



**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
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “INVERSIONES
SHEJO EIRL” DE HUANUCO, 2020**

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

AUTOR

DOMINGUEZ RAMIREZ, ELIDA IRENE

ORCID: 0000-0003-1374-7747

ASESOR

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021



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
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “INVERSIONES
SHEJO EIRL” DE HUANUCO, 2020**

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

AUTOR

**DOMINGUEZ RAMIREZ, ELIDA IRENE
ORCID: 0000-0003-1374-7747**

ASESOR

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2021

1. Equipo De Trabajo

AUTOR

Domínguez Ramírez, Elida Irene

ORCID: 0000-0003-1374-7747

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

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: **0000-0002-6880-1141**

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

JURADO

Soto Medina, Mario

Código ORCID N° 0000-0002-2232-8803

Baila Gemin, Juan Marco

Código ORCID N° 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón, Luis Fernando

Código ORCID N° 0000-0003-3776-2490

2. Hoja de firma del jurado y asesor

Soto Medina, Mario

Código ORCID N° 0000-0002-2232-8803

Presidente

Baila Gemin, Juan Marco

Código ORCID N 0000-0002-0762-4057

Miembro

Espejo Chacón, Luis Fernando

Código ORCID N° 0000-0003-3776-2490

Miembro

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Asesor

3. Agradecimiento

A Dios por darme la vida y hacer de mí una persona perseverante, a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por hacer realidad mi formación profesional, a mis padres, hermanos y familiares por su apoyo en el transcurso de mi vida de estudiante.

A cada uno de mis maestros de la ULADECH gracias por sus enseñanzas y buenos consejos para seguir adelante y no desmayar en el camino.

A la Asesora de Tesis Mg. Maribel Manrique Placido, gracias por su guía en la realización de este trabajo.

4. Dedicatoria

A pesar de los obstáculos que se nos presentan nunca debemos dejar de perseverar para lograr nuestros objetivos, y por ello dedico este trabajo en primer lugar a DIOS, quien me da la fortaleza y sabiduría en todos los momentos de mi vida.

A mis padres Zenaida y Cipriano por su apoyo incondicional en todos mis proyectos.

A mis hermanos por ser ellos ejemplos de superación.

Elida

5. Resumen

Esta investigación tuvo como propósito en: Determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020, para lo cual se ha utilizado una metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, asimismo para el recojo de información se ha utilizado la técnica de la entrevista y como instrumento el cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: **respecto a los factores relevantes del financiamiento**, la empresa en estudio utiliza el financiamiento con recursos propios y de terceros, destacando la reinversión de utilidades, el crédito de proveedores principalmente y el crédito de entidades financieras; **respecto a los factores relevantes de la rentabilidad**: la empresa obtiene un margen de ganancia de 20%, asimismo en tiempos de pandemia la rentabilidad fue moderada, por las restricciones y la emergencia sanitaria; **respecto a la relación entre el financiamiento y la rentabilidad**, existe estrecha relación entre los factores del financiamiento, lo cual permite la obtención de la rentabilidad. **Finalmente se concluye**: que las fuentes de financiamiento utilizados, y las inversiones realizadas en capital de trabajo, ampliación del local, las compras de mercaderías hacen que los niveles de rentabilidad mejoren, teniendo mayor incidencia la reinversión de utilidades, el crédito de los proveedores y el financiamiento en capital de trabajo.

Palabras Clave: Financiamiento, Rentabilidad y MYPE.

6. Abstract

The purpose of this research was to: Determine the relevant factors of the financing and profitability of the company "Inversiones Shejo EIRL" of Huánuco, 2020, for which a qualitative methodology has been used, descriptive level and descriptive non-experimental design, also to In collecting the information, the interview technique and as an instrument and questionnaire were used, obtaining the following results: regarding the relevant financing factors, the company under study uses financing with its own and third-party resources, highlighting the reinvestment of profits , mainly supplier credit; Regarding the relevant factors of profitability: the company obtains a profit margin of 20%, also in times of pandemic profitability was moderate, due to restrictions and the health emergency; Regarding the relationship between financing and profitability, there is a close relationship between financing factors, which allows obtaining profitability. Finally, it is concluded: that the sources of financing used, and the investments made in working capital, expansion of the premises, purchases of merchandise make profitability levels improve, with the reinvestment of profits, credit from suppliers and financing in working capital.

Keywords: Financing, Profitability and MYPE.

7. Contenido

1. Título de la tesis	ii
2. Equipo De Trabajo	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor	iv
4. Agradecimiento	v
5. Dedicatoria	vi
6. Resumen	vii
7. Abstract	viii
8. Contenido	ix
I. Introducción	12
II. Revisión de literatura	18
2.1 Antecedentes.....	18
2.1.1 Antecedentes internacionales	18
2.1.2 Antecedentes nacionales	20
2.1.3 Antecedentes regionales.....	24
2.1.4 Antecedente locales.....	26
2.2 Bases teóricas de la investigación	29
2.2.1 Teorías del financiamiento	29
2.2.2 Teorías de la rentabilidad.....	36
2.2.3 Micro y pequeña empresa-MYPE.....	41

2. 2.4 Marco conceptual	45
III. Hipótesis.....	47
IV. Metodología	48
4.1 Diseño de investigación.....	48
4.2 Población y Muestra	49
4.3 Definición y operacionalización.....	50
4.4 Técnicas e instrumentos	52
4.4.1 Técnicas.....	52
4.4.2 Instrumento	52
4.5. Plan de Análisis	53
4.6. Matriz de consistencia	53
4.7. Principios éticos.....	55
V. Resultados	57
5.1 Resultados.....	57
5.2 Análisis de resultados	60
VI. Conclusiones	63
VII.Recomendaciones.....	65
Referencias bibliográficas.....	67
ANEXO	75
Anexo 8:	86

Índice de cuadros

Cuadro 1 Características de las MYPES.....	42
Cuadro 2 Matriz de Consistencia.....	54
Cuadro 3. Factores relevantes del financiamiento de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”.....	57
Cuadro 4 Factores relevantes de la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”.....	58
Cuadro 5 Factores relevantes de la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”.	59

I. Introducción

La situación actual por la que atraviesa el conjunto de países desde el año 2020 hasta la actualidad, todas las actividades tanto empresariales, gubernamentales y particulares están vinculados a la pandemia por lo tanto la presentación de la situación problemática no puede estar al margen de esta coyuntura.

Como afirma (Pazarbasioglu, 2020), el impacto generalizado de la pandemia y las medidas de suspensión de las actividades que se adoptaron para contenerlas han ocasionado una drástica contracción de la economía mundial, que según previsiones se reducirá en un 5,2%, los efectos están siendo profundos en los países más afectados por la pandemia en aquellos países que dependen en gran medida del comercio internacional, el turismo, las exportaciones de productos básicos y del financiamiento externo. Pero esta variación es según al país y su estructura económica.

La pandemia de COVID-19 tiene graves consecuencias sociales y económicas para Europa, debido a los confinamientos, el distanciamiento social y las perturbaciones asociadas en las cadenas de suministro y la contracción de la demanda llevaron a un colapso sin precedentes de la actividad económica, asimismo el PBI real se redujo aproximadamente un 40% en el segundo semestre de 2020; ante esta situación los gobiernos desplegaron programas fiscales para apoyar a los hogares y las empresas, los programas de retención de empleo preservaron 54 millones de puestos de trabajo, también los bancos centrales emprendieron la expansión monetaria, para respaldar el flujo de crédito y evitar perturbaciones en los mercados financieros. (FMI, 2020).

Estas políticas deben ser manteniendo fundamentalmente el apoyo a las empresas y puestos de trabajo viables mediante programas de retención de empleo, pasar la economía de la recesión a la recuperación.

De igual modo la pandemia ha golpeado duramente a América Latina y el Caribe-ALC, a pesar que se impusieron estrictas medidas de confinamiento, no obstante, no se lograron contener con eficacia la propagación, la pandemia evolucionó a ritmo de combustión lenta, la predominancia de la pobreza y la informalidad en los mercados laborales, y la imposibilidad de practicar el distanciamiento social en zonas urbanas densamente pobladas y barrios de bajos ingresos aglomerados y la deficiente capacidad del Estado, como señala el Fondo Monetario Internacional.(FMI, 2020)

Efectivamente las medidas implementadas tales como los confinamientos, el distanciamiento social y cierre de fronteras trajo consigo el colapso de las actividades económicas, y del comercio internacional, además la vulnerabilidad de la economía de ALC no ayudo a contrarrestar esta crisis.

Las prioridades asumidas son frenar la propagación del virus y hacer frente a la crisis sanitaria, garantizar que las empresas dispongan de suficiente liquidez, proteger el empleo y los ingresos

En este contexto, en América Latina las pequeñas empresas tienen mucha incidencia en cuanto a brindar oportunidades de trabajo y cerrar esa brecha de desempleo, como señala que: las micro, pequeñas y medianas empresas comprende el 95% de las empresas, involucra el 60% de la población empleada y aproximadamente el 25% del Producto Interno Bruto en América Latina y el Caribe. A pesar de su importancia social y económica, han tenido grandes

dificultades para acceder al crédito, incluso antes de que la pandemia de Covid-19 azotara al mundo. (Herrera, 2020).

En cuanto a las preferencias que tienen los emprendedores de los países de la región por el tipo de actividades son al sector industrial y servicio: Dado que las Pymes son un tipo de empresas pertenecientes al universo de unidades económicas que desarrollan sus actividades entre el sector industrial y de servicios y que se caracterizan por tener un tamaño de menor medida, además los criterios de calificación varían de un país a otro. (Lorenzana, 2017).

En cuanto a la sociedad peruana frente a la situación de pandemia a nivel de estado ha implementado diversos programas de apoyo para reactivar la economía del país entre ellas a la micro y pequeñas empresas, en tal sentido se tiene en los documentos oficiales.

Según (MEF, 2020), especifica que el FAE-Mype es fondo estatal creado para garantizar créditos de capital de trabajo para las micro y pequeñas empresas de todos los sectores productivos, con plazos de 3 años y un periodo de gracia de hasta 12 meses canalizados a través de las entidades del sistema financiero y las cooperativas de ahorro y crédito. Pero para el acceso debe estar en la categoría de “Normal” en la central de riesgo de la SBS, tenga historial crediticio.

De igual modo, (Reátegui, 2020), manifiesta que los programas como FAE-Mype y Reactiva Perú han sido claves para mantener a flote a los pequeños medianos negocios, a efectos de disminuir el impacto de la pandemia de la COVID-19 en la economía peruana el gobierno promovió una política pública de financiamiento para evitar el quiebre de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas del país. Porque en una situación de crisis sanitaria y económica, con restricciones que

afectaron su capacidad de producción y la adopción de nuevos modos de trabajo, realmente les ocasiona a las empresas mayor costo y débil capacidad productiva. Por lo tanto, nuestras micro y pequeñas han sido afectadas específicamente en su estructura económica como afirma, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, (CEPAL, 2020), la pandemia golpea a la estructura productiva y empresarial, porque presenta una gran heterogeneidad entre sectores y entre las empresas, dado que pocas unidades económicas tienen altos niveles de valor agregado por trabajador, mientras los demás alcanzan bajos niveles de productividad.

La empresa en estudio Inversiones Shejo EIRL, con RUC 20601155410, representada por Gisela Lázaro Ramos, esta empresa está dedicada a la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio, viene funcionando desde el año 2016 estando registrado en las sociedades mercantiles y comerciales como una EIRL, iniciando con capital propio, sin embargo, para poder atender la demanda del mercado se requiere contar con más capital pero el acceso es limitado y los costos son altos.

