Inversiones PEFERSA S.R.L.

Elaboración: Propia

Gráfico 1
Estado de Situación Financiera 2018 y 2019



Fuente: Tabla 01.
Elaboración: Propia

Interpretación balance situacional

A través del análisis realizado a la información financiera de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L refleja que en el año 2019 la empresa contaba con un total de activos de S/.88,682.14 de los cuales las mayores inversiones son en activo corriente debido que la Empresa ha incrementado en el 2019 sus cuentas por cobrar y sus existencias. El activo no corriente refleja un aumento a S/. 31,306.11 en el año 2019 debido que tiene como política invertir en el corto plazo, el pasivo se encuentra financiado a corto plazo debido que la empresa ha cambiado su estructura, en el año 2018 se encontraba financiada en un 27,64%, sin embargo, en el 2019 aumenta a un 48,80% debido a sus obligaciones financieras y cuentas por pagar. Por lo tanto, el patrimonio en el año 2018 estaba financiado por el 72,36% por lo dueños y la participación disminuyó en el año 2019 a 51,20% lo

cual refleja que la empresa está financiada en un corto plazo, sin embargo, no es tan real porque el giro del negocio es venta de terrenos y el crédito es más de un año.

En el año 2019 el total pasivo refleja que el financiamiento se incrementó en S/. 31,429.04y este de una u otra forma ha tenido un impacto en los resultados, como podemos observar la utilidad en el 2019 a comparación con años anteriores aumentado a S/.15,066.97.

5.1.2. Ratios Financieros

A continuación, se detalla el análisis de los ratios financieros correspondiente a los años 2018 y 2019 en la cual se analiza el estado de liquidez, el nivel de apalancamiento o endeudamiento a corto y largo plazo y su nivel de rentabilidad que tiene la empresa.

Tabla 2
Ratios financieros

RATIOS	2018	2019
SOLVENCIA O LIQUIDEZ		
Razón circulante	2.26	1.33
Prueba Ácida	2.26	0.71
APALANCAMIENTO		
Solvencia Patrimonial	0.59	0.95
Apalancamiento financiero o solvencia	27.67%	48.80%
Solvencia patrimonial a largo plazo	85.28	12.32
RENTABILIDAD		
ROA (Rendimiento sobre Activos)	25.82%	16.99%
ROE (Rendimiento Sobre Capital)	80.09%	33.18%
ROI (Rendimiento Sobre la Inversión)	80.09%	25.68%

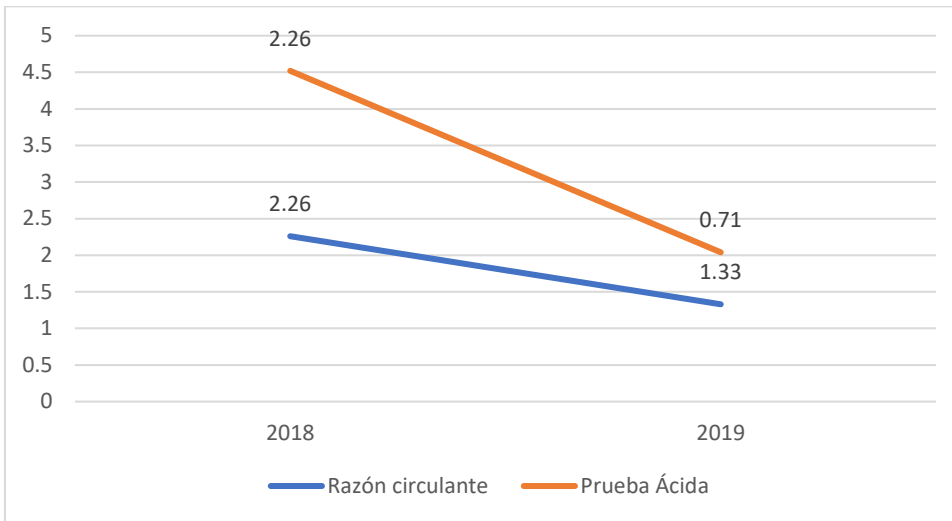
Fuente: EE.FF. Inversiones PEFERSA S.R.L.

Elaboración: Propia

Representación Gráfica de los Ratios Financieros

Gráfico 2

Ratio financiero de Solvencia o liquidez



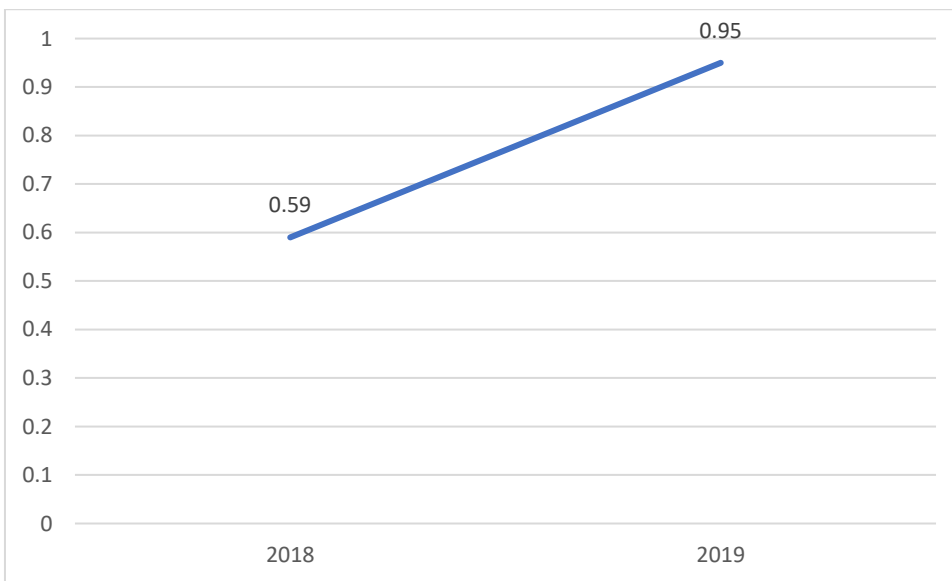
Fuente: Tabla 02.

