



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPEs  
del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

**AUTORAS:**

Huaman Calvo, Gianira Gloria (orcid.org/0000-0002-5906-5111)

Villafana Camones, Maribel Solia (orcid.org/0000-0002-9882-5910)

**ASESOR:**

Dr. Villafuerte de la Cruz, Avelino Sebastián (orcid.org/0000-0002-9447-8683)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

HUARAZ – PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

El presente trabajo es dedicado a nuestros padres por darnos la vida, brindarnos su apoyo en todo momento, por inculcarnos valores morales y por su apoyo incondicional en el proceso de nuestra formación profesional. A todos ellos nuestras gracias eternas.

## **Agradecimiento**

Con todo fervor religioso agradecemos a Dios, por su amor incondicional, fuente inagotable de este camino que se llama “vida”, por habernos dado la fuerza necesaria para no derrumbarnos ante los momentos difíciles y por haber cumplido con lo anhelado. Nuestra profunda gratitud a esta casa superior de estudios Universidad Cesar Vallejo por acogernos. A nuestro docente Dr. Villafuerte de la Cruz Avelino por las enseñanzas brindadas en el proceso de formación profesional, por su orientación adecuada en la asesoría de tesis.

## Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas .....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	6
III. METODOLOGÍA .....	15
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	15
3.2. Variables y operacionalización.....	15
3.3. Población, muestra y muestreo.....	16
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	17
3.5. Procedimientos .....	18
3.6. Método de análisis de datos .....	18
3.7. Aspectos éticos.....	18
IV. RESULTADOS.....	20
V. DISCUSIÓN .....	27
VI. CONCLUSIONES .....	32
VII. RECOMENDACIONES .....	1
REFERENCIAS.....	2

## Índice de tablas

Tabla 1	Los socios aportan dinero para la empresa.....	20
Tabla 2	Se ha obtenido algún crédito comercial para su empresa.....	20
Tabla 3	En su empresa se ha obtenido alguna hipoteca.....	21
Tabla 4	En su empresa se ha logrado incrementar los activos .....	22
Tabla 5	En su empresa se tiene la liquidez suficiente .....	22
Tabla 6	Prueba de normalidad de las variables financiamiento y rentabilidad ...	23
Tabla 7	Relación del financiamiento interno con la rentabilidad.....	24
Tabla 8	Relación del financiamiento externo a corto plazo con la rentabilidad ..	24
Tabla 9	Relación del financiamiento externo a largo plazo con la rentabilidad ..	25
Tabla 10	Relación de la caracterización del financiamiento con la rentabilidad.....	26

## Resumen

La investigación tuvo como propósito, determinar de qué manera la caracterización del financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, el estudio fue de tipo aplicada, con el diseño no experimental, descriptivo correlacional, muestra de 25 empresas dedicadas a la industria del mueble, para la recopilación de datos se utilizó el cuestionario, los resultados muestran que la significancia entre las variables financiamiento y rentabilidad fue de 0.016, también se determinó la correlación que fue 0.475, de la parte descriptiva, el 76% considera que nunca o pocas veces recurre al crédito comercial, sino recurren a financiamiento por las entidades financieras, también el 77% de los encuestados, sostienen que regularmente o nunca se tiene la liquidez suficiente para poder cubrir sus obligaciones o deudas en el corto plazo, se concluye que existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con una correlación positiva moderada, cuanto mejor se gestiona el financiamiento, principalmente de fuente externa, entidades financieras, también se mejorará la rentabilidad de las empresas, se tendrá un mejor desarrollo organizacional.

**Palabras clave:** financiamiento, préstamo bancario, rentabilidad, indicadores financieros.

## **Abstract**

The purpose of the research was to determine how the characterization of financing is related to profitability in MSEs in the furniture trade sector, Independencia, Huaraz 2022, the study was applied, with non-experimental design, descriptive correlational, sample of 25 companies engaged in the furniture industry, for data collection questionnaire was used, the results show that the significance between the variables financing and profitability was 0.016, the correlation was also determined to be 0.475, from the descriptive part, 76% consider that they never or seldom resort to commercial credit, but resort to financing by financial entities, also 77% of the respondents, maintain that they regularly or never have sufficient liquidity to be able to cover their obligations or debts in the short term, it is concluded that there is a statistically significant relationship between financing and profitability in the MSEs of the furniture trade sector, Independencia, Huaraz 2022, with a moderate positive correlation, the better the financing is managed, mainly from external sources, financial institutions, the better the profitability of the companies will also improve, and the better the organizational development will be.