Por los considerandos se formuló el siguiente enunciado: **¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020?**, para responder a este problema se ha formulado como objetivo general: Determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020, y para cumplir este objetivo general se han formulado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.
2. Establecer los factores relevantes de la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.
3. Explicar la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

Asimismo, la presente investigación se justifica porque nos permitió identificar la gestión del financiamiento que ha realizado en situación muy complicadas de pandemia, con nuevos protocolos para realizar la actividad y sus efectos en el logro de la rentabilidad, por lo tanto, a través de estudio se conoció el comportamiento del financiamiento en la rentabilidad de la empresa en estudio.

Asimismo, este trabajo se justifica porque servirá como referencia para otros trabajos de investigación, como también formará parte del acervo bibliográfico de la universidad.

Para el desarrollo de esta investigación se ha utilizado una metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, asimismo para el recojo de información se ha utilizado la técnica de la entrevista y como instrumento el cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: **respecto a los factores relevantes del financiamiento**, la empresa en estudio utiliza el financiamiento con recursos propios y de terceros, destacando la reinversión de utilidades, el crédito de proveedores principalmente; **respecto a los factores relevantes de la rentabilidad**: la empresa obtiene un margen de ganancia de 20%, asimismo en tiempos de pandemia la rentabilidad fue moderada, por las restricciones y la emergencia sanitaria; **respecto a la relación entre el**

financiamiento y la rentabilidad, existe estrecha relación entre los factores del financiamiento, lo cual permite la obtención de la rentabilidad. **Finalmente se concluye:** que las fuentes de financiamiento utilizados, y las inversiones realizadas en capital de trabajo, ampliación del local, las compras de mercaderías hacen que los niveles de rentabilidad mejoren, teniendo mayor incidencia la reinversión de utilidades, el crédito de los proveedores y el financiamiento en capital de trabajo.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

(Gutiérrez, 2017) en su investigación titulado: “Creación de Empresa para Comercialización de Ropa Deportiva en la ciudad de Bogotá 2017”, expuesto en la Universidad Católica de Colombia Facultad de Ingeniería Programa de Ingeniería Industrial Alternativa Emprendimiento, tiene como objetivo general; desarrollar un plan de negocios para la creación de una empresa dedicada a la comercialización de ropa deportiva en la ciudad de Bogotá”, para lo cual utilizó una metodología: como tipo cuantitativa, diseño no experimental; siendo la muestra conformada por edades 15 años en adelante, llegando a las siguientes conclusiones: que la empresa RAGE SPORTS TEAMS tendrá una gran oportunidad de penetrar el mercado de las prendas deportivas, y con el análisis de la información necesaria para determinar la forma en la que la organización puede ser exitosa en sus inicios y junto con el continuo esfuerzo por mejorar se logrará un posicionamiento cada vez mejor. A partir del estudio técnico se obtiene que la empresa cuenta con una serie de procesos que no son complejos en su inicio, por lo que se espera un número mínimo de inconvenientes que pueden perjudicar su funcionamiento. El constante monitoreo de las actividades y el registro de información pertinente facilitara la toma de decisiones estratégicas, que permitan un crecimiento estable de la organización y asegurar un puesto llamativo en el mercado.

Según (Ascencio, 2020) En su tesis titulado “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del cantón La Libertad-Provincia de Santa

Elena en el año 2019” Tuvo como objetivo general: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del Cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019. Para lo cual empleo una metodología, de enfoque mixto, es decir cuantitativo y cualitativo, porque recolecta, analiza y vinculan ambas formas en una misma investigación y llegó las siguientes conclusiones. El 85% de los empresarios encuestados ha logrado tener acceso a un crédito, la mayoría de ellos en bancos privados con montos que van de \$ 10,000.00 a \$ 20,000.00, el destino del presente fue utilizando de un 75% a un 100% como capital de trabajo para el crecimiento del negocio, estos préstamos fueron cancelados en el lapso de 1 a 5 años. Asimismo, consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa y ha permitido que el negocio crezca; Los pasivos y las variables ventas, activos, endeudamiento, y margen neto de utilidad presentan un grado de correlación alto por lo cual se concluye que el financiamiento incide en el desarrollo de las PYMES del Cantón La Libertad ya que, aunque se eleva el nivel de endeudamiento permite a la empresa adquirir activos para el financiamiento del negocio, lo que permite elevar las ventas y el margen neto de utilidad.

De igual modo, (Guevara, 2017). En su tesis titulada “Evaluar el impacto del financiamiento otorgado por el sistema bancario venezolano para las PYMES y su operatividad. Caso. “Banco de los amigos” en el periodo comprendido entre 2015-2016”. Tuvo como objetivo general: Evaluar el impacto del financiamiento otorgado por el sistema bancario venezolano para las PYMES y su operatividad. Caso. “Banco de los amigos” en el periodo comprendido entre 2015-2016. Para lo cual utilizó una metodología: de nivel descriptivo, el método inductivo y

deductivo, diseño no experimental, luego llegó a las siguientes conclusiones: la mayoría de las personas no son atendidos a nivel crediticio debido a que los bancos le prestan dinero con respecto a su nivel patrimonial y la empresa no cuenta con garantías así dificultando su acceso al sistema financiero, por lo tanto, el financiamiento es a través de capital propio y proveedores. Aunque las microfinanzas sean muy costosas a nivel estructural debido a la especialización y orientación; el sector de pequeñas y medianas empresas en Venezuela es de auge y su demanda crediticia esta desentendida, por lo tanto, su mercado permite que tanto la banca universal como la microfinanciera tengan mercado que explotar.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Para el autor, (Huamán, 2018), en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería de Huaraz, año 2016”, tuvo como finalidad principal conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en la Mypes del ámbito de estudio, en cuanto a la metodología de la investigación , el diseño que utilizó es no experimental descriptivo, entre sus principales conclusiones son las siguientes: El 75% de la Mype encuestada utilizan el financiamiento de terceros y el 25% de financiamiento propio, el 90% de las empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras no bancarias; el 35% de las empresas obtienen préstamos a largo plazo y 65% a corto plazo ; el 15% de las empresas afirmaron que invirtieron en mejoramiento y ampliación del local, 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo ; el

65% de las empresas pagaron tasas de interés mensual de 10% a 20% ,el 30% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito. El 85% de representantes legales afirmaron que, si lograron una mejor rentabilidad con el financiamiento obtenido y el 15% niega la mejoría en su rentabilidad con el crédito otorgado, el 65% revelaron que tuvieron una mejor rentabilidad en los últimos años y el 35% comentan que nunca observaron mejoría en su rentabilidad. La mayoría de las Mype se financian por terceros en este caso por las financieras, el crédito obtenido es de corto plazo y la rentabilidad si mejoro durante el último año gracias a un buen financiamiento.

(Mamani , 2019) En su tesis titulada “Características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías-caso: ferreterías de la Av. Huancané del Distrito de Juliaca-periodo 2018”. Tuvo como objetivo general: Describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías caso: ferreterías de la av. Huancané del Distrito de Juliaca, Periodo 2018. La metodología que utilizo fue de tipo de investigación cualitativo de nivel descriptivo, diseño no experimental. Llegando a las siguientes conclusiones: que la hipótesis queda aceptada. Acerca de las caracterización del financiamiento dado que el 86.67% de los empresarios afirman haber obtenido un financiamiento externo; el 66.67% de los empresarios obtuvieron un financiamiento a corto plazo para su empresa; el 53.33% de los empresarios piensan que el tipo de financiamiento externo coadyuva en la obtención de utilidades; el 83.33% solicito un monto entre S/ 10,000.00 Y 100,000.00 de

financiamiento; el 83.33% de los encuestados afirma que el acceso a un crédito la tasa de interés y el historial crediticio es una condición importante y el 80% de los empresarios obtuvieron como tipo de crédito el comercial; en cuanto a la rentabilidad la empresa tiene un 18% de margen de utilidad, el tipo de actividad es rentable, asimismo el financiamiento tanto interno, externo y el crédito de los proveedores permitieron obtener mayores utilidades.

(Rodriguez , 2019). En su trabajo de Investigación titulado” Alternativas de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector ferretero de av. Ricardo Palma Trujillo 2018”, cuyo Objetivo general fue: Determinar que alternativa de financiamiento a corto plazo genera un incremento en la rentabilidad del sector ferretero de la av. Ricardo Palma de la ciudad de Trujillo. Para lo cual empleo una metodología: de tipo aplicada y técnica de contrastación de la investigación fue de tipo no experimental, de corte transversal y descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones: las empresas ferreteras utilizan tanto el financiamiento con capital propio y de entidades financieras. Asimismo, los créditos financieros de entidades no bancarios permitieron obtener una ganancia superior en comparación que trabajaron solo con capital propio. El crédito de los proveedores ayudo obtener una mayor utilidad.

(Jimenez, 2020). En su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la MYPES sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Tumbes, 2017.” Tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES sector comercio rubro ferreterías del Distrito de Tumbes, 2017. La metodología que utilizo fue: del tipo

descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. Luego llegó a las siguientes conclusiones: utiliza el financiamiento con capital propio y capital de terceros, asimismo reinvierte sus utilidades, acuden a entidades bancarias para la obtención de préstamos, por poseer mayores montos, tasas cómodas y plazo superiores a los 5 años; permitiendo adquirir productos ferreteros, siendo estos productos de periodicidad corta, respecto a que los clientes los adquieren a diario. Respecto al objetivo específico 02, los propietarios incrementaron su rentabilidad, a nivel económico y financiera, el financiamiento de capital de trabajo genera que las características de rentabilidad y sus tipos tanto financiero como económico, incrementaron por ser MYPES pioneras y ya estar penetradas en la mente del consumidor.

(Medina & Raggio, 2018) En su tesis titulado “Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo”. Tuvo como objetivo general: Determinar alternativas de financiamiento y el afecto que genere la rentabilidad de inversión en una ferretería. Para lo cual utilizo una metodología: De enfoque cuantitativo y cualitativo de tipo de investigación básica y diseño no experimental. Llegando a las siguientes conclusiones: Las tasas de interés ofertadas por las entidades financieras dependen mucho del respaldo en activos no corrientes (ratio de liquidez y prueba acida), y evaluación de activos no corrientes (garantías) con valores cualitativos de evaluación. Las entidades financieras establecen como una condición una experiencia de 6 meses como negocio respaldada en el sustento de declaración financiera, asimismo la tasa de interés, el historial crediticio. La tasa más favorable la ofrecen las cajas de ahorro y crédito,

siempre y cuando se sustente una experiencia del negocio evidenciada con las declaraciones mensuales a SUNAT. Las empresas consideran que la tasa de interés brindado por los bancos es la mejor, lo cual coadyuvo en la obtención de la rentabilidad, el tipo de actividad es rentable, porque permite tener utilidades y obtienen un margen de ganancia de 25%, el financiamiento en capital de trabajo y suministros generan mayores niveles de rentabilidad.

2.1.3 Antecedentes regionales

En su trabajo de investigación (Pino, 2020), que lleva como título “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Tiene como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Tiene como metodología, de tipo cuantitativo, descriptivo y no experimental y nivel descriptiva. Llegando a las siguientes conclusiones: las empresas utilizan el financiamiento interno y externo, los créditos financieros la obtienen de las entidades financieras, a corto plaza por su rápida obtención y a largo plazo con algunas dificultades por temas burocráticos dentro de ello están los requisitos y la evolución previas a la obtención a los créditos. En su mayoría solicitan créditos para la adquisición de los activos fijos y la compra de mercadería. El tipo de crédito que utiliza es el comercial, las empresas obtienen utilidades superiores a 24%, esta actividad es rentable, la inversión en capital de trabajo y ampliación de local coadyuvan en la obtención de mayores utilidades.