Elaboración: Propia

Ratios de endeudamiento

Gráfico 3

Ratio financiero de solvencia Patrimonial

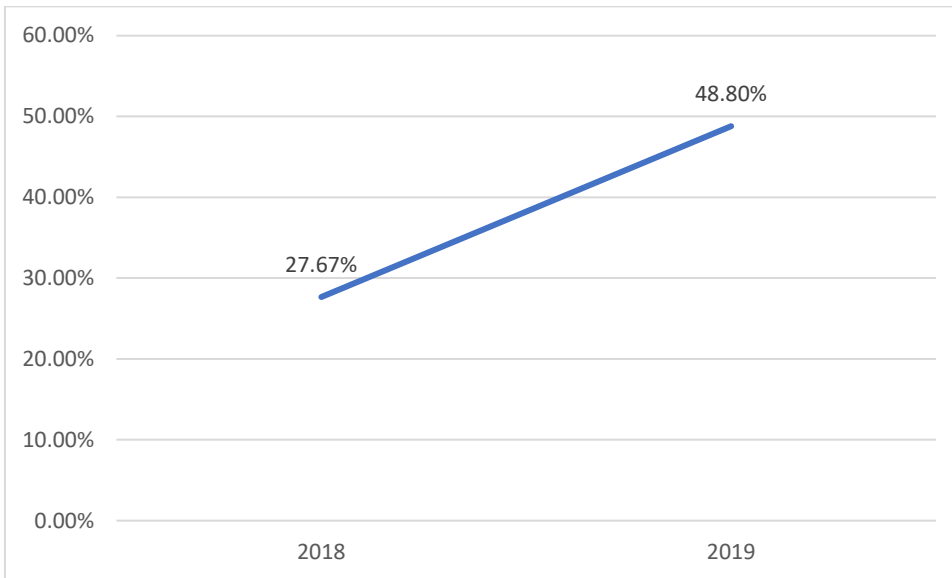


Fuente: Tabla 02.

Elaboración: Propia

Gráfico 4

Ratio financiero de apalancamiento financiero

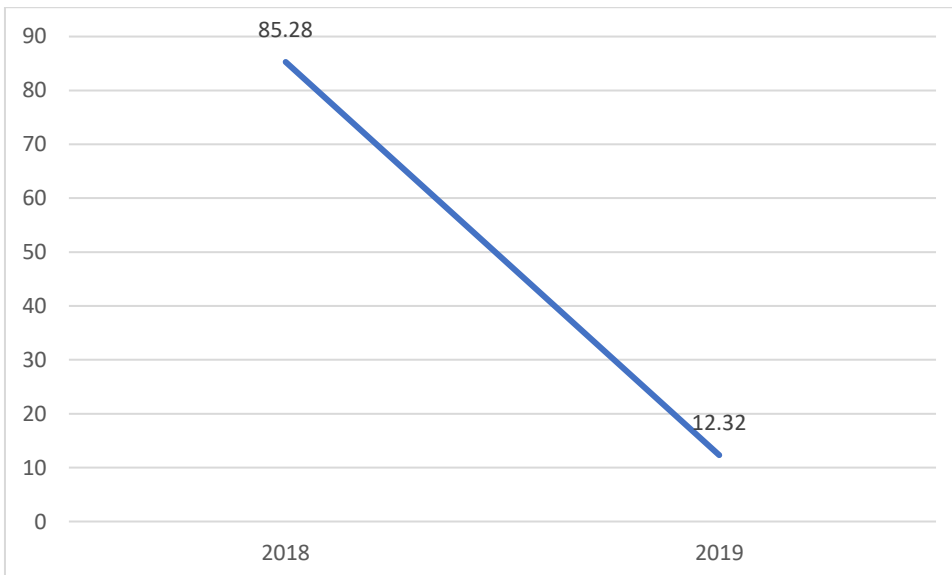


Fuente: Tabla 02.

Elaboración: Propia

Gráfico 5

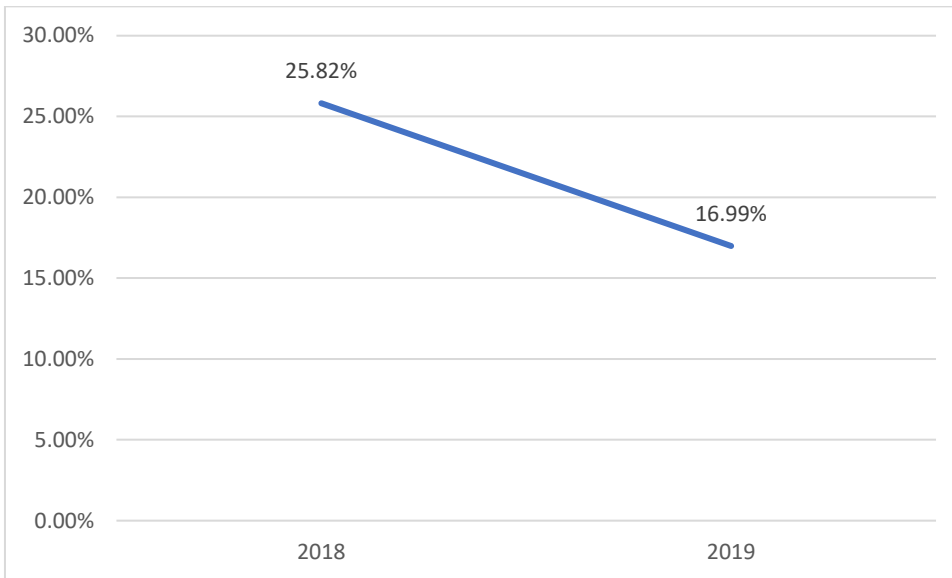
Ratio financiero de Solvencia Patrimonial a largo plazo



Fuente: Tabla 02.