**Keywords:** financing, bank loan, profitability, financial indicators.

## I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día las micro y pequeñas empresas se encuentran en situaciones desfavorables, la cual requiere de apoyo económico para poder mejorar los negocios, es así que debido a este problema social analizamos la situación del sector comercio de mueblería del distrito de Independencia, Huaraz. En la mayoría de los países las crisis financieras, son la que han afectado en gran manera a la mayorías de las empresas, principalmente en aquellas que son las que están en desarrollo, por lo que el financiamiento es una herramienta financiera que les permite o les ayuda a superar las consecuencias que estas crisis causan en todas las empresas, por lo que se considera que es necesario estudiar cuales son los beneficios, que es lo que se tiene que tomar en cuenta para poder tener un eficiente apalancamiento financiero que les permita realmente sobresalir y no sea una carga al final. El sistema financiero de cada nación es importante que se tome en cuenta para que el financiamiento realmente sea de ayuda para las empresas, pues son las que regulan ciertos factores relevantes al momento de poder obtener el crédito o tener un costo accesible y alcanzable que no perjudique a la empresas y sobre todo a las micro y pequeñas empresas, en los años noventa en México en lugar de avanzar se retrocedió, pues el sistema financiero no estuvo acorde a los sistemas financiero de la región, donde las políticas de crédito del sistema financiero no fue el más adecuado para las empresas, en el que el más afectado fueron las empresas de micro y pequeñas, pues el acceso del crédito del sistema financiero privado era cada vez más difícil de poder acceder a ellos (Pavón, 2010). Por otra parte, las instituciones financieras en México tiene cierta regulación, la misma que contempla a los bancos, grupos financieros, financieras e inversionistas, que están normados para que este regulados ciertos elementos que son sensibles para los clientes y que es necesario que se pueda tener para que sea accesible y se pueda llegar a la mayoría de todas las empresas, incluyendo a loa micro y pequeñas empresas, como también a las empresas que cotizan en la bolsa de valores Mexicana (AMIB, 2000). Las empresas que se encuentra en las Pymes, pequeñas y medianas empresas de Europa y Asia vienen adoptando medias que permiten a las empresas acceder a créditos y financiamiento que están dentro de las posibilidad y que son accesibles, que de alguna manera les permite lograr el desarrollo empresarial, sobre todo a aquellas que están empezando o son de las Pymes, muchos de estos

préstamos, son con financiamiento del estado, tienen garantías estatales que les permiten estar más tranquilos y con menos riesgo de desarrollarse o cerrar la empresa. Por otra parte en Latinoamérica y el Caribe, se tiene ciertas limitantes en el entorno financiero, pues no está muy desarrollado el esquema y políticas de créditos apropiados para las micro y pequeñas empresas, tal vez con algunos beneficios tributarios, pero muchas veces estos son aprovechados por las empresas más grandes, que al final son las más beneficiadas, por otra parte, en los últimos años se a tenido una significativa evolución en las políticas públicas que ayudan a las Pymes, principalmente en el tema del financiamiento, en el entorno de la Comunidad Andina de Naciones y también en la Unión Europea, por lo que se requiere que en América latina se debe de tomar en cuenta para que se mejora las condiciones de desarrollo de la empresas de la Mype (Heredia et al., 2016).

Para el caso del Perú, un informe del Instituto de Desarrollo Económico y Comercial de la Cámara de Comercio de Lima, muestra que el PBI cayó en un 3,7% por causa de la pandemia, ya que las empresas tuvieron que cerrar, muchos de ellos enfrentando pagos de trabajadores aun en medio de ingresos escasos o simplemente ningún ingreso, los trabajadores independientes, las empresas de la micro y pequeña empresa, que de acuerdo al rubro tuvieron que cerrar, muchas de ella simplemente cerraron y otras cambiaron de giro del negocio, es decir el sector privado tuvo que enfrentar una crisis económico sin precedentes, por otro lado las deudas con los proveedores y con las entidades financieras se vieron afectadas también, muchos de ellos tuvieron que ser refinanciados y otros simplemente no cumplieron con el pago, a pesar que le gobierno creo el programa de Reactiva Perú para poder contrarrestar la falta de liquidez para poder seguir funcionando y para cubrir el pago de sus compromisos en el corto plazo y con el personal principalmente (Economía Verde, 2020). El caso de América Latina, respecto a la problemática que se tuvo que enfrentar por el tema de la crisis sanitaria del 2020, las que más tuvieron que sufrir las consecuencias son las empresa de las Mypes, puesto que la estructura organizacional que tienen no les permitió cubrir siestas contingencias o al menos parte de la crisis, por ello el tema del financiamiento era una opción necesaria para poder subsistir o ser el salvavidas para muchas de las empresas, pero por otra parte el problema era el costo del financiamiento, por lo que muchas de ellas tuvieron que cerrar, en tal sentido se debe de trabajar en un