En sus tesis (Lazaro, 2020) en su tesis denominado: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019. Tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019. La metodología que empleo en la investigación es de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimenta. Llegando a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento según sus necesidades, por consiguiente, el financiamiento interno cuando está desarrollando su idea de negocio o cuando está comenzando la venta de sus mercaderías a baja escala. Cuando la micro y pequeña empresa se encuentra en crecimiento o necesita más capital, lo que se opta es por un crédito de proveedores, crédito de clientes y crédito financiero, tomar en cuenta y elegir bien un redito acorde a la necesidad, analizar los costos totales de un préstamo, para lo cual tiene en cuenta la tasa de interés y el plazo del financiamiento.

(Hidalgo, 2017) en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro Ferreterías del distrito de Nuevo Progreso Chimbote, 2016”. Tiene como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería de distrito de Nuevo Chimbote. La metodología que aplico fue de tipo descriptivo- cuantitativo y método de investigación, inductivo – deductivo. Y llegó a las siguientes conclusiones: que el 100% de las micro y pequeñas empresas han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos

solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. También dice que el 43% de las micro y pequeñas empresas invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió de trabajo y mejoras de local.

2.1.4 Antecedente locales

(Santillan, 2020), en su tesis titulada propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y rentabilidad de la micro empresa rubro ferretería “Pablo Callupe”, Huánuco, 2020. Cuyo objetivo fue identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren la rentabilidad de la empresa, la metodología que utilizó fue de nivel descriptivo, con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de caso; entre sus conclusiones se tiene el financiamiento interno mejoro la rentabilidad del negocio, porque para el inicio de su actividad conto con los ahorros personales, por lo que no pago intereses, tampoco presento garantías; también el financiamiento externo sirvió para mejorar la rentabilidad del negocio, el crédito financiero recibió de una entidad bancaria, lo cual utilizo para la compra de mercaderías y capital de trabajo y ampliación de negocio; otro aspecto que tomo en cuenta es el largo plazo para la obtención del financiamiento. En cuanto a la rentabilidad, la empresa luego de cada ejercicio, obtiene utilidades, asimismo su margen de ganancia es de 28%

(Celestino, 2020). En su tesis titulado “Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa sector comercio caso ferretería Torres Huánuco 2019. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de las MYPES del sector comercio, caso:

Ferretería Torres, Huánuco 2019. Tuvo como metodología de investigación de tipo aplicada, nivel descriptivo y de diseño no experimental-descriptivo y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones: **En relación al financiamiento interno y rentabilidad.** La empresa ferretera Torres considera como una fuente de financiamiento interno entre ellas el capital propio y los ahorros personales, el destino del financiamiento fue en la compra de mercadería, activos fijos, y suministros de su empresa. **En relación a las condiciones de financiamiento y rentabilidad.** consideran los plazos de devolución de los créditos financieros, también el historial crediticio y la tasa de interés, pero un factor condicionante son los ingresos de la empresa y su historial crediticio cuando los créditos financieros son altos, de igual modo, las condiciones de financiamiento empleado le permiten captar algunas utilidades para la empresa, elige el corto plazo por el tipo de crédito que solicita en este caso el crédito comercial cuyo porcentaje del interés es del 1.45% y es la más adecuada. **En relación a las oportunidades del financiamiento externo y rentabilidad.** Ante la insuficiencia del capital propio, acudió al financiamiento externo, lo cual destina para la compra de mercaderías a favor de su empresa, de igual modo, la adquisición de mercadería a través de los créditos de sus proveedores a corto plazo y con facilidades para pagar los cuales le permite obtener utilidades para la empresa, los créditos financieros por lo general son para capital de trabajo y compra de mercaderías los cuales coadyuvan al desarrollo empresarial. **Financiamiento y rentabilidad,** las fuentes de financiamiento utilizado coadyuva en la rentabilidad, asimismo la obtención de créditos financieros mediante historial crediticio y plazos también ayudo

en la mejora de la rentabilidad, el tipo crédito comercial también ayudo en la obtención de utilidades, porque el contar con liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente, dado que ante la insuficiencia del capital propio es conveniente el crédito financiero, en las condiciones más favorables resaltando el plazo y la tasa de interés los cuales coadyuvan en la rentabilidad de la inversión, aunque moderadamente.

(Isidro , 2020). En su tesis titulado “Propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de financiamiento y la rentabilidad de las MYPES, Rubro Agroquímicos: Caso Diagrov et E.I.R.L. Del Distrito de Huánuco” Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de los tipos de financiamiento que mejoran la rentabilidad de la MYPE, rubro agroquímicos caso: DIAGROVET E.I.R.L del Distrito de Huánuco, 2019. Utilizo la metodología de nivel descriptivo y diseño no experimenta. Llegando a las siguientes conclusiones: que las fuentes de financiamiento son internas y de terceros, los plazos de financiamiento son de corto y largo plazo los cuales estas están relacionadas con la tasa de interés. Además, que el financiamiento a corto plazo son otorgados mediante el crédito comercial, que en lo general son créditos a plazo menores a un año, que se consiguen fácil y rápidamente a tasa de interés bajas, el tramite no conlleva muchos requisitos y en muchos de los casos no piden garantía, de ese modo la MYPE en estudio cuenta con financiamiento a corto plazo el cual le permite incrementar sus mercaderías y sus ventas para mejorar sus beneficios económicos, que mejoran su rentabilidad. Se concluye indicando que realiza evaluaciones de las tasas

efectivas mensuales y anuales antes de obtener un crédito financiero, esto lo realiza con la ayuda de su contador, de esa manera mejora su rentabilidad.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías del financiamiento

Existe diferentes puntos de vista en relación al significado del financiamiento, en ese sentido (Zorrilla, 2021), argumenta que el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios. Este recurso puede ser adquirido dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo.

En ese sentido es importante mencionar que una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

Según (Aguirre & Romero, 2016), encontrar las mejores opciones de financiamiento para una empresa será siempre una de las decisiones a tomar, porque todas las empresas necesitan recursos financieros para poder realizar sus distintas actividades; por lo que, obtener de manera acertada, oportuna y adecuada el financiamiento para el capital de operación, expansión, crecimiento o inversión es fundamental. El éxito o el fracaso de las empresas

se ponen en riesgo por las decisiones correctas o incorrectas en cuanto al tipo, tiempo y otras características del financiamiento que se tomó. (p. 4)

Por lo tanto, de estas afirmaciones se desprende que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros que la empresa recibe para así poder satisfacer alguna necesidad financiera que se le presenta, luego esta deberá ser pagada en un plazo determinado de tiempo ya sea de manera total o parcial pero siempre adicionando un tipo de interés.

Las decisiones de financiación configuran la estructura de capital y deben ir dirigidas a obtener los recursos financieros necesarios para financiar los proyectos de inversión al mínimo coste y han de contribuir al logro del objetivo financiero de maximizar el valor de la empresa.

Según (Levy, 2019) en definitiva no existe una teoría única de financiamiento, sino un conjunto de teorías que comparten conceptos básicos para explicar las operaciones financieras y sus efectos en el sector real.

a) Fuentes de financiamiento

➤ Financiamiento interno

Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la de pago de las mismas. Esta afirmación se relaciona con lo señalado por (Rojas, 2011), en la que manifiesta que el financiamiento interno es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la

diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

El financiamiento interno es definido como los fondos propios de la empresa que a su vez son originadas por la liquidez con que se cuente, también, nace por las operaciones de la empresa, tales como la reinversión de utilidades en mercadería, capital de trabajo, o equipos que requiere la empresa, es un tipo de financiamiento sin costo, sin embargo, dependerá de la liquidez que cuenta la empresa. (Contreras & Diaz, 2015)

Provisiones: estas son de mucha importancia para la empresa puesto que les permitirá cubrir futuras pérdidas que puedan ocurrir en operaciones futuras.

Aporte de los socios; referidas a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida. Por su parte (Bustamante, 2016), señala que el capital social es el valor de los bienes que posee una empresa y el aporte que hacen los socios. Por lo tanto, el capital social es el dinero que los socios o accionistas de una empresa aportan sin derecho de devolución, también es una deuda (pasivo) de una empresa frente a los socios que han aportado.

Lo cual implica, que capital social común es lo aportado por accionistas, por lo cual puede intervenir en el manejo de la empresa, en las decisiones administrativas y capital social preferente es el aportado por accionistas que no tienen intención de participar en la administración y decisiones de la empresa, su participación se programa para que suministre recursos a largo plazo sin impacto en el flujo efectivo a corto plazo.

Utilidades reinvertidas o Beneficios no distribuidos de la empresa; los socios o el propietario decide en los primeros años no repartir utilidades en forma de dividendos, sino reinvertirlas en la organización mediante adquisiciones, compras planificadas de mobiliario y equipo, es decir, según necesidades de la empresa. Es el financiamiento más importante a la que acude la empresa, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital sana que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital. Su generación guarda relación directa con la eficiencia en las operaciones y calidad en la administración de los recursos, lo que refleja salud financiera presente y futura. En efecto, esta viene a ser la principal fuente de financiamiento interno de las empresas ya que, al contar con beneficios monetarios en la empresa, el emprendedor puede optar ampliar el capital de trabajo.

Reservas de Capital; Constituyen apartados contables de utilidades que garantizan la estadía de las mismas dentro del flujo operacional de la empresa; tanto las utilidades de operación como las reservas de capital, en su génesis son las mismas, solo que las primeras pueden ser objeto de retiro mediante pago de dividendos, mientras las segundas permanecerán con carácter permanente dentro del capital contable, en tanto la asamblea general extraordinaria de accionistas no decreta reducciones del capital social.

Depreciaciones y Amortizaciones; estos son fondos que la empresa utiliza para así evitar una pérdida en el valor de los activos y una posible descapitalización de la empresa. Al adquirir un activo fijo, la empresa ha de

abrirle un fondo de depreciación que viene a representar un fondo de utilidad, ya que el mismo contribuirá a la producción o funcionamiento de la empresa durante su vida útil; **Levy, (2008)** define la depreciación “Como una reconsideración del valor del activo, enfocándose en establecer la pérdida real mediante un gasto en efectivo de un costo real distribuido en varios períodos”. Según (Gitman & Joehnk, 2009) la depreciación es considerada como la “pérdida del valor no recuperada con el mantenimiento que experimentan los activos debido a diferentes factores que conllevan finalmente a su inutilidad, obligando al reemplazo del mismo”.

Venta de Activos; Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación, entre otros. “Excepto cuando se trata de empresas que se dediquen a la fabricación de muebles”, según formula (Gitman & Joehnk, 2009)

➤ **Financiamiento externo**

El financiamiento externo es cuando se obtengan fondos externos, esto sucede porque los recursos internos son escasos para poder realizar nuevos proyectos o para ampliar el desarrollo de la empresa, siendo estos pueden ser a corto o largo plazo. (Contreras & Diaz, 2015)

Es aquella en la que los fondos son provistos a la empresa por parte de terceros, ya sea particulares o instituciones bancarias (deudas). Las deudas pueden pactarse con o sin garantía, y a distintos plazos de vencimiento: corto (hasta 180 días), mediano (entre 180 días y un año) o largo plazo (más de un año). El

hecho de utilizar dinero ajeno implicara pagar un precio por el mismo: el interés, desde el punto de vista de la empresa, se denomina costo, y tiene un sentido más amplio. El costo será formado por el interés pactado, comisiones, sellados y todo gasto (por cualquier concepto) en el que incurra para la obtención de financiamiento. (Chero, 2015)

b) Sistema financiero

Se entiende al Sistema Financiero como un conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario que cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes superavitarios, a los agentes deficitarios. De esa forma las instituciones que cumplen con ese papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer posible de transferencia de fondos de ahorro a las utilidades productivas; estos están constituidos por activos financieros estos pueden ser directos e indirectos según la forma de intervención que se vinculan. (Cubas, 2020)

Es un conjunto de instituciones, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas.

Es sistema conformado por mecanismos, como los depósitos y préstamos, e instituciones como los bancos, que nos permiten canalizar los excedentes de los recursos de las personas haciendo que las personas requieren de estos.