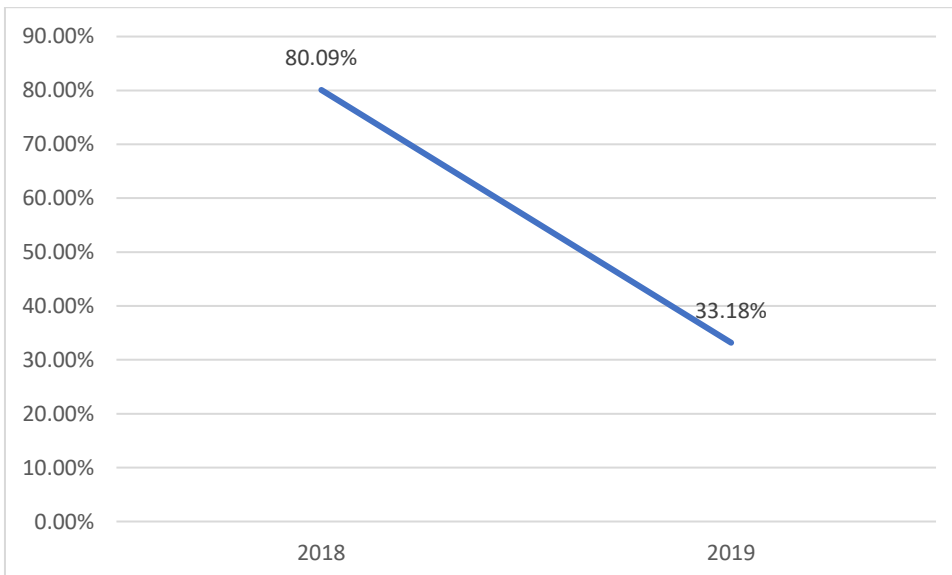
Elaboración: Propia

Gráfico 6
Ratio financiero de Rendimiento Sobre Activos



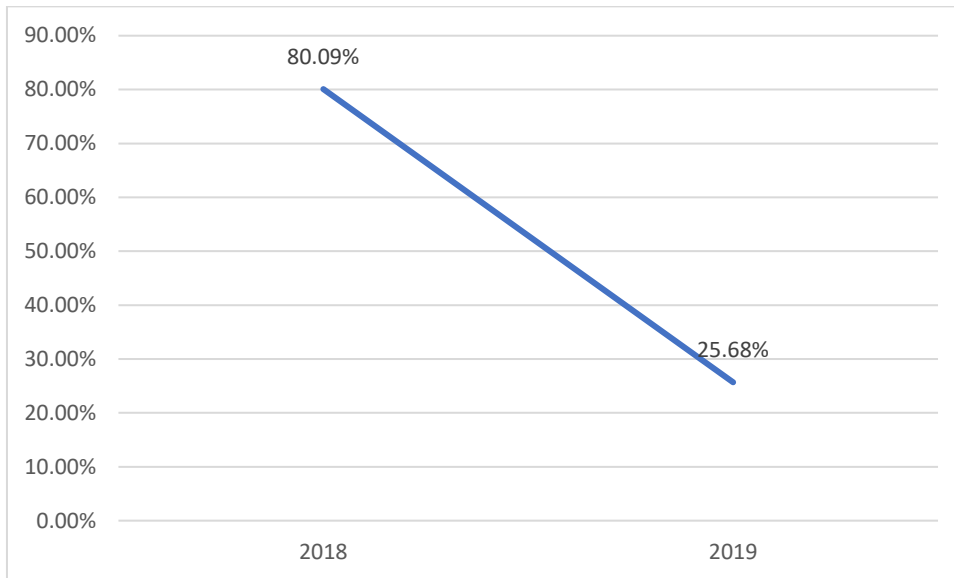
Fuente: Tabla 02.
Elaboración: Propia

Gráfico 7
Ratio financiero de Rendimiento Sobre Capital



Fuente: Tabla 02.
Elaboración: Propia

Gráfico 8
Ratio financiero de Rendimiento Sobre la Inversión



Fuente: Tabla 02.
Elaboración: Propia

Interpretación de los ratios financieros

Como podemos observar el ratio de liquidez muestra que la empresa a pesar de haber solicitado un financiamiento de S/. 21,000 su liquidez ha disminuido respecto al periodo 2018, en el año 2019 cuenta con S/.1.33 para pagar cada sol de deuda. La perspectiva es distinta aplicando el ratio de Prueba ácida pues refleja que si la empresa no vendiera los activos tendría problemas de liquidez ya que por cada sol de deuda tiene 0.71 céntimos para pagar.

El ratio de solvencia patrimonial refleja que por cada sol aportado por los dueños hay 95 céntimos aportado por los acreedores y 48,80% del total de activos es financiado por los acreedores en el año 2019 a comparación del año anterior la empresa ha aumentado el financiamiento con deuda externa, el ratio de Solvencia patrimonial a largo plazo refleja un aumento en el año 2018 a

85.28 de tal forma en el ejercicio 2019 reflejó una disminución a 12.32 para cubrir sus gastos financieros.

Los ratios de rentabilidad sobre capital en el año 2018 tuvo un aumento a 80,09% y en el año 2019 disminuyó a 33,18%, el rendimiento sobre la inversión muestra en el año 2018 un aumento a 80,09 y en el año 2019 disminuyó a 25,68%.

5.2. Análisis de resultados

Analizando la guía de observación

Ante la necesidad de requerir mayor información fue necesario realizar visitas de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L para conocer la problemática en la que se encuentra. La empresa está ubicada en Av. las orquídeas Mz A Lt 1 (frente del recreo paraíso de la bella) Huánuco - Leoncio Prado - Rupa-Rupa, tiene como rubro principal la elaboración de bebidas no alcohólicas y secundario actividades limpieza de edificios, pero se presentó el problema de funcionamiento en la máquina de la purificación del agua, para lo cual adquirió un préstamo de s/. 21,000 en Caja Piura, con esto se realizó la adquisición de una nueva maquinaria que aumentaría la producción de agua embotellada.

En las visitas realizadas se pudo identificar que el domicilio de la empresa está fuera de la ciudad, hay una trabajadora encargada de los procesos administrativos de la empresa, cuenta con tres ambientes: el primer ambiente de recepción es un área de atención al cliente, en la cual se encuentra tres sillas, una mesa y un estante en donde se muestran los productos que están en venta; el segundo ambiente es la oficina para la gerente que consta de una computadora, un escritorio y una silla giratoria; finalmente hay una oficina para la administradora que cuenta con una

computadora con internet, escritorio, silla giratoria y estantes, en los que se guarda y reserva la documentación de la empresa.

El día de la visita para llevar a cabo la técnica de observación en la empresa se realizó una reunión con un cliente interesado en adquirir los productos, se pudo reconocer que la gerente es la encargada de hablar con clientes y hacerles de conocimiento del costo de los productos.

5.2.1. Analizando la Entrevista al Contador y Gerente de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L.

De los datos obtenidos en la investigación se recopiló como resultado lo siguiente:

El contador a través de la entrevista realizada hizo mención que hoy en día para que las empresas puedan sobrevivir en el mercado deben contar con financiamiento por lo que ninguna empresa puede sobrevivir sin apalancamiento financiero, debido que es un factor muy importante para que las empresas puedan invertir en proyectos que generen ingresos, tal y como lo indica Córdoba (2012). Contrastando con la respuesta de la gerente mencionó que el 80% está financiada por recursos propios y solo el 20% por entidades financieras; no cuenta con apalancamiento financiero trabaja más con recursos propios que con terceros, esto se debe que las entidades financieras piden muchos requisitos tal y como lo menciona (Suárez, 2005). Sin embargo, hemos determinado que la gerente tiene poco conocimiento de la estructura de financiamiento de la empresa lo cual se constató a través de la revisión documental donde refleja que hay más del 20% de financiamiento realizado por entidades financieras.

Realizando comparaciones encontramos que la tasa de los gastos financieros está representado por un 15% del total de los ingresos netos que maneja la empresa, lo cual es un factor negativo porque revela que es un porcentaje alto con respecto al endeudamiento que posee; eso significa

que cuenta con una disponibilidad del 85% que ayudará a deducir todo tipo de gastos operativos para que la empresa obtenga rentabilidad, tal y como lo indica Déniz, J., Bona, C., Pérez, J. Y Suarez, H. (2008). Analizando con la respuesta de la gerente mencionó que los gastos financieros juegan un papel importante debido que influye de manera positiva porque ayuda a deducir gastos para la empresa y negativa porque si no se paga la cuota puntualmente esto conlleva a que el endeudamiento siga creciendo y la rentabilidad de la empresa disminuya tal y como lo menciona Suárez, A. (2005).