esquema un poco más abierto y con políticas que contemple a las empresas que recién empiezan o que no tienen mucho capital, pues son el motor de la economía de un país, por ello para ser más competitivos, en todo nivel de la parte empresarial es necesario el financiamiento para poder lograr los objetivos de expansión, crecimiento, mejorar el resultado, que estos sean cada vez mayores (Molina y Sánchez, 2016). Según, Diario Oficial El Peruano (2020) las empresas que son parte de las pymes cumplen un rol trascendental en el desarrollo de un país, ya que estos contribuyen con el 99% de las empresas en el Perú, contribuyendo con el 40,1% del PBI del país, tomando en cuenta la coyuntura el estado consideró el programa de reactiva Perú, que fue propuesto y evaluado por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), este programa consistió en entregar un financiamiento por parte del estado a un muy bajo costo financiero para poder aplacar la coyuntura sanitaria considerando una tasa de interés únicas, mínimas, donde además el riesgo mayor o casi todo era cubierto por el estado peruano, por ello este programa fue muy acertado para poder salvaguardar y proteger que las empresas no cierren o que tengan menos riesgo de poder quebrar el negocio (Quispe, 2020). Los problemas que enfrentan las Mypes, en realidad son diversos, muchos tienen relación directa con la parte organizacional y con la parte de la rentabilidad, pero en medio de esta problemática, las Mypes tienden a seguir en medio de las dificultades, una de ellas es el financiamiento, puesto que por las características que tienen, las entidades financieras no le dan acceso al crédito, pues se les pide muchos requisitos, sin embargo las micro financieras, son las que más acercamiento y entendimiento de la problemática manejan, puesto que tienen planes especiales para poder otorgarles el crédito, ya que muchas de las entidades financieras solo otorgan financiamiento a las empresas grandes, las que cuentan con historial crediticio que no les genere problemas de morosidad o de cuentas incobrables. Por otro lado, en el tema de la rentabilidad se puede demostrar que las Mypes deben de ser más productivas y competitivas, por ello tienen cumplir una serie de requisitos que ayuden al logro de sus objetivos y de esta forma generen una buena rentabilidad. (Enríquez, 2020). En el contexto local las Mypes tienen una gran importancia en el Perú, ya que debido al movimiento económico que estas generan dan más oportunidades en el tema de financiamiento que para ello generara más rentabilidad, asimismo no tienen un apropiado programa de

financiamiento por parte de las entidades financieras, que les ayuda a seguir creciendo, tener una mayor expansión o crecimiento del mercado en el que se encuentran en la actualidad y para ello es muy importante tender los recursos necesarios para poder desarrollar cada uno de sus estrategias de expansión, por otra lado una buena parte de las Mypes, son las que tienen una condición desfavorable para que pueda tener acceso a las fuentes formales de financiamiento, por la misma razón que son informales o formales en proceso, por ello las empresas comerciales del rubro mueblería en Huaraz no es la excepción, puesto que al conversar con ellos se corroborar gran parte de la problemática que aqueja a todas las regiones de nuestro país, por eso es necesario que se puede estudiar el financiamiento, tipos de financiamiento y como estos se relacionan con la parte fundamental de toda empresa, que es la rentabilidad. Por lo expuesto se detalla la formulación del problema relacionada al tema de investigación: ¿De qué forma el financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del Sector Comercio de Mueblería, Independencia, Huaraz 2022?