Importancia del sistema financiero, poner en contacto a las personas que necesitan dinero y a las personas que tienen; esto es financiamiento, además cumple con la función de ayudar a la circulación eficiente del dinero.

El impacto de las actividades financieras en la producción resulta sumamente complejo, asimismo, considerando que las políticas económicas deben

movilizar recursos hacia la producción, porque es de suma importancia los recursos financieros para la operación de las unidades económicas en ese sentido el financiamiento, su incidencia y clasificación se detalla a continuación.

El sistema financiero está compuesto por el sistema financiero bancario y no bancario, es decir por instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado. En caso del sistema financiero peruano se tiene que:

Sistema financiero bancario; en este sistema lo constituyen en un conjunto de instituciones bancarias entre ellas se encuentran: Banco central de reserva del Perú (BCRP), el Banco de la nación, la banca comercial y las sucursales de los bancos del exterior.

Sistema financiero no bancario; son las financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa-EDPYME, caja municipal de crédito popular, cajas rurales y empresas especializadas

c) Tipos de créditos

En el mercado financiero existen muchos tipos de créditos. Cada uno tiene un propósito, un destinatario y un plazo diferente. Pero, considerando el crédito como un acuerdo mediante el cual una persona recibe dinero del banco o alguna entidad financiera a fin de comprar un producto o servicio, lo cual será pagado en el futuro, entre los elementos del crédito está el costo del crédito, el interés, el monto, los plazos (el tiempo)

Entre los más importantes los tipos de crédito se clasifican en:

- Créditos hipotecarios
- Créditos personales
- Crédito comercial
- Microcréditos y PYMES

d) Plazos de financiamiento

Corto plazo

El endeudamiento a corto plazo tiene relación con los ajenos, pasivo corriente, cuando las obligaciones son menor de un año. (Contreras & Diaz, 2015)

Largo plazo

La condición de largo plazo implica que la devolución del capital o del monto prestado y los intereses se realiza a lo largo de varios años en forma de cuotas periódicas. Pero las cuotas se calculan en función del capital prestado, el tipo de interés y el plazo de amortización, es decir, la duración del préstamo.

El endeudamiento a largo plazo tiene relación con los fondos ajenos, pasivo no corriente, en el cual la obligación es mayor de un año. (Contreras & Diaz, 2015)

2.2.2 Teorías de la rentabilidad

El concepto de rentabilidad es uno de los indicadores muy importante para la empresa e inversión, dichos indicadores que nos ayudan a conocer si una empresa es capaz de afrontar los costes, las remuneraciones de sus empleados; por lo tanto, obtener beneficios implica una necesidad, dado que es una condición indispensable para la continuidad de toda iniciativa emprendedora.

Se considera rentabilidad a la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan

diferentes indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización.

La rentabilidad es producto de: del entorno macroeconómico del negocio, o puede ser por las características de la empresa, o también de su administración o decisiones financieras, por lo tanto, para ser rentable se requiere una visión y gestión integral. La empresa debe tener un buen desempeño en comercialización, operación y finanzas (Andrioli, 2017)

En efecto, la rentabilidad permite comparar los beneficios obtenidos

Por lo tanto, se define a la rentabilidad, como la ratio económica que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, “obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. Por otro lado, es el rendimiento, ganancia que produce una empresa”. “Se llama gestión rentable de una empresa la que no solo evita las pérdidas, sino que, además permita ganancias, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa”. (Cuesta, 2010)

Según (Aguirre, Barona, & Davila, 2020), para toda empresa involucrada en actividades económicas el principal indicador financiero para el estudio de los estados financieros se considera es la rentabilidad, lo cual depende del resultado de las decisiones que se toman en la empresa; en efecto, la rentabilidad como un indicador amplio e importante a nivel mundial, permite que bajo su análisis financiero se tenga una valoración a una empresa sobre su capacidad que tiene para generar beneficios y así financiar sus operaciones.

Por lo tanto, la rentabilidad, se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este

concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. (Garcia, 2017)

a) Tipos de rentabilidad

Existen distintas formas para calcular la rentabilidad, las mismas

Rentabilidad económica (ROA)

La rentabilidad económica muestra la eficacia en el uso de los activos, se mide dividiendo el beneficio operativo después del impuesto entre el activo neto promedio, es decir muestra el valor del uso de los activos de la empresa, como también mide el rendimiento contable del activo neto sin vislumbrar la incidencia de la estructura financiera. (Contreras & Diaz, 2015)

Se puede considerar a nivel general como la capacidad o aptitud de la empresa de generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas. Por lo tanto, se puede afirmar que la rentabilidad es una concreción del resultado obtenido a partir de una actividad económica de transformación de productos y/o intercambio. El excedente aparece en la fase o etapa final del intercambio. Es por ello que la medición del resultado adquiere una significación concreta en tanto se compara con los factores implicados para su obtención: el recurso económico y los recursos financieros.

$$RE = \frac{\textit{Resultados antes de interes e impuesto}}{\textit{Activo total a su estadio medio}}$$

Beneficio Bruto-BAII: estas siglas responden al concepto de beneficios antes de intereses e impuestos. De igual modo se conoce como el beneficio bruto

obtenido por la empresa lo cual representa las ganancias que una empresa obtiene antes de quitar o restar los gastos financieros y fiscales que se debe descontar para realizar su actividad económica.

Activo total: Se denomina a todos los activos que dispone la empresa que puedan generar rentas por lo tanto se considera como activo total a la suma de activo corriente y el activo no corriente.

En efecto la rentabilidad económica se analiza como la capacidad que tienen los activos para generar beneficios brutos, es decir beneficios en los que no se descuentan los intereses y los impuestos que hay que pagar sobre los mismos.

En este indicador se incluye los préstamos monetarios, dado que se toma en cuenta todos los activos

A medida que se vaya optimizando la actividad y las operaciones de la empresa, la rentabilidad económica obtenida será mayor, para lo cual es importante aumentar el número de ventas y aumentar el margen de beneficio correspondiente a cada venta. Por ello, este indicador mide la viabilidad económica

Rentabilidad financiera (ROE)

La rentabilidad financiera o también llamado ratio de retorno sobre el patrimonio dado que relaciona la utilidad neta con el valor patrimonial, es decir, determina la rentabilidad con respecto al patrimonio que se mide dividiendo la utilidad neta sobre patrimonio, lo que resultaría el rendimiento de los accionistas. (Contreras & Diaz, 2015)

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), 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 generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinado tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera inconsecuencia de las decisiones de la financiación. (Sanchez J. , 2020)

De igual modo para su determinación o cálculo de este indicador, se incorpora en su cálculo, dentro del denominador la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa. (Liscano & Castello, 2004)

$$RF = \frac{\textit{Resultados neto}}{\textit{Fondos propios a su estado medio}}$$

Beneficio Neto: Resultados obtenidos a lo largo de un ejercicio económico. El Beneficio neto es lo que ganó el propietario o propietarios de la empresa, luego de deducir los intereses e impuestos correspondientes.

Fondos propios; comprenden del capital y las reservas de la empresa, que se emplean para la obtención de beneficios

Por lo tanto, este indicador mide la capacidad que tiene una unidad económica o empresa al momento de remunerar a sus propietarios o accionistas. Observándose que las empresas que asumen más riesgos suelen tener mayor rentabilidad más elevada, que sirve para compensar el riesgo de inversión que asumen sus propietarios.

2.2.3 Micro y pequeña empresa-MYPE

La micro y pequeña empresa es una unidad económica que se constituya por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización o denominación que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Según la ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa promulgada el 3 de junio del 2003 define que la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Ley 28015, 2003)

a) Características de las micro y pequeñas empresas

Según la Ley N° 30056 denominado Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, publicada el 2 de julio del año 2013, esta ley modifica a lo considerado en la Ley 28015 del año 2003 especialmente en lo referido o

sobre las características de las micro y pequeñas empresas ubicándolas de modo siguiente. (Ley 30056, 2013)

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

Cuadro 1 Características de las MYPES

	Ventas anuales
Micro empresa	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

b) Principales beneficios de la MYPE

También se requiere una mención especial sobre los beneficios que tienen las empresas que están inscritas en el REMYPE, como señala la norma, el Estado otorga varios beneficios brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales entre ellas se tiene:

- a. Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del portal de servicios al ciudadano y empresas.
- b. Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- c. Gozan de facilidades del Estado para participar en eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- d. Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.

e. Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del estado

c) Requisitos para inscribir en la REMYPE

Para lo cual los requisitos que debe reunir para inscribirse en el REMYPE es la siguiente:

- Contar con un RUC vigente
- Tener el usuario y el clave sol
- Tener como mínimo un trabajador
- No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar

d) Empresa

La empresa es la unidad económica social en la que interactúan los factores tales como el capital, el trabajo y la materia prima para producir bienes que serán para satisfacer a las necesidades de la población. Estas empresas se clasifican según los criterios, pero lo fundamental en 3 sectores que son primario ahí están las agrícolas, ganaderías, pesqueras, minerías, etc. En cuanto a secundario ahí se encuentra empresas que se centra su actividad productiva en transformar unos bienes por otros en ellas se encuentra empresas industriales y de construcción y finalmente terciario en ella están los servicios y el comercio con actividades de diversa naturaleza, como comerciales, transporte, turismo, asesorías, etc.

Según (Sánchez, 2015), una empresa es una organización en la que se componen de personas y recursos con la finalidad de alcanzar un beneficio económico producto de haber desarrollado una serie de actividades. Para su formación o creación responde a los vacíos que se presenta en el mercado en satisfacer una necesidad de servicio o bienes.

Por lo tanto, una empresa es una unidad productiva enfocada a desarrollar una actividad con el propósito de conseguir algún beneficio, o lucro. Su clasificación es según su actividad, según su creación, tamaño y titularidad de su capital (empresas públicas, privadas, mixtas y de autogestión)

e) Sector comercio

Etimológicamente el comercio proviene del latín “commerciun” que significa compra y venta de mercancía. El termino también se utiliza para denominar a todo establecimiento o tienda, sitios o lugares en donde se realizan actos de comercio. Esta actividad es tan antigua como lo es la humanidad que surgió cuando algunas personas producían más de lo que necesitaba, pero carecía o no contaba de otros productos básicos. (Pérez M. , 2021)

Un sector económico es cada una de las partes resultantes de la división de la actividad económica de un país, generalmente, teniendo en cuenta diferentes factores como el valor agregado de los bienes o servicios. Es decir, es el conjunto de actividades productivas o comerciales que reúnen una serie de las características similares. Sin embargo, habitualmente suele dividirse en tres sectores: sector primario, formado por aquellas empresas que desarrollan su actividad a través de la obtención de recursos naturales. Sector secundario, se evidencia la transformación de materia prima en producto y finalmente el sector servicios, lo cual está referido a la comercialización de servicios. (Sanchez J. , 2016)

Por lo tanto, el comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas y naciones, a través de la compra y venta, donde el vendedor y comprador se benefician e intervienen en otros elementos intermedios que se involucran en el proceso.