Debatiendo con la gerente mencionó que el riesgo financiero es un factor importante debido que la empresa cuida su imagen financiera lo que impulsa a tomar decisiones que afecten la rentabilidad tal como lo indica Gómez, D Y López, J.(2002). La empresa cuenta con préstamos bancarios los cuales no se han venido cubriendo puntualmente y para no pagar más intereses, se toma la decisión de rematar varios productos y servicios según lo establecido al precio del mercado obteniendo una pérdida de 9, 000 soles que representa el 22.5% de pérdida; lo cual desfavorece a la empresa en la rentabilidad que se esperaba obtener. Contrastando con la respuesta del contador mencionó que la empresa debería realizar aplazamiento de la deuda y así tener más tiempo de reunir las cuotas y no tener la necesidad de rematar los productos a un menor precio, o la otra forma sería adquirir financiamiento a largo plazo para no tener problemas de pago tal y como lo menciona (Escribano, 2008).

Realizando comparaciones con las respuestas obtenidas por parte de los seleccionados para la entrevista corroboramos que ambos entrevistados desconocen que la empresa cuente con políticas de financiamiento, la gerente para adquirir un préstamo lo consulta solo con su esposo, sin embargo al realizar las investigaciones correspondientes identificamos que la empresa si cuenta con políticas para financiarse lo realiza a través de la estructura de capital con préstamos bancarios lo

cual no lo está realizando correctamente porque la empresa objeto de estudio no determina cual es el impacto que tiene el financiamiento adquirido en la rentabilidad, debido que presenta retrasos en el pago de sus cuotas lo que está afectando la rentabilidad de empresa.

De la Información Financiera

Al realizar un análisis de los ratios financieros llegamos a la conclusión que la empresa sí puede responder a sus obligaciones financieras debido que los resultados del ratio de razón circulante refleja que en los años 2018 y 2019 la empresa contaba con el 2,45 y 1.33. Es decir, con más del 1 sol para hacer frente a sus deudas, pero de ello dependió la rapidez con que efectuó los cobros a clientes y de la venta de sus inventarios (productos y servicios) tal como lo indica García, V. (2007). Con respecto a la prueba ácida refleja que la empresa en los años 2018 y 2019 contaba con 2.26 y 0.71 es decir que la empresa por cada sol de deuda disponía en el 2018 de 2.26 soles y en el 2019 de 71 céntimos para pagarlo. Concerniente a los ratios de apalancamiento nos muestra que la empresa por cada unidad monetaria aportada por el dueño tenía un 0,59 y 0,95 céntimos aportados por los acreedores concerniente a los años 2018 y 2019 respectivamente, tal como lo menciona (Aching, 2005).

El ratio de apalancamiento financiero o de solvencia refleja que en el año 2018y 2019 la empresa obtuvo un endeudamiento 27,64% y 48,80% respectivamente, determinando un aumento de la deuda en el último periodo. El ratio de Solvencia patrimonial a largo plazo indica que la empresa en el año 2018y 2019 sus ingresos tuvieron una cobertura de 85,28 y 12,32 para responder a sus gastos financieros.

Analizando los ratios de rentabilidad encontramos que el ROA (Rendimiento sobre Activos) en el año 2019 ha disminuido a 16,99% con respecto al año 2018 que tuvo un 25,82%.Con respecto

al ROE (Rendimiento Sobre Capital) muestra una disminución a 33,18% en el año 2019 a comparación con el año 2018 que tuvo un 80,09%. De tal forma el ROI (Rendimiento Sobre la Inversión) muestra una disminución a 25,68% en el año 2019 en relación con el año 2018 que tuvo un 80,09% esto significa que la decisión de financiamiento que la empresa ha obtenido en el ejercicio 2019 ha perjudicado la rentabilidad y también a las malas actividades de negocio que ha desarrollado tal como lo indica (Gómez & López, 2002).

Si nosotros analizamos como ha ido evolucionando los ratios en los años 2018 y 2019 que son materia de estudio podemos observar en el caso de la liquidez aumentando en el año 2018 y para el año 2019 disminuyó, el ratio de endeudamiento concerniente a Apalancamiento financiero o solvencia ha aumentado considerablemente en los tres últimos años y los ratios de rentabilidad han disminuido para el año 2019 si bien es cierto el autor Córdoba, M. (2012) menciona que el financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso genera una mejora en la rentabilidad en el caso de la empresa no se observa en sus datos históricos y esto se explica porque la gerente no ha tomado una decisión adecuada del uso del financiamiento.

Análisis de los Estados de Resultados con financiamiento y sin financiamiento.

Evaluando la documentación solicitada se efectuó una comparación del impacto del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L, se verificó que la empresa cuenta con financiamiento externo, ha obtenido un préstamo de S/. 21,000.00 con una TEA del 32.10% desembolsado en julio del 2019 con la finalidad de adquirir una maquinaria para reemplazar el anterior y mejorar la producción.

Partiendo desde la adquisición del financiamiento se hizo una comparación del Estado de Resultados 2018 simulados para la empresa con y sin financiamiento determinando el impacto del financiamiento en la rentabilidad, obteniendo los siguientes datos:

La empresa Inversiones PEFERSA S.R.L al haber realizado operaciones con financiamiento sus ingresos aumentarían a un 12.19 % que equivale a S/. 151,022.15 a comparación del estado de resultados sin financiamiento refleja que sus ingresos fueron de S/. 134,614.15. Así mismo se ha verificado que el Costo de Ventas representa una variación monetaria de S/. 10,500.00 con un aumento de 11.25%, teniendo como consecuencia que la utilidad bruta aumente en S/. 5,908.00 lo cual representa una variación porcentual de 14.32% de tal forma al adquirir financiamiento los gastos financieros reflejan un aumento de S/. 1,848.37 debido a los intereses que se genera en el préstamo. Los gastos de ventas y gastos administrativos se han considerado fijos, por ende, la utilidad operativa muestra un incremento del 35.04%; del mismo modo hubo un aumento de 27.09% del impuesto a la renta lo cual beneficia al fisco de tal forma si la empresa realiza operaciones con financiamiento obtendría una utilidad de S/. 3,211.34 lo cual representa un aumento de 27.09%; por lo tanto, si la empresa decide tomar la decisión de financiarse con o sin financiamiento se le recomienda que escoja la opción con financiamiento porque le genera una mejora en las utilidades según como se muestra en la simulación de estados de resultados como se detalla a continuación:

Tabla 3 Estado de Resultados con financiamiento y sin financiamiento

<u>CONCEPTO</u>	CON FINANCIAMI ENTO	SIN FINANCIAMI ENTO	VARIACI ÓN MONETA RIA	VARIACI ÓN PORCENT UAL
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	151,022.15	134,614.15	16,408.00	12.19%
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00		
Total Ingresos Brutos	151,022.15	134,614.15		
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	103,846.11	93,346.11	10,500.00	11.25%
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00		
Total Costos Operacionales	103,846.11	93,346.11	10,500.00	11.25%
UTILIDAD BRUTA	47,176.05	41,268.05	5,908.00	14.32%
Gastos de Ventas	-1,303.34	-1,303.34		
Gastos de Administración	-23,102.88	-23,102.88		
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos	0.00	0.00		
Otros Gastos	0.00	0.00		
UTILIDAD OPERATIVA	22,769.82	16,861.82	5,908.00	35.04%
Ingresos Financieros	3.91	3.91		0.00%
Gastos Financieros	1,848.37	400.58	1,447.80	78.33%
Participación en los Resultados	0.00	0.00		
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	20,925.35	16,465.15	4,460.20	27.09%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00		
Impuesto a la Renta	5,858.39	4,609.53	1,248.86	27.09%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT	15,066.97	11,855.62	3,211.34	27.09%

Elaboración: Propia

Análisis del tipo de financiamiento

Después de realizar un análisis a las hojas de trabajo de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L encontramos que la mejor opción para que la empresa se financie y mejore la rentabilidad es con capital propio explicado en los siguientes Estados de Resultados:

Al realizar un análisis a los estados de resultados de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L con financiamiento y autofinanciamiento encontramos que la empresa objeto de estudio al realizar sus operaciones con autofinanciamiento sus ingresos aumentan en un 2.09% que representa S/. 3,150.00, el costo de ventas se mantiene constante, por ende, la utilidad bruta muestra un aumento de S/. 3,150.00 que representa el 6,68% por motivo de los ingresos obtenidos en el periodo, los gastos financieros reflejan una disminución a S/. 400.58 debido al autofinanciamiento ya que no genera intereses porque está financiándose con recursos propios, de tal manera el impuesto a la renta muestra un aumento de 21,98% lo cual beneficia al fisco, asimismo la utilidad del ejercicio en el año 2019 se incrementaría en S/. 3,310.42 que representa el 21.98%, lo cual refleja que con autofinanciamiento la empresa hubiera obtenido una mayor rentabilidad que con financiamiento externo.

A continuación, se detalla en la siguiente comparación del Estado Resultados Real con el Estado de Resultados simulado de Autofinanciamiento:

Tabla 4 Estado de Resultados con financiamiento y autofinanciamiento

<u>CONCEPTO</u>	AUTO FINANCIAMIE NTO	FINANCIAMIE NTO	VARIACI ÓN MONETA RIA	VARIACIÓ N PORCENTU AL
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	154,172.15	151,022.15		
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00		
Total Ingresos Brutos	154,172.15	151,022.15	3,150.00	2.09%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	103,846.11	103,846.11		
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00		
Total Costos Operacionales	103,846.11	103,846.11		
UTILIDAD BRUTA	50,326.05	47,176.05	3,150.00	6.68%
Gastos de Ventas	1,303.34	1,303.34		
Gastos de Administración	23,102.88	23,102.88		
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos	0.00	0.00		
Otros Gastos	0.00	0.00		
UTILIDAD OPERATIVA	25,919.82	22,769.82	3,150.00	13.83%
Ingresos Financieros	3.91	3.91		0.00%
Gastos Financieros	400.58	1,848.37	-1,447.80	-78.33%
Participación en los Resultados	0.00	0.00		
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	25,523.15	20,925.35	4,597.80	21.98%
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00		
Impuesto a la Renta	7,145.77	5,858.39	1,287.38	21.98%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT	18,377.38	15,066.97	3,310.42	21.98%
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	18,377.38	15,066.97	3,310.42	21.98%

Elaboración: Propia

Análisis del Costo de las Tasas Efectivas Anuales de las Entidades Financieras

Actualmente las empresas y micro empresa cuentan con créditos ya sea a corto mediano o largo plazo es por ello que la oferta crediticia con el paso del tiempo ha ido creciendo lo cual a través de las visitas realizadas a las entidades financieras y de la revisión de la página de la SBS (Superintendencia de Banca y Seguros) podemos ver que existen a nivel de la región Huánuco 11 entidades bancarias, 4 entidades financieras estatales, 5 empresas financieras, 3 cajas municipales de ahorro y crédito, 2 cajas rurales de ahorro y crédito y 5 edpymes. Si bien es cierto hay una oferta muy dinámica pero que varían en cuanto a requisitos y condiciones.

Actualmente la empresa objeto de estudio cuenta con préstamos en Mi Banco y Caja Piura con un préstamo de S/. 21,000.00 a una TEA 32.10%. Considerando la tasa de interés se procedió a realizar visitas a las diferentes entidades financieras, donde se recopiló información de las tres mejores opciones de financiamiento, solicitando el costo de las tasas de interés con el mismo monto adquirido en la entidad Caja Piura, se puede apreciar las tasas de interés de las diferentes entidades financieras.

Ilustración 1 Comparativo de entidades financieras

ENTIDAD	TCEA	CUOTA
CAJA PIURA	32.1%	2,028.31
BANCO CONTINENTAL	14%	1,877.38
BANCO INTERBANK	18.08%	1,912.66
CAJA TRUJILLO	20%	1,928.99

Elaboración: Propia

Se detalla los Estados de Resultados de las entidades financieras BBVA Continental, Banco Interbank, Caja Trujillo las mismas que ofrecen las menores tasas del sistema financiero para adquirir financiamiento de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L se procedió a realizar estados de resultados simulados con un préstamo de S/. 21,000 para las tres entidades financieras y de esa

manera reflejar cuál de ellas ofrece la mejor alternativa de financiamiento. Obteniendo como resultado lo siguiente:

Banco Continental:

Tasa Efectiva Anual de 14%. Se determinó que al adquirir financiamiento los gastos financieros hubieran disminuido en S/ 739.62 con una variación de 40.01% teniendo como consecuencia que se hubiera obtenido un aumento en las utilidades de S/. 532.52 que representa el 3.53% con respecto a la que obtuvo en el año 2019.

Banco Interbank:

Tasa Efectiva Anual de 18.08%. Muestra que al adquirir financiamiento de esta entidad bancaria la empresa hubiera obtenido un aumento en la utilidad de S/. 382.96 con una variación de 2.54% a causa de la disminución de los gastos financieros en S/. 531.89 representando por 28.78% con respecto a la que obtuvo en el año 2019.