En la justificación teórica: porque se hará uso de bases teóricas del financiamiento, rentabilidad, conceptos adjuntado teóricas de diferentes autores dando sustento a la investigación. En la justificación practica: se realizará el uso de la matemática y la estadística en el procesamiento de la recolección de datos, cuyo tipo de investigación será analítica de diseño no experimental por la razón que se reconocerán para su registro los datos del entorno natural, es no experimental, ya que hay manipulación de forma deliberada de ninguna de las variables y es transversal. Y la justificación metodológica, porque ayudará en la elaboración de investigaciones futuras. El tema del financiamiento, como también el de la rentabilidad, es importante porque proporciona información para poder analizar las finanzas y rentabilidad de las MYPES. También otro de los problemas que tienen las MYPES, respecto al tema ya mencionado, y todo esto con el fin de generar conocimiento y que esta línea base sirva para futuros estudios y proponer mejoras. Para dar solución a esta cuestión, el objetivo general es el siguiente: Determinar de qué manera la caracterización del financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022. De igual manera planteamos nuestros objetivos específicos: Determinar la relación entre la caracterización del financiamiento interno con la rentabilidad en las MYPES

del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022. Determinar la relación entre la caracterización del financiamiento externo a corto plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022. Determinar la relación entre la caracterización del financiamiento externo a largo plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022. Siendo la Hipótesis: Existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022.

## II. MARCO TEÓRICO

En este apartado se describen cada uno de los estudios previos que tienen relación con las variables del estudio, además que se considera las bases teóricas relacionadas a las variables y dimensiones.

De la parte internacional, de acuerdo con Ascencio (2020), en su estudio sobre, financiamiento y como este incide en el rendimiento de las pymes, Santa Elena, 2019, estudio de enfoque cuantitativo-cualitativo, diseño transaccional, los datos para el estudio fueron recopilados por medio del cuestionario. Los resultados del estudio muestran que el valor medio de endeudamiento fue de 51% de las PYMES, el 85% de las empresas a tenido la posibilidad de acceder a un crédito, el estudio concluye que las diversas fuentes de financiamiento a las que pueden acceder las empresas en estudio inciden sobre el rendimiento de las Pymes, que de alguna manera permite el crecimiento y desarrollo empresarial.

Por otro lado, Rodríguez & Parra (2020) tuvo como objetivo en su investigación determinar cuáles son las diversas herramientas financieras a las que pueden acceder las Mipymes de Colombia, con el objetivo de poder dar solución al problema del financiamiento. El enfoque de la investigación, según se plantea fue cualitativo, de nivel descriptivo, por lo que no hubo necesidad de alterar las variables en el desarrollo es no experimental transversal. Se presentaron los resultados siguientes: se determinó que existen 16 herramientas que les permiten obtener financiamiento, las que se caracterizan por tener criterios que les permitan acceder al sistema financiero. Por lo que se concluye que las empresas en estudio no están utilizando las variedades de herramientas financieras que les permita acceder a algún tipo de financiamiento, siendo muchas de ellas viables para el tipo de empresa que se desarrolla.

Según Moreno (2019), estudio referente al financiamiento de pequeñas y medianas empresas Pymes, en una ciudad de Argentina. Enfoque del estudio, por la naturaleza de desarrollo fue cualitativo. El estudio fue comparativo, pues se desarrolló el instrumento en tres tipos de empresas, los que se permitió conocer las experiencias respecto a las variables en estudio. Los resultados del estudio muestran que de las tres empresas en estudio, dos de ellas, terminaron fracasando al no poder acceder al sistema financiero para un financiamiento, lo que le era

necesario para poder lograr los planes y metas que se trazaron en un periodo determinado, por otra parte, la empresa restante, si obtuvo el financiamiento requerido, lo que le permitió avanzar con sus proyectos, seguir con sus actividades y poder tener mayor posibilidad de generar mayores beneficios económicos, por lo tanto el estudio concluye que para poder tener un mejor desarrollo empresarial y generar mayores ingresos por las posibilidades que existe en el mercado, se debe de tener conocimiento sobre temas contables y financieros, que te permita de alguna manera tener información que se requiere para poder acceder a algún tipo de financiamiento como también para poder evaluar y controlar los recursos disponibles al interior de la empresa.

De acuerdo con López & Farias (2018) hace referencia en su estudio sobre el análisis de alternativas de financiamiento para el desarrollo de las empresas pymes, sector comercio e industria, Guayaquil. Estudio por la naturaleza del desarrollo fue descriptiva explicativa, para poder desarrollar el estudio, se hizo uso de las técnicas de entrevistas y encuestas, de otra parte también el análisis de documento, luego del desarrollo se presentan como resultado que las empresas en