Este sector comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra-venta de bienes de consumo intermedio como bienes de capital, materia prima y suministros utilizados en la producción, y bienes de consumo final para ser vendidos a otros comerciantes, distribuidores, fabricantes y productores de bienes y servicios; así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de ese proceso. Los comercios al por mayor que venden bienes de su propiedad son conocidas como distribuidores importadores-exportadores, distribuidores de fábrica, abastecedores de mercancías, entre otros. (SCIAN, 2007)

2. 2.4 Marco conceptual

Financiamiento

Según (Dávila, 2011), refiere que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, se caracteriza por sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Rentabilidad

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

Comercio

Se denomina comercio a la actividad socioeconómica consistente en la compras y venta de bienes, sea para su uso, para su venta o para su transformación. Es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Por actividades comerciales o industriales entendemos tanto intercambio de bienes o de servicios que se afectan a través de un mercader o comerciante. El comerciante es la persona física o jurídica que se dedica al comercio en forma habitual, como las sociedades mercantiles. (Landau, 2015)

Capital de trabajo

Llamado también capital de operación, es aquella inversión que debe financiar todos los costos en que incurre desde el momento en que se compran los insumos de producción hasta que se recuperen con el cobro de las ventas, por lo tanto, este capital es el sustento de la actividad, en ese sentido debe calcularse el valor de capital de operación elaborando un presupuesto de caja diario considerando ejecución de pago e ingreso. (Sapag, 2012)

III. Hipótesis

Las hipótesis se encuentran en íntima relación con las variables, asimismo las hipótesis son el medio para responder al problema, se formulan cuando en el transcurso de la investigación se quiere probar una suposición o dar una respuesta tentativa, porque en una investigación surgen de inmediato cantidad de supuestos denominados hipótesis de trabajo. Sin embargo, no en toda investigación se formula las hipótesis porque es suficiente trabajar con preguntas de investigación, como es el caso de la presente no se formuló la hipótesis por ser una investigación descriptiva

Según (Muñoz, 2016), es evidente que las hipótesis son básicas y profundas como sea la investigación, en ese sentido en investigaciones descriptivas basta con responder las preguntas de investigación formuladas al plantear el problema, mientras las investigaciones que buscan explicar relaciones entre variables o las causas de un fenómeno demandan necesariamente la formulación de hipótesis. (p.151)

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

Esta investigación es de tipo cualitativa porque la recolección de datos no demanda su medición numérica, más bien consiste en obtener perspectivas, apreciaciones, puntos de vista, prioridades e intereses de los participantes. Por lo tanto, en una investigación cualitativa el recojo de información está referido a opiniones, percepciones, descubrir interacciones entre individuos, grupos y colectividades, así como vivencias de los participantes u objeto de estudio.

De igual modo esta investigación es de nivel descriptivo porque permite indagar, recoger la información sobre el comportamiento de la persona o grupos sin alterar los hechos, sino tal como se presenta o se presentó, es decir en su estado natural, describiendo sus características y sus manifestaciones culturales, actitudinales, entre otros.

Según (Muñoz, 2016), afirmó que el diseño de investigación es una estrategia o un plan general que determina las operaciones necesarias para contrastar hechos y teorías, cuyo objeto es proporcionar un modelo de verificación, lo cual implica que sin un plan de coherencia y racional, ni una estrategia metodológica orientada a la determinación de técnicas e instrumentos de recolección de datos y análisis de datos, resulta imposible de trabajar sistemáticamente. (p.134)

En ese sentido, el diseño de investigación fue no experimental, descriptivo

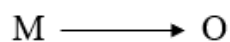
No experimental; según (Núñez, 2018), es no experimental debido a que no se presente la manipulación de la variable independiente debido a que fue acontecido, ni aleatorización en la formación de grupos, es decir no hay formación de tratamiento y de comparación, además los datos se recolectan y luego se interpretan

de forma directa sobre el fenómeno, asimismo se estudian los fenómenos tal y como ocurren de forma natural, por ello no se establecen relaciones de causalidad

Es descriptiva; Es descriptiva porque se limita a observar un fenómeno que ocurre de forma natural lo cual implica sin utilizar intervenciones manipulativas o técnicas de medida que podrían alterar ese ambiente.

Según (Muñoz, 2016), una investigación es descriptiva porque su propósito es indagar sobre las características de un fenómeno u objeto sujeto a investigar, de sus propiedades, características, atributos, componentes, elementos y relaciones entre ellos. Es decir, la investigación descriptiva porque su propósito fue a dar a conocer como es el objeto y cuál es su comportamiento. (p.139)

Cuyo grafico de diseño de investigación



Donde:

M: Muestra conformada por el representante de la empresa

O: Representa lo que observamos

4.2 Población y Muestra

Población

Según (Tamayo, 2012), señala que la población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrado un conjunto N de entidades que participan de un determinada característica, y se denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

Por lo tanto, la población en la presente investigación es la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

Muestra

Según (Cabezas, Andrade, & Torres, 2018) la muestra es una porción de la población o universo, dado que la población comprende todo el compuesto a estudiarse, estudiar al universo se necesita invertir mayor tiempo y coste por ello es forzoso identificar los miembros que componen un modelo la cual permite a dar a saber los datos específicos de la misma. (p.93).

Existen diferentes métodos de muestro para la determinación de la muestra por lo tanto en la presente investigación se utilizará el muestreo no probabilístico.

Como afirma (Paniagua & Condori, 2018), el muestreo no probabilístico lo cual se conoce no aleatorio o dirigido, para realizarlo es importante que se tenga conocimiento la relación entre elementos. Entre los métodos de muestreo no probabilístico se utilizó el muestreo intencional y por conveniencia por la accesibilidad.

En ese sentido la muestra fue el representante de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020

4.3 Definición y operacionalización

Cuadro 2: Definición y operacionalización de variables

VARIABLE	Definición operacional	DIMENSIONES	INDICADORES	ITMS
Financiamiento	Es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un emprendimiento mediante la asignación de recursos capitales dinero o crédito. (Estela, 2020)	Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento externo • Financiamiento interno 	¿Usted emplea el capital propio para el desarrollo de su empresa? ¿Usted utiliza el capital de terceros para su fuente de financiamiento? ¿Usted utiliza la reinversión de utilidades para su financiamiento? ¿El capital inicial aportado es suficiente?
		Tipos de crédito	Crédito comercial Crédito de proveedores Crédito hipotecario	¿Usted solicito el crédito de comercial? ¿los proveedores les otorga crédito para su negocio? ¿Usted utiliza la línea de crédito para obtener préstamos?
		Condiciones de financiamiento	Historial crediticio Tasa de interés Plazos de financiamiento	¿Usted toma en cuenta el historial crediticio para los créditos financieros? ¿Cuál es el plazo que usted elige? ¿usted toma en cuenta la cuenta la tasa de intereses para obtener créditos financieros? ¿Cuál es el plazo que usted elige para los créditos financieros?
Rentabilidad	Es la capacidad de una inversión determinada de generar beneficios superiores a los invertidos después de un periodo (Estela, 2020)	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	Ingresos Egresos Inversión en activos	¿Cree usted que los costos de sus mercaderías no permiten tener altos utilidades? ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permitió contar mayor rentabilidad? ¿Cree usted que las inversiones en mercaderías le permitieron obtener utilidades? ¿Los créditos obtenidos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para la empresa? ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?

4.4 Técnicas e instrumentos

En la tarea investigativa debe utilizarse distintas maneras de recopilar la información que requiere para realizar el estudio. A estas formas se les conoce como técnicas de recopilación de la información.

4.4.1 Técnicas

Las técnicas para la recolección de información representan la forma como el investigador procederá a recabar o recoger la información necesaria para dar respuesta a su objeto de estudio

(Muñoz, 2016), las técnicas de recolección de datos son herramientas utilizadas por el investigador en la recopilación de los datos, las cuales se seleccionan conforme a las necesidades de la investigación en función de la muestra elegida, y se aplican tanto para hacer la recolección, la observación y/o la experimentación.

En esta investigación se utilizó la entrevista como técnica de recojo de información de la empresa en estudio.

La entrevista; es una técnica de recopilación de información de manera sistemática y ordenada de una muestra de estudio sobre las variables consideradas en la investigación, en este caso está referido a la financiamiento y rentabilidad.

4.4.2 Instrumento

Los instrumentos constituyen los medios que utiliza el investigador, para recabar o recoger información necesaria para dar respuesta a su objeto de estudio. Los instrumentos son herramientas de recolección de datos, en ese sentido, en el presente estudio, el instrumento que se utilizó es el cuestionario.

Cuestionario; es aquel que plantea una serie de preguntas para extraer determinada información del grupo o a nivel de persona que forma parte de la muestra. Este

instrumento permite recolectar información y datos para luego sistematizar y presentar en tablas o cuadros según sea la naturaleza de la investigación.

Según (Pérez & Gardey, 2014), menciona que un cuestionario es un conjunto de preguntas que se estructuran o preparan para obtener información del objeto de estudio con algún objetivo. Asimismo, existen numerosos estilos y formatos de cuestionario, de acuerdo a la finalidad específica de cada uno.

4.5. Plan de Análisis

Para la presente investigación el plan de análisis se realizó en función a los objetivos de la investigación:

Para el logro del objetivo 1: Se aplicó el cuestionario estructurado con alternativas dicotómicas y algunos ítems de opción múltiple referidos a los factores relevantes del financiamiento que predomina en la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco.

Para el logro del objetivo 2: Se aplicó el cuestionario estructurado con alternativas dicotómicas y algunos ítems de opción múltiple referidos a los factores relevantes de la rentabilidad que predomina en la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco.

Para el logro del objetivo 3: Se estableció la relación entre los resultados del objetivo 1 y 2, luego a través del método explicativo se describió la relación entre dichas variables en la empresa en estudio.

4.6. Matriz de consistencia

Cuadro 2 Matriz de Consistencia

Título: Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

Título	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
<p>Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.</p>	<p>¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020?</p>	<p>Determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.</p> <p>Objetivo específico Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.</p> <p>Establecer los factores relevantes de la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.</p> <p>Explicar la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.</p>	<p>Tipo de investigación Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación No experimental, descriptivo y de caso</p> <p>Población Es la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco,</p> <p>Muestra la Empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco,</p> <p>Técnica: la encuesta Instrumento: Cuestionario</p>

4.7. Principios éticos

En la elaboración de la investigación y su ejecución se trató de tener en cuenta la ética investigativa, sustentado en tres principios fundamentales: respeto a las personas, beneficencia y la justicia. La disponibilidad de los recursos necesarios para conservar estos principios a lo largo del proceso de investigación, las mismas estarán refrendadas por el uso pertinentes de los recursos intelectuales, y de los recursos financieros, que guiaron nuestro pensamiento y el comportamiento desde la etapa de la planeación, la misma que continuará en la ejecución de la investigación hasta la conclusión del estudio, teniendo en cuenta nuestras limitaciones y fortalezas.

Respeto y protección a las personas: donde la persona debe ser considerado como un ser autónomo, único y libre, donde cada uno tenemos el derecho y la capacidad de tomar nuestras propias decisiones, desde el análisis de la información suministrada, por lo tanto, en esta investigación se tendrá total respeto según derechos de la persona.

Beneficencia: Esta investigación su finalidad es para el beneficio de las personas dado que no pretende perjudicar más por el contrario los resultados contribuirán en el bienestar y prosperidad de las personas interesadas en las micro y pequeñas empresas.

La justicia: es el uso correcto del bien común, para que los sujetos de investigación y el investigador mantengan una armonía entre los integrantes del grupo.

Integridad científica: no realizar adulteraciones y evaluaciones que afecten la integridad de la información recolectada.

Consentimiento informado y expreso: este principio se cumplirá a través de la información que se le brindará al propietario o administrador de la empresa

Veracidad de los datos e información: los datos e información que forman parte del presente proyecto son reales y veraces, las fuentes secundarias son tomados de autores reconocidos y fuentes conocidas, y los resultados provendrán desde la recolección de los datos.

V. Resultados

5.1 Resultados

Respecto al objetivo 1: Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

Cuadro 3. Factores relevantes del financiamiento de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”.

Ítems	Respuesta	Factores Relevantes
1. ¿Considera Ud. que es importante el financiamiento para su negocio?	SI	Es de suma importancia el financiamiento
2. ¿El capital propio que dispone es suficiente para el financiamiento de su negocio y el crecimiento empresarial?	NO	Tiene capital propio pero es insuficiente .
3. ¿Usted vendió sus activos fijos para incrementar sus recursos de financiamiento para su empresa?	SI	Financia su actividad con la venta de activos fijos
4. ¿Ud. Adquirió préstamos financieros de terceros para su empresa?	SI	Tiene acceso a terceros para financiamiento
5. ¿Para el inicio de su actividad empresarial usted utilizo créditos de terceros?	SI	Utiliza créditos de terceros, especialmente del BBVA continental.
6. ¿Recibió capacitación para el otorgamiento del crédito de una entidad financiera?	NO	Una debilidad que no brinda capacitación de entidades financieras

7. ¿Considera usted que el costo del financiamiento externo es elevado?	SI	La tasa de interés son altas
8. ¿A qué sistema financiero acudió para solicitar créditos financieros?	Sistema bancario: Bancos	Acceso al sistema bancario
9. ¿Cuál fue el plazo del financiamiento?	Largo Plazo	Utiliza el largo plazo
10. ¿Usted accedió a reactiva Perú?	NO	No accedió al programa de Reactiva Perú por no cumplir con los requisitos

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”

Elaboración: propia

Respecto al objetivo 2: Establecer los factores relevantes de la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

Cuadro 4 Factores relevantes de la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”.

Ítems	Respuesta	Factores relevantes
11. ¿Usted obtiene margen de utilidad en cada operación que realiza?	SI	La empresa obtiene un margen de utilidad obteniendo el 20%,
12. ¿Cree que la rentabilidad de su empresa mejoro en los últimos 3 años?	NO	No mejoro como se lo esperaba
13. ¿Su actividad económica es rentable?	SI	Es rentable pero moderadamente.

14. ¿La emergencia sanitaria por COVID 19 ha afectado la rentabilidad en su negocio?	SI	Las restricciones por la emergencia sanitaria el confinamiento paralizaron sus actividades o lo hicieron parcialmente
--	----	---

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”
Elaboración: propia

Respecto al objetivo 3: Explicar la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

Cuadro 5 relación entre factores relevantes de la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”.

Resultados OE1	Resultados OE2	Relación entre OE1 y OE2
15. El capital invertido en capital de trabajo mejoró la rentabilidad de la empresa	Obtuvo rentabilidad	La financiación realizada especialmente en capital de trabajo permitió la mejora de los niveles de rentabilidad,
16. ¿El crédito de los proveedores contribuyo en la mejora de la rentabilidad?	Contribuyo en la rentabilidad	El crédito de los proveedores en materiales de construcción y luego también de las empresas que ofrecen en material de limpieza coadyuvó en la rentabilidad.
17. ¿Los créditos financieros de entidades financieras contribuyeron en la rentabilidad de la empresa?	Coadyuvan levemente en la rentabilidad	El costo del crédito es alto lo cual no te permite obtener niveles altos de rentabilidad.

18. ¿la reinversión de utilidades aumento en la rentabilidad de la empresa?	Tiene mayor incidencia en la rentabilidad	La fuentes más confiables sin costo que no requiere tramites ni garantías, por lo tanto el financiamiento a través de reinversión mejora los niveles de la rentabilidad.
---	---	--

Fuente: encuesta aplicada al representante de la empresa “Inversiones Shejo EIRL”

Elaboración: propia

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo 1: Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020

Entre los factores relevantes del financiamiento que se manifiesta en la empresa “Inversiones Shejo EIRL”, se tiene los siguientes: que el capital propio que ha venido empleado no es insuficiente, porque no cubre las necesidades financieras de la empresa por lo que necesario contar con liquidez para el desarrollo empresarial, sin embargo, el capital o los recursos propios no siempre son suficientes. En cuanto a las fuentes de financiamiento que se tiene para la obtención de recursos financieros es mediante diversos mecanismos entre ellas está la venta de algunos activos fijos que ya no lo usa como vitrinas y mostradores; asimismo, se obtuvo financiamiento de terceros de entidades financieras entre ellas del banco BBVA continental como también de proveedores, de igual modo, consideran que el costo del crédito es alto; en cuanto al plazo del financiamiento es el largo plazo, también menciona que no accedió a ningún programa de apoyo implementado por el gobierno, es decir, en reactiva Perú como otros. Estos resultados guardan relación con Huamán (2018), Mamani (2019),

Rodríguez (2019), Jiménez (2020), Pino (2020), Lázaro (2020), en las que señalan que todas las empresas utilizan como fuente de financiamiento tanto recursos propios y ajenos, pero que la mayoría de las empresas utilizan como fuente de financiamiento de terceros en ellas esta las entidades financieras y el crédito de los proveedores, en cuanto al plazo es el largo plazo, el destino del financiamiento es para capital de trabajo, Pero con Pino (2020) solo no guarda relación en cuanto al plazo de financiamiento.

Respecto al objetivo 2: Establecer los factores relevantes de la rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

En cuanto a los factores relevantes de la rentabilidad de la empresa, se observa las siguientes características: en relación al margen de utilidad, la empresa obtiene un margen de utilidad obteniendo el 20%, lo cual implica que, a pesar de restricciones sanitarias en el año 2020, esta actividad dejó un margen de utilidad a favor de la empresa. En cuanto si el rubro ferretería es rentable, manifestando que efectivamente que esta actividad es rentable, pero moderadamente, a pesar que existe bastante demanda, sin embargo, no se obtiene grandes ganancias debido a la competencia y los costos de adquisición. En cuanto a la emergencia sanitaria por COVID-19, se evidencia que afecto a la rentabilidad debido, a las restricciones por la emergencia sanitaria puesto que las actividades no se realizaron según su capacidad y además los demandantes por situaciones de confinamiento paralizaron sus actividades o lo hicieron parcialmente, por lo tanto, la rentabilidad fue moderado. Los cuales guardan relación con Mamani (2019) y Jiménez (2020), quienes mencionan que las empresas obtienen margen de utilidades y que incrementaron su rentabilidad asimismo señalan que el tipo de actividad que eligieron es rentable, en este caso el rubro ferretería

Respecto al objetivo 3: Explicar la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la empresa “Inversiones Shejo EIRL” de Huánuco, 2020.

En cuanto a la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la empresa Inversiones SHEJO EIRL, efectivamente existe estrecha relación, porque **el capital invertido en capital de trabajo** mejoró la rentabilidad de la empresa puesto que la financiación realizada especialmente en capital de trabajo permitió la mejora de los niveles de rentabilidad, porque contar con liquidez para la operación de la empresa tiene incidencia en la obtención de la rentabilidad. En cuanto a los créditos de los proveedores también contribuyeron en la mejora de la rentabilidad, porque, desde la apertura siempre tuvo el crédito de los proveedores en materiales de construcción y luego también de las empresas que ofrecen en material de limpieza. Pero el crédito de las entidades financieras no contribuyó adecuadamente en la obtención de la rentabilidad, debido que el costo del crédito es alto. Sin embargo, la reinversión de utilidades es la que más incidencia tiene en la rentabilidad, por lo tanto, el conjunto de financiamiento a través de diferentes medios permitió la obtención de rentabilidad uno más que otros. Estos resultados guardan relación con los tratados por Huamán (2018), Mamani (2019), Jiménez (2020), Santillán (2020) y Celestino (2020), en la que mencionan que por medio del financiamiento obtuvieron mayores niveles de rentabilidad, es decir el financiamiento interno y externo, de igual modo, las fuentes de financiamiento, los plazos de financiamiento y la inversión en capital de trabajo coadyuvan en un mayor nivel de rentabilidad.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo 1.

Se determinó que los factores relevantes del financiamiento que se manifiesta en la empresa “Inversiones Shejo EIRL”, son el capital propio que ha venido empleado en todas las etapas de la empresa, sin embargo, es insuficiente para cubrir las necesidades financieras de la empresa por lo que acuden a terceros especialmente al sistema bancario, en este caso del BBVA continental, para obtener recursos financieros con plazo de devolución a largo plazo, de igual modo utilizó el crédito de proveedores para contar con mercaderías relacionados a materiales de construcción, aunque el costo del crédito financiero es alto, por lo tanto, la empresa evidencia el uso de dos fuentes de financiamiento tanto el interno y el externo, haciendo que su estructura de capital sea equilibrada y sus niveles de deuda no son altas.

6.2. Respecto al objetivo 2

Se determinó que los factores relevantes de la rentabilidad de la empresa, se caracterizan por tener un margen de utilidad luego de cada ejercicio, es decir la empresa obtiene un margen de utilidad obteniendo el 20%, lo cual implica que, a pesar de restricciones sanitarias en el año 2020, esta actividad dejó un margen de utilidad a favor de la empresa. De igual modo, se determinó que el rubro ferretería es rentable, pero moderadamente, a pesar que existe bastante demanda, sin embargo, no se obtiene grandes ganancias debido a la competencia y los costos de adquisición. También se determinó que la emergencia sanitaria por COVID-19, afecto a la rentabilidad debido, a las restricciones por la emergencia sanitaria puesto que las actividades no se realizaron según su capacidad y además los demandantes por situaciones de confinamiento paralizaron sus actividades o lo hicieron parcialmente, por lo tanto, la rentabilidad fue moderado.

6.3 Respecto al objetivo 3

Se determinó la existencia de relación entre el financiamiento y rentabilidad de la empresa Inversiones SHEJO EIRL, porque las diferentes fuentes de financiamiento utilizados y su respectivo destino coadyuvo en el logro de la rentabilidad, debido, a que **el recurso financiero invertido en capital de trabajo** mejoró la rentabilidad de la empresa, asimismo, se determinó, que los créditos de los proveedores también contribuyo en la mejora de la rentabilidad, porque, desde la apertura de la empresa siempre tuvo el crédito de los proveedores en materiales de construcción y luego también de las empresas que ofrecen en material de limpieza. Pero el crédito de las entidades financieras no contribuyó adecuadamente en la obtención de la rentabilidad, debido que el costo del crédito es alto. Sin embargo, la reinversión de utilidades es la que más incidencia tiene en la rentabilidad, por lo tanto, el conjunto de financiamiento a través de diferentes medios permitió la obtención de rentabilidad uno más que otros.

VII. Recomendaciones

1. Para la obtención de créditos financieros debe realizar un análisis comparativo de las tasas de interés que ofrece el mercado financiero local según ello elegir lo que más conviene según las condiciones, de plazo, cuotas y tasa de interés, monto a devolución, de igual modo un préstamo debe ser una oportunidad para desarrollar un historial crediticio favorable.
2. Intensificar como fuente de financiamiento la reinversión de utilidades y el crédito de proveedores para aumentar el nivel de la rentabilidad a favor de la empresa dado que esta acción incentiva su crecimiento, además es un tipo de financiamiento que no tiene costo y de fácil obtención.
3. Debe acceder al tipo de financiamiento de Leasing financiero, dado que el actual espacio donde desarrolla sus actividades comerciales no brinda las condiciones adecuadas por ser un local reducido y con poco espacio para almacenar sus mercancías.

VIII. Propuesta de mejora

1. Se propone al titular de la empresa Inversiones Shejo E.I.R.L, registrarse en el Registro de Micro y Pequeñas empresas y de esta manera tener acceso a los beneficios de las Mype, tales como: participar en eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales, también pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado, de igual manera se benefician con el seguro semicontributivo del Seguro Integral de Salud-SIS (Anexo 8 y 9)
2. Se propone como una mejora al titular de la empresa en estudio, la Implementación de un Software Contable, dado que esta implementación no es un costo sino una inversión para la empresa, porque al automatizar las operaciones contables y administrativas de la empresa facilita llevar un control adecuado y oportuno de la documentación, puesto que, este sistema permitirá a la empresa contar con una información confiable en tiempo real de las actividades comerciales generando así los estados financieros para que el titular de la empresa pueda tomar decisiones acertadas en relación al financiamiento y la rentabilidad (anexo 10)

Referencias bibliográficas

- Aguirre, C., Barona, C., & Davila, G. (2020). *la rentabilidad como herramienta para la toma decisiones: Analisis empirico en una empresa Industrial* . Lima-Perú: Universidad Peruana Union.
- Aguirre, L., & Romero, F. (2016). *Manual de Financiamiento para empresas con tecnicas financieras de las mejores escuelas: 2da. edicion* . Guayaquil Ecuador : Ediciones Holguin S.A.
- Andrioli, D. (24 de noviembre de 2017). *Factores claves de la rentabilidad empresarial*. Obtenido de Cronicas: Universidad de la republica: Esade Barcelona : <https://www.cronicas.com.uy/empresas-negocios/factores-clave-la-rentabilidad-empresarial/>
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del canton La Libertad-Provincia de Santa Elena en el año 2019*. El canton la Libertad- Ecuador: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Bustamante, M. (2016). Capital social de una empresa. *Contabilidad-Peru contable*. Obtenido de <https://www.perucontable.com/contabilidad/que-es-el-capital-social-de-una-empresa/#:~:text=Es%20el%20dinero%20que%20los,socios%20que%20han%20hecho%20aportes>.

- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Ecuador : Universidad de las fuerzas armadas .
- Celestino, p. (2020). *Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa sector comercio caso ferretería Torres Huánuco 2019*. Huánuco:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18776/FINANCIAMIENTO_INTERNO_FINANCIAMIENTO_EXTERNO_CELESTINO_PABLO_KATTY.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- CEPAL. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: Emergencia y reactivación*. EEUU. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/4/S2000438_es.pdf
- Chero, A. (2015). *Copilación de Administración financiera I*. Chimbote, Perú:
<https://erp.uladech.edu.pe/archivos/01/01018/textobase/74.pdf>.
- Contreras, N., & Diaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones* . Lima Perú: Universidad Peruana Unión.
- Cubas, R. L. (2020). *Sistema Financiero* . Iquitos :
https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/7099/Lady_Exam.Suf.Prof_Titulo_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Cuesta, P. (2010). *Estrategias de crecimiento de las empresas de distribución comercial de productos de gran consumo que operan en España*. Madrid España: Universidad Autónoma de Madrid .
- Dávila, E. (2011). *Financiamiento bancario y desarrollo de las PYMES textiles en la provincia de Trujillo*. Trujillo-Perú: tesis_ UNT.

- Estela, M. (30 de junio de 2020). *Concepto de rentabilidad* . Obtenido de concepto.de:
<https://concepto.de/rentabilidad/>
- FMI. (2020). *Perspectivas Economicas: Las Americas*. Fondo monetario internacional, Publication Services. Washington- Estados Unidos: Fondo Monetario Internacional, Publication Services. Obtenido de <file:///C:/Users/PC/Downloads/texts.pdf>
- Garcia, I. (31 de AGOSTO de 2017). *ECONOMIA SIMPLE.NET*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones* . Mexico: Decima edicion Pearson Educacion de Mexico S.A.
- Guevara, C. (2017). *Evaluar el impacto del financiamiento otorgado por el sistema bancario Venezolano para las PYMES y su operatividad. Caso. "Banco de los amigos" en el periodo comprendido entre 2015-2016*. Caracas: <http://biblioteca2.ucab.edu.ve/anexos/biblioteca/marc/texto/AAT4034.pdf>.
- Gutiérrez, A. (2017). *CREACION DE EMPRESA PARA COMERCIALIZACION DE ROPA DEPORTIVA EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ*. BOGOTÁ.
- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en America Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Estados Unidos: BID. Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Hidalgo, T. E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: Rubro ferretería del distrito de Nuevo*

Chimbote, 2016. *Chimbote* :
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Huamán, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio-rubro ferretería de Huaraz, año 2016*. Huaraz.

Isidro , S. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de financiamiento y la rentabilidad de las MYPES, Rubro Agroquímicos: Caso Diagrovet E.I.R.L. Del Distrito de Huánuco*. Huanuco:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20501/RENTABILIDAD_MEJORA_ISIDRO_%20APOLINARIO_SENIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Jimenes, J. (2020). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la MYPES sector comercio, rubro ferreterías del Distrito de Tumbes, 2017*. Tumbes:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20476/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MYPES_JIMENEZ_ELIAS_JOSE_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

Lazaro, Y. W. (2020). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019*. Huaraz :
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17144/FERRETERIAS_FINANCIAMIENTO_LAZARO_YAURI_WILDER_EDUARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

- Levy, N. (2019). *Financiamiento, financiación y problemas de desarrollo*. Mexico: UNAM. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- Ley 28015. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Lima Perú: Congreso de la Republica.
- Ley 30056. (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*, . Lima Perú: Congreso de la Republica .
- Liscano, J., & Castello, E. (2004). *Rentabilidad Empresarial Prpuesta Práctica de análisis y evaluación*. https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf.
- Lorenzana, T. (2017). *Sobre el problema de financiación de las pequeñas y medianas empresas: seleccion adversa y riesgo moral*. Argentina: Universidad Nacional del Sur Bahia Blanca.
- Mamani , W. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías-caso: ferreterías de la Av. Huancane del Distrito de Juliaca-periodo 2018*. Julia: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17997/CAPACITACION_REENTABILIDAD_MAMANI_%20TICONA_WALTER_%20DIEGO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Medina, E., & Raggio, C. (2018). *Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo*. Chiclayo: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2091/1/TL_MedinaHernandezElin_RaggioVel%C3%A1squezClaudia.pdf.

- MEF. (2020). *Las mype, facilidades y beneficios a los que puedes acceder*. Obtenido de <https://www.mef.gob.pe/planeconomicocovid19/mype.html>
- Muñoz, C. (2016). *Metodología de la investigación*. Mexico: Progreso S.A de C.V. Obtenido de <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2019/08/56-Metodologia-de-la-investigacion-Carlos-I.-Munoz-Rocha.pdf>
- Núñez, M. (2018). *Diseño d einvestigacion en psicologia*. Barcelona: Universidad de barcelona. Obtenido de http://diposit.ub.edu/dspace/bitstream/2445/20322/1/Dise%C3%B1o_de_investigaciones.pdf
- Paniagua, F., & Condori, P. (2018). *Investigacion cientifica en educacion* . Juliaca Puno: Industria Grafica Maxcolor S.A.
- Pazarbasioglu, C. (2020). La COVID-19 unde a la economia. *Crecimiento Equitativo, Finanzas e Instituciones*, 2-4.
- Pérez, J., & Gardey, A. (12 de octubre de 2014). *Definciio de cuestionario* . Obtenido de Definiciones: <https://definicion.de/cuestionario/>
- Pérez, M. (25 de Enero de 2021). *definicion de Comercio* . Obtenido de Concepto definicion: <https://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Pino, P. A. (2020). *Finanaciamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de Ayacucho, 2020* . Ayacucho : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/20719/COMERCIO_FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_MYPES_Y_RENTABILIDAD_PINO_PAREDES_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

- Reátegui, W. (18 de setiembre de 2020). *Impacto de los planes de financiamiento en las pymes durante la pandemia*. Obtenido de Conexionesan: <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2020/09/18/impacto-de-los-planes-de-financiamiento-en-las-pymes-durante-la-pandemia/#:~:text=El%20primer%20programa%20de%20apoyo,98%20%25%2C%20otorgadas%20por%20Cofide>.
- Rodriguez , J. (2019). *Alternativas de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector ferretero de av. Ricardo Palma Trujillo 2018*. Trujillo: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46222/Rodr%C3%ADguez_MJL-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Rojas, Y. (2011). Fuentes y formas de financiamiento empresarial. *Monografias*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>
- Sánchez, J. (02 de diciembre de 2015). *Empresa*. Obtenido de Economipedia Haciendo facil la eonomia: <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Sanchez, J. (13 de febrero de 2016). *Diccionario económico. Economía*. Obtenido de Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>
- Sanchez, J. (2020). *Analisis de rentabilidad de la empresa*. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>.
- Santillan, J. (2020). *Propuesta d emejora de los fasctores relevantes de las fuentes de financiamiento y rentabildiad de las microempresas rubro ferreteria . Huánuco Peru: Uladech*.

Sapag, N. (2012). *La importancia del capital de trabajo para una microempresa*. Lima Peru: Conexionesan.

SCIAN. (2007). *ENOE Sistema de Clasificación Industrial de America del Norte (SCIAN)*. Mexico: file:///C:/Users/OLINDA/Downloads/Catalogo_SCIAN.pdf.

Tamayo, M. (2012). *El proceso de investigación científica*. Mexico: Editorial Limusa.

Vera, D. (2019). *La investigación descriptiva para determinar la concurrencia de estudiantes que comen alimentos en la cafetería universitaria*. Machala Ecuador : Universidad Tecnica de Machala.

Zorrilla. (2021). *Diccionario de Economía, 2da. Edición*. Lima Perú: Limusa.

Obtenido de

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

ANEXO

Anexo 1: Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2021								Año 2021							
		ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	x	x														
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación			x													
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación				x												
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación					x											
5	Mejora del marco teórico y metodológico						x										
6	Elaboración y validación del instrumento de recolección de información							x									
7	Recolección de datos									x							
8	Presentación de resultados										x						
9	Análisis e Interpretación de los resultados											x					
10	Redacción del informe preliminar												x				
11	Revisión del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación													x			
12	Aprobación del informe final de la tesis por el Jurado de Investigación														x		
13	Presentación de ponencia en jornadas de investigación															x	
14	Redacción de artículo científico																x

Anexo 2: Presupuesto

PRESUPUESTO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	VALOR
CONCEPTO	
Taller de Tesis	2160.00
Tipeo	120.00
Internet	180.00
Papelería	15.00
Lapiceros	2.00
Transporte	150.00
Turniting	100.00
Otros	250.00
TOTAL	S/. 2,977.00



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

Agradeciendo por anticipado su participación proporcionando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar el informe de la Tesis para optar el título de Contador Público, la información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de la investigación.

Con este cuestionario se recogerá la información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de la Microempresa Inversiones Shejo EIRL- 2020.

1. Apellidos y nombres:

PREGUNTAS	SI	NO
FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE		
1. ¿Considera Ud. que es importante el financiamiento para su negocio?		
2. ¿El capital propio que dispone es suficiente para el financiamiento de su negocio y el crecimiento empresarial?		
3. ¿Usted tuvo que recurrir a la venta de sus activos para incrementar sus recursos de financiamiento para su empresa?		
4. ¿Ud. Adquirió préstamos financieros de terceros para su empresa?		
5. ¿Recibió capacitación para el otorgamiento del crédito de una entidad financiera?		

6. ¿Para el inicio de su actividad empresarial usted utilizó créditos de terceros?		
7. ¿Considera usted que el costo del financiamiento externo es elevado?		
8. ¿Para usted es adecuado la tasa de interés que le otorgaron por el crédito?		
9. ¿A qué sistema financiero acudió para solicitar créditos financieros?		
- Bancos		
- Cajas Municipales		
- Cooperativas		
- Otras entidades financieras		
10. ¿Cuál fue el plazo del financiamiento? Largo plazo		
11. ¿Cuál fue el plazo del financiamiento? Corto plazo		
12. ¿Usted accedió al apoyo del gobierno tal como Reactiva Perú?		
LA RENTABILIDAD DE LA MYPE		
13. ¿Usted obtiene margen de utilidad en cada operación que realiza?		
14. ¿Cree que la rentabilidad de su empresa mejoro en los últimos 3 años?		
15. ¿Su actividad económica es rentable?		
16. ¿La emergencia sanitaria por la COVID 19, ha afectado la rentabilidad en su negocio?		
RELACIÓN FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD		
17. ¿El capital invertido en capital de trabajo mejoro la rentabilidad de la empresa?		
18. ¿El crédito de los proveedores contribuyo en la mejora de la rentabilidad?		
19. ¿Los créditos financieros de entidades financieras contribuyeron en la rentabilidad de la empresa?		
20. ¿La reinversión de las utilidades aumentó en la rentabilidad de la empresa?		
21. ¿Cree usted que los financiamientos obtenidos le dan mayor rentabilidad a su empresa?		

ANEXO 4



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHILE

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Título de la Investigación: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa "Inversiones Shejo EIRL" de Huánuco, 2020.

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Nilton Jara Y Claudio
 Cargo o Institución donde labora : Docente en UDH
 Nombre del Instrumento de Evaluación : Cuestionario
 Teléfono : 976788054
 Lugar y fecha : Huánuco, 30 de junio del 2021
 Autor del Instrumento : Dominguez Ramirez, Elida Irene

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Indicadores	Criterios	Valoración	
		SI	NO
Claridad	Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.	X	
Objetividad	Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.	X	
Contextualización	El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	X	
Organización	Los ítems guardan un criterio de organización lógica.	X	
Cobertura	Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad	X	
Intencionalidad	Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias	X	
Consistencia	Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos	X	
Coherencia	Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable	X	
Metodología	La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación	X	
Oportunidad	El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado	X	

III. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Cumple con el objetivo de la investigación

IV. RECOMENDACIONES: debe aplicar el instrumento

Huánuco, 28 de junio de 2021

 COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS
HUÁNUCO
C.P.C. NILTON JARA Y CLAUDIO
MAT. 14-878
Firma del experto



FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Título de la Investigación: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa "Inversiones Shejo EIRL" de Huánuco, 2020.

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Roger A. Bocanegra Aranda
Cargo o Institución donde labora : Docente en UDH
Nombre del Instrumento de Evaluación : Cuestionario
Teléfono : 984878917
Lugar y fecha : Huánuco, 02 de julio del 2021
Autor del Instrumento : Dominguez Ramirez, Elida Irene

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Indicadores	Criterios	Valoración	
		SI	NO
Claridad	Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.	X	
Objetividad	Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.	X	
Contextualización	El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	X	
Organización	Los ítems guardan un criterio de organización lógica.	X	
Cobertura	Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad	X	
Intencionalidad	Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias	X	
Consistencia	Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos	X	
Coherencia	Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable	X	
Metodología	La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación	X	
Oportunidad	El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado	X	

III. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Cumple con el propósito de la investigación

IV. RECOMENDACIONES: debe realizar la encuesta

Huánuco, 03 de julio de 2021

COLEGIO DE ECONOMISTAS
DE HUÁNUCO
Mg. Roger A. Bocanegra Aranda
REG. 0544



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Título de la Investigación: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa "Inversiones Shejo EIRL" de Huánuco, 2020.

V. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Julio V. Pardave Brancacho
Cargo o Institución donde labora : Docente en la UNHEVAL
Nombre del Instrumento de Evaluación : Cuestionario
Teléfono : 949652330
Lugar y fecha : Huánuco, 30 de junio del 2021
Autor del Instrumento : Dominguez Ramirez, Elida Irene

VI. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Indicadores	Criterios	Valoración	
		SI	NO
Claridad	Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.	X	
Objetividad	Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.	X	
Contextualización	El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	X	
Organización	Los ítems guardan un criterio de organización lógica.	X	
Cobertura	Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad	X	
Intencionalidad	Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias	X	
Consistencia	Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos	X	
Coherencia	Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable	X	
Metodología	La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación	X	
Oportunidad	El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado	X	

VII. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Cumple con el objetivo de la investigación

VIII. RECOMENDACIONES: debe aplicar el instrumento

Huánuco, 30 de junio de 2021

Mg. CPCC Julio V. Pardave Brancacho

Firma del experto

ANEXO 5: REGISTRO FOTOGRAFICO





ANEXO 7: ficha ruc

RUC

SUNAT

CIR- COMPROBANTE DE INFORMACION REGISTRADA 3119-1
 Ficha RUC. : 20601155410
 Número de Transacción : 42512977

Lote : 37329
Pagina: 4

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: INVERSIONES SHEJO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD
Tipo de Contribuyente	: LIMITADA
Fecha de Inscripción	: 07 - EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inicio de Actividades	: 15/04/2016
Estado del Contribuyente	: 15/04/2016
Dependencia SUNAT	: 00 - ACTIVO
Condición de Domicilio Fiscal	: 0193 - D.Z. HUANUCO-MEPECO
Emissor electrónico desde	: 09 - PENDIENTE
Comprobantes electrónicos	: -

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Actividad Económica Secundaria 1	: 01 - MANUAL
Actividad Económica Secundaria 2	: 02 - MANUAL
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: 00 - SIN ACTIVIDAD
Sistema de Contabilidad	: -
Actividad de Comercio Exterior	: -
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: -
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: -
Teléfono Móvil 2	: 62 - 962673999
Correo Electrónico 1	: edraus02@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: -

Datos del Domicilio Fiscal

Actividad Económica	: 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS
Departamento	: 10 - HUANUCO
Provincia	: 1001 - HUANUCO
Distrito	: 100101 - HUANUCO
Tipo y Nombre Zona	: -
Tipo y Nombre Vía	: 02 - JIRON - AYACUCHO
Nro	: 554
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: COSTADO TIENDA DPANTHER
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: 02 - ALQUILADO

Datos de la Empresa

<http://intranet/ol-ti-iatramitesmruc/mralta002Alias>

15/04/2016

Anexo 8:

Los requisitos para inscribirse en el REMYPE en Perú

Para inscribirse en este registro se necesita unos requisitos elementales, que son:

<ul style="list-style-type: none">• No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar.
<ul style="list-style-type: none">• RUC vigente.
<ul style="list-style-type: none">• Tener el Usuario y Clave SOL.
<ul style="list-style-type: none">• Tener como mínimo un trabajador.

Anexo 9

BENEFICIOS DE ESTAR INSCRITOS EN EL REMYPE
<ul style="list-style-type: none"> • Derecho a la libre asociación entre mypes para acceder al mercado privado y estatal.
<ul style="list-style-type: none"> • Acceden a beneficios para ampliar su gestión comercial hacia: eventos, ferias, exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
<ul style="list-style-type: none"> • Obtienen de forma directa los beneficios del sistema Exporta Fácil gestionado por la Sunat.
<ul style="list-style-type: none"> • Participan de las contrataciones y adquisiciones del Estado.
<ul style="list-style-type: none"> • Los trabajadores cuentan con un Régimen laboral especial que es flexible, ya que pueden pactar mejorías. Asimismo, la permanencia se encuentra condicionada a los niveles de ventas y si estos mejoran por dos años consecutivos, el régimen laboral también mejora automáticamente.
<ul style="list-style-type: none"> • Trabajadores, conductores y derecho habientes, tienen derecho a la cobertura del SIS (Sistema Integral de Salud) donde el Estado y el Empleador, asumen 50/50 los costos.
<ul style="list-style-type: none"> • Los trabajadores de la pequeña empresa acceden al aseguramiento de Essalud.
<ul style="list-style-type: none"> • Durante 3 años, reciben asesoría para promover su formalidad, desde que se inscriben en el registro, en caso de inspecciones, sanciones, fiscalización laboral, infracciones y relacionados.
<ul style="list-style-type: none"> • En cuanto a las compras de bienes y servicios del Estado, las Instituciones que lo conforman deberán establecer no menos del 40% como compras a las mypes. Dichas instituciones deben dar preferencia a las mype regionales o locales del lugar donde se realicen las compras o ejecuten las obras estatales, bajo el análisis correspondiente.
<ul style="list-style-type: none"> • Las mypes acceden a la presentación de la garantía de fiel cumplimiento o a la retención del 10% del monto total del contrato en el caso de suministro de bienes y servicios de ejecución periódica o consultorías con el Estado.
<ul style="list-style-type: none"> • Se define un derecho al crédito tributario contra el IR (pago a cuenta del Impuesto a la Renta) que equivale al monto del gasto en capacitación, siempre que no exceda el 3% de su planilla anual activa.
<ul style="list-style-type: none"> • En el caso de las microempresas que realizan actividades ligadas a la producción de bienes y servicios gravados con IGV (Impuesto General a las ventas) o exportaciones, pueden obtener la devolución del crédito fiscal de sus importaciones o compras locales, siempre y cuando se trate de bienes de capital nuevos que impulsen la producción, con el fin de impulsar su renovación o reposición.
<ul style="list-style-type: none"> • Las mypes del repyme se benefician de la no aplicación de determinadas sanciones tributarias, por 3 ejercicios desde su registro, siempre y cuando subsanen la infracción oportunamente, según la normativa Sunat.
<ul style="list-style-type: none"> • Las mypes pueden acogerse a los beneficios del factoring mediante el uso de la Factura Negociable como un título valor para obtener liquidez inmediata. Si se acogen a la factura electrónico, el vencimiento de sus obligaciones en la Sunar se registrará por el Cronograma mensual para buenos contribuyentes.

**BENEFICIOS DEL REGIMEN LABORAL ESPECIAL -
REMYPE**

BENEFICIOS	RÉGIMEN GENERAL	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA
VENTAS NETAS ANUALES	>1700 UIT	<150 UIT	>150 UIT <1700 UIT
CANTIDAD DE TRABAJADORES	NO TIENE LIMITE	HASTA 10	HASTA 100
VACACIONES (POR AÑO TRABAJADO)	30 DÍAS CALENDARIO	15 DÍAS CALENDARIO	15 DÍAS CALENDARIO
COMPENSACIÓN POR TIEMPO DE SERVICIO - CTS	UNA REMUNERACIÓN MENSUAL POR AÑO TRABAJADO	NO APLICA	15 REMUNERACIONES DIARIAS POR AÑO TRABAJADO
GRATIFICACIONES	DOS REMUNERACIONES MENSUAL POR AÑO TRABAJADO	NO APLICA	UNA REMUNERACIÓN MENSUAL POR AÑO TRABAJADO
SEGURO DE SALUD	ESSALUD	SIS	ESSALUD
ASIGNACIÓN FAMILIAR	SÍ	NO APLICA	NO APLICA
REMUNERACIÓN MÍNIMA VITAL	SÍ	SÍ	SÍ
8 HORAS JORNADA MÁXIMA DE TRABAJO	SÍ	SÍ	SÍ
DERECHO A REFRIGERIO (45 MIN)	SÍ	SÍ	SÍ
DESCANSO SEMANAL OBLIGATORIO (24 HORAS)	SÍ	SÍ	SÍ
LICENCIA PRENATAL Y POST NATAL (49 DÍAS + 49 DÍAS)	SÍ	SÍ	SÍ

Anexo 10

BENEFICIOS AL IMPLEMENTAR UN SISTEMA CONTABLE EN TU EMPRESA.
1. Con un sistema contable se eliminan los largos trabajos manuales y de esta manera se ahorra tiempo, nos permitirán agilizar el trabajo diario: cierre y apertura de ejercicio, detección de facturas emitidas, recibidas y duplicadas, regularizaciones de fin de año, periodificación de gastos, contabilización automática de las liquidaciones, etc.
2. Las ventajas de contar con un sistema contable es la de generar reportes en tiempos reales, para la administración de tu negocio.
3. La tecnología ha permitido tener disponibilidad y acceso a la información con solo contar con servicio de internet, y de esta manera monitorear tu negocio, además que las informaciones de las operaciones puedan ser guardadas en la nube.
4. Al implementar un sistema de contabilidad y administración en tu empresa, estarán actualizados y podrás cumplir con tus obligaciones fiscales, como impuestos.
5. El tema de la seguridad y protección de los datos resulta importantísimo tal es así que se encriptan la información para que los datos sean ilegibles para terceros no autorizados.
6. El sistema contable, nos permitirán agilizar el trabajo diario: cierre y apertura de ejercicio, detección de facturas emitidas, recibidas y duplicadas, regularizaciones de fin de año, periodificación de gastos, contabilización automática de las liquidaciones, etc.