Caja Trujillo:

Tasa Efectiva Anual del 20%. Donde se refleja que al adquirir financiamiento de esta entidad bancaria la empresa hubiera mejorado su utilidad aumentándola en S/. 312.44 con una variación de 2.07% debido a la disminución de los gastos financieros en S/. 433.94 representando por 23.48% con respecto a la que obtuvo en el año 2019.

Del análisis obtenido de las tres entidades financieras refleja que las ventas, el costo de ventas, la utilidad bruta los gastos de ventas y, los de administración se mantienen constantes pero los gastos financieros para cada entidad son diferentes debido al interés pagado en cada una de ellas.

A continuación, se detalla los Estados de Resultados simulados de las tres entidades financieras con tasas de interés de menor costo:

Tabla 5 Estado de Resultados comparativo de entidades financieras

<u>CONCEPTO</u>	FINANCIAMIENTO ACTUAL - CAJA PIURA	BBVA	INTERBANK	CAJA TRUJILLO
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	151,022.15	151,022.15	151,022.15	151,022.15
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Ingresos Brutos	151,022.15	151,022.15	151,022.15	151,022.15
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	103,846.11	103,846.11	103,846.11	103,846.11
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Costos Operacionales	103,846.11	103,846.11	103,846.11	103,846.11
UTILIDAD BRUTA	47,176.05	47,176.05	47,176.05	47,176.05
Gastos de Ventas	1,303.34	1,303.34	1,303.34	1,303.34
Gastos de Administración	23,102.88	23,102.88	23,102.88	23,102.88
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	22,769.82	22,769.82	22,769.82	22,769.82
Ingresos Financieros	3.91	3.91	3.91	3.91
Gastos Financieros	1,848.37	1,108.76	1,316.49	1,414.43
Participación en los Resultados	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	20,925.35	21,664.97	21,457.24	21,359.29
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto a la Renta	5,858.39	6,065.48	6,007.32	5,979.89
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT	15,066.97	15,599.49	15,449.92	15,379.40
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	15,066.97	15,599.49	15,449.92	15,379.40

Elaboración: Propia

Tabla 6 Diferencia de gastos financieros y rentabilidad

	FINANCIAMIENTO ACTUAL - CAJA PIURA	BBVA	INTERBANK	CAJA TRUJILLO
RENTABILIDAD	15,066.97	15,599.49	15,449.92	15,379.40
DIFERENCIA		532.52	382.96	312.44
VARIACIÓN PORCENTUAL		3.53%	2.54%	2.07%
GASTOS FINANCIEROS	1,848.37	1,108.76	1,316.49	1,414.43
DIFERENCIA		739.62	531.89	433.94
VARIACIÓN PORCENTUAL		40.01%	28.78%	23.48%

Elaboración: Propia

VI. CONCLUSIONES

Con base en las aportaciones de diferentes referencias teóricas que conformaron el marco teórico de esta tesis, se llegaron a las siguientes conclusiones:

- 1. Objetivo general:** Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.

Se determinó que el Financiamiento de la Empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento, pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2018 y 48.38 % en el 2019.

- 2. Objetivo1:** Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.

De la revisión podemos concluir que la Empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. ha manejado una política de financiarse con deuda externa (préstamo bancario) a corto plazo, la cual ha superado los límites de su política de financiamiento externo de 30% al 50%.

- 3. Objetivo 2:** Describir las oportunidades del financiamiento a largo a plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.

En el mercado financiero de Huánuco se analizó la oferta crediticia para Empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. se identificó que ha adquirido financiamiento con un costo de tasa de interés alta, a comparación con otras entidades financieras en la cual ha demostrado que hay una mejor oferta para financiar las operaciones empresariales.

De la información financiera solicitada la liquidez y rentabilidad muestran que la Empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. tiene capacidad para cumplir sus obligaciones financieras, refleja un 9,97% en la utilidad en proporción al total de los ingresos durante el periodo 2019 cubriendo el total de sus costos y gastos.

- 4. Objetivo 3:** Explicar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.

Se aplicó una comparación de los estados de resultados simulados, determinando que la mejor opción de financiarse es el autofinanciamiento, y al adquirir financiamiento con entidades financieras la mejor elección es el Banco Continental con una tasa de interés del 14% que hubiera generado un aumento en la utilidad del ejercicio de 3.53%.

PROPUESTAS DE MEJORA

Propuesta de financiamiento para mejorar la rentabilidad

La presente propuesta se ha desarrollado para la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L

Objetivo de la propuesta:

Alcanzar las recomendaciones a la Empresa Inversiones PEFERSA S.R.L con el fin de tomar decisiones eficientes respecto a financiamiento.

Fundamentación:

A través de las visitas realizadas a la empresa objeto de estudio, se aprecia que no realizan una investigación con respecto al costo de las tasas de interés del sistema financiero. Para elaborar la propuesta de investigación nos basamos en la teoría sobre jerarquización de la estructura de capital (Myers y Majluf, 1984). La cual se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiamiento respecto al apalancamiento. Donde indica que, para minimizar los costos de financiamiento, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

Myers y Majluf, señalan que existe un orden para financiarse lo cual se ha tomado como referencia para la elaboración de la propuesta, que consiste en ofrecer la mejor opción de financiamiento estableciendo una comparación de Estados de Resultados de las distintas tasas de interés que manejan las entidades financieras.

De la investigación del diagnóstico de la oferta crediticia, se realizó la simulación de Estados de Resultados 2019 donde se determinó que la mejor opción para adquirir financiamiento es la

del Banco BBVA Continental debido que demuestra una mejora en la utilidad de S/. 532.52 que representa el 3.53%, con respecto a la utilidad que se obtuvo en el estado de resultados real con financiamiento de Caja Piura hubiera una disminución en los gastos financieros de S/. 739.62, teniendo una variación porcentual de 40.01%.

Propuesta

Se le propone que a la fecha actual para mejorar la toma de decisiones en la Empresa Inversiones PEFERSA S.R.L opte por adquirir financiamiento en el Banco BBVA Continental debido que presenta una tasa de interés de menor costo que es del 14% reflejando una mejora en la rentabilidad, tal cual se demuestra en el siguiente estado de resultados:

Tabla 7 Estado de Resultados comparativo con financiamiento y Banco Continental

<u>CONCEPTO</u>	FINANCIAMIE NTO ACTUAL	BANCO CONTINENT AL	VARIACIÓ N MONETAR IA	VARIACIÓ N PORCENTU AL
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	151,022.15	151,022.15		
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00		
Total Ingresos Brutos	151,022.15	151,022.15		
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	103,846.11	103,846.11		
Otros Costos Operacionales	0.00	0.00		
Total Costos Operacionales	103,846.11	103,846.11		
UTILIDAD BRUTA	47,176.05	47,176.05		
Gastos de Ventas	1,303.34	1,303.34		
Gastos de Administración	23,102.88	23,102.88		
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00	0.00		
Otros Ingresos	0.00	0.00		
Otros Gastos	0.00	0.00		
UTILIDAD OPERATIVA	22,769.82	22,769.82		
Ingresos Financieros	3.91	3.91		
Gastos Financieros	1,848.37	1,108.76	739.62	40.01%
Participación en los Resultados	0.00	0.00		
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00	0.00		
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	20,925.35	21,664.97		
Participación de los Trabajadores	0.00	0.00		
Impuesto a la Renta	5,858.39	6,065.48	207.09	3.53%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT	15,066.97	15,599.49		
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00	0.00		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	15,066.97	15,599.49	532.52	3.53%

Elaboración: Propia

1. La empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. tendrá que evaluar las decisiones de financiamiento y verificar la estructura de su capital de tal manera que la empresa pueda mejorar su rendimiento y priorice disminuir el financiamiento externo.

La empresa deberá establecer una política en la que se priorice disminuir la deuda con financiamiento externo dentro de sus procedimientos administrativos para la toma de decisiones y no perjudique su rentabilidad.

2. Se le recomienda realizar un estudio del costo de las tasas de interés en las entidades financieras al momento de tener la necesidad de adquirir financiamiento que permita evaluar la oferta crediticia, haciendo comparaciones de la mejor opción de financiamiento tal como se aprecia en el Capítulo V.

La empresa Inversiones PEFERSA S.R.L. debe realizar evaluaciones periódicas sobre sus niveles de endeudamiento para optimizar la toma de decisiones de financiamiento y no verse afectada por la necesidad de cumplir sus obligaciones financieras y afecte su rentabilidad.

3. A la fecha se recomienda que tome la decisión de financiarse con el Banco Continental, debido que en la propuesta de investigación muestra una mejora del rendimiento de la empresa Inversiones PEFERSA S.R.L.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aching, Cesar (2005) Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia, Prociencia y cultura Perú.

Bustos, Evelyn & Pugliese, Laura (2015) FINANCIAMIENTO DE PYMES Y SUS DIFICULTADES DE ACCESO, Instituto Universitario Aeronáutico, Argentina

Casanova, Montserrat & Bertran, Josep (2013), La Financiación de la Empresa Profit Editorial, Barcelona España

Córdova, M. (2012). Gestión Financiera. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Court, Eduardo (2009) Aplicaciones para finanzas empresariales, Pearson México

Bergado, Frank Reynaldo, (2012, diciembre 13). Fuentes de financiación de la empresa:

Préstamos bancarios. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-financiacion-empresa-prestamos-bancarios/>

Briseño, H. (2006). Indicadores Financieros. México: Umbral.

Definicionabc (2009) Definiciónabc de octubre de 2009 recuperado 05 abril de 2020

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Delgado Adriana & Riera Luis (2015), Análisis y alternativas para financiamiento de Mypimes a través de Cooperativas de Ahorro y Crédito Azuay, Universidad PolitecnicaSalesian, Ecuador

García, Victor Manuel (2014) Introducción a las finanzas Grupo Editoria Patria SA TihuanaMexico.

Gitman, Lawrence & Joehnk, Michael (2005) Fundamentos de Inversion Loma Edition, España

- Guevara, Merly (2018) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro abarrotes de la provincia de Tocache, - 2018, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Tocache Perú
- Laurel, Ysabel (2019), Propuesta de mejora del financiamiento, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector servicios rubro restaurantes del distrito de Campo Verde, 2019, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Pucallpa Perú
- Medina, Josue (2018), El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías del distrito de tocache, 2017, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huánuco Perú
- Nureña, A. (2016). Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de “Transportes Covisa SAC.” - Trujillo, 2015. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/460/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NURENA_DIAZ_ANA_ROCIO.pdf?sequence=4
- Ortega Castro, Alfonso. (2008). Introducción a las Finanzas 2da. Ed. México: Editorial Mc Graw Hill.
- Peña, Ever (2018), Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías Tocache, 2017, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huánuco Perú
- Rojas, Juliana (2015) Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina, Universidad Buenos Aires, Argentina
- Sanchez, Juan Pedro (2002) Analisis de rentabilidad de las empresas, revisado 05 abril 2020 <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Solimano, Andres & Allendes, Claudia (2007) Migraciones internacionales, remesas, y el desarrollo económico: la experiencia latino americana. CEPAL Santiago de Chile.

Tello, Sara Ynes (2014), Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país Revistas Lex, Universidad Alas Peruanas, Perú

Usñahua, Cesar Augusto (2019) Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la mype recreo turístico el Macochin del distrito de Tocache-2018, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huánuco Perú

Weston, F. y Brigham, E. 1994. Fundamentos de administración financiera. España. Editorial McGraw-Hill. 10ma Edición.

ANEXOS

ANEXO 01: Matriz de consistencia

TITULO: PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DEL SECTOR INDUSTRIAL, CASO: INVERSIONES PEFERSA S.R.L., PROVINCIA DE LEONCIO PRADO, HUÁNUCO 2019

Enunciado del Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables - operacionalización	DISEÑO METODOLÓGICO	
				Tipo de Investigación	Técnicas/ instrumentos
<p>Problema General ¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿De qué manera las oportunidades del financiamiento a corto plazo mejoran la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p> <p>¿Cómo las oportunidades del financiamiento a largo a plazo mejoran la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p> <p>¿De qué manera se dan las oportunidades del financiamiento y rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Establecer las oportunidades del financiamiento a corto plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019. • Describir las oportunidades del financiamiento a largo a plazo que mejoren la rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019. • Explicar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad en la empresa del sector industrial, caso: Inversiones PEFERSA S.R.L., provincia de Leoncio Prado, Huánuco 2019 	<p>No se planteó hipótesis.</p>	<p><u>VARIABLE (I)</u></p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento a Corto Plazo • Financiamiento a Largo Plazo <p><u>VARIABLE (D)</u></p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad Financiera • Rentabilidad económica 	<p><u>Tipo de Investigación</u></p> <p>Analítica</p> <p><u>Nivel de Investigación</u></p> <p>Descriptiva</p> <p><u>Diseño de Investigación</u></p> <p>No experimental – descriptivo por ser de caso.</p> <p><u>Población y Muestra</u></p> <p>Conformada por todas las empresas del sector industrial de la provincia de Leoncio Prado caso: INVERSIONES PEFERSA S.R.L y se tomó como muestra la misma empresa.</p>	<p>Técnicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis documental • Observación • Entrevista <p>Instrumento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Hoja de trabajo • Guía de observación • Cuestionario



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

ENTREVISTA AL GERENTE DE INVERSIONES PEFERSA S.R.L.

Objetivo: Reconocer la finalidad del financiamiento y las estimaciones de rentabilidad en Inversiones PEFERSA S.R.L. periodo 2018 y 2019

Cuestionario:

Ítem 1.- ¿Qué tipos de financiamiento tiene?

Ítem 2.- ¿Cuál es el procedimiento interno para la obtención de financiamiento?

Ítem 3.- ¿Qué criterios toma para acceder a financiamiento de corto y largo plazo?

Ítem 4.- ¿Cómo evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?

Ítem 5.- ¿Qué beneficios tiene la empresa al adquirir recursos del sistema financiero?

Ítem 6.- ¿Cómo podría asumir la empresa un riesgo de financiamiento en caso no pueda cumplir

Ítem 7.- ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas; en que caso lo utiliza?

Ítem 8.- ¿Tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio, Explique?

Ítem 9.- ¿Que estrategias utiliza la empresa para generar rentabilidad?

Ítem 10.- ¿Cuál es la proyección de crecimiento para los próximos años?

ENTREVISTA AL CONTADOR DE INVERSIONES PEFERSA S.R.L.

Objetivo: Reconocer la finalidad del financiamiento y las estimaciones de rentabilidad en Inversiones PEFERSA S.R.L. periodo 2018 y 2019.

Cuestionario:

P1. ¿De qué manera ha contribuido el uso de financiamiento externo en la rentabilidad?

P2.- ¿Qué efecto tiene los gastos financieros en el resultado de la rentabilidad?

P3.- ¿En la empresa hay alguna política en cuanto a la relación deuda y patrimonio?

P4.- ¿Cuáles son las ventajas para la empresa si tuviera financiamiento externo?

P5.- ¿En alguna oportunidad la empresa ha tenido riesgo de independencia financiera? ¿Cómo lo solucionaron?

P6.- ¿Ha tenido la oportunidad de adquirir leasing, tuvo un impacto positivo o negativo?

P7.- ¿Qué información provee a la gerencia para que aumente la rentabilidad? ¿Qué instrumentos utiliza?

P8: ¿Qué le ha recomendado para evitar el riesgo financiero?

Estados Financieros 2018

INVERSIONES PEFERSA S.R.L.
R.U.C. 20573269218

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2018**

*** SOLES ***

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	26,783.82
Otras Cuentas por Cobrar	3.15
Existencias	0.00
Otros Activos	37.73

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES -----
26,824.70

ACTIVOS NO CORRIENTES

Otras Cuentas por Cobrar	2,739.69
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	13,312.98
Otros Activos	21.00

**TOTAL ACTIVOS NO
 CORRIENTES** -----
16,073.67

TOTAL ACTIVOS -----
42,898.37

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Financieras	10,920.76
Cuentas por Pagar Comerciales	612.37
Otras Cuentas por Pagar	316.23

TOTAL PASIVOS CORRIENTES -----
11,849.36

PASIVOS NO CORRIENTES

PATRIMONIO NETO

Capital	13,825.00
Resultados Acumulados	6,152.15
RESULTADO DEL EJERCICIO	11,071.86

Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz -----
31,049.01

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO
 NETO** -----
42,898.37

INVERSIONES PEFERSA S.R.L.
R.U.C. 20573269218

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2018**

* SOLES

*

INGRESOS OPERACIONALES:	146,785.99
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	0.00
Otros Ingresos Operacionales	146,785.99
Total Ingresos Brutos	
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas (Operacionales)	114,562.92
Otros Costos Operacionales	0.00
Total Costos Operacionales	114,562.92
UTILIDAD BRUTA	32,223.08
Gastos de Ventas	-140.86
Gastos de Administración	-15,900.99
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00
Otros Ingresos	0.00
Otros Gastos	-10.50
UTILIDAD OPERATIVA	16,170.72
Ingresos Financieros	1.26
Gastos Financieros	-189.63
Participación en los Resultados	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	15,982.36
ADICIONES POR INTERESES Y GASTOS REPARABLES	385.54
Participación de los Trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	-4,910.50
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.	11,071.86
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	11,071.86

Estados Financieros 2019

INVERSIONES PEFERSA S.R.L.
R.U.C. 20573269218

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

* SOLES *

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,114.23
Otras Cuentas por Cobrar	29,574.30
Existencias	26,687.50

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	57,376.03
---------------------------------	------------------

ACTIVOS NO CORRIENTES

Inmuebles, Maquinaria y Equipo	30,586.51
Otros Activos	719.60

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	31,306.11
------------------------------------	------------------

TOTAL ACTIVOS	88,682.14
----------------------	------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Financieras	202.63
Cuentas por Pagar Comerciales	30,716.65
Otras Cuentas por Pagar	11,780.28
Otras Cuentas por Pagar	578.84

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	43,278.39
---------------------------------	------------------

PASIVOS NO CORRIENTES

PATRIMONIO NETO

Capital	13,825.00
Resultados Acumulados	16,514.32
RESULTADO DEL EJERCICIO	15,064.42

Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	45,403.75
--	------------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	88,682.14
--	------------------

INVERSIONES PEFERSA S.R.L.
R.U.C. 20573269218

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2019**

* SOLES
*

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	151,022.15
Otros Ingresos Operacionales	<u>0.00</u>
Total Ingresos Brutos	151,022.15

COSTO DE VENTAS:

Costo de Ventas (Operacionales)	103,846.11
Otros Costos Operacionales	<u>0.00</u>
Total Costos Operacionales	103,846.11

UTILIDAD BRUTA

47,176.05

Gastos de Ventas	-1,303.34
Gastos de Administración	-23,102.88
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00
Otros Ingresos	0.00
Otros Gastos	

UTILIDAD OPERATIVA

22,769.82

Ingresos Financieros	1.37
Gastos Financieros	1,848.37
Participación en los Resultados	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00

RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA

20,922.81

Participación de los Trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	5,858.39

UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.

15,064.42

Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	0.00
--	------

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO

15,064.42

ANEXO 03: Estado de Resultado sin Financiamiento Año 2019

INVERSIONES PEFERSA S.R.L.
R.U.C. 20573269218

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

* SOLES *

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	134,614.15
Otros Ingresos Operacionales	0.00
Total Ingresos Brutos	134,614.15

COSTO DE VENTAS:

Costo de Ventas (Operacionales)	93,346.11
Otros Costos Operacionales	0.00
Total Costos Operacionales	93,346.11

UTILIDAD BRUTA

41,268.05

Gastos de Ventas	-1,303.34
Gastos de Administración	-23,102.88
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	0.00
Otros Ingresos	0.00
Otros Gastos	0.00

UTILIDAD OPERATIVA

16,861.82

Ingresos Financieros	3.91
Gastos Financieros	400.58
Participación en los Resultados	0.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	0.00

RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA

16,465.15

Participación de los Trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	4,609.53

UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT

11,855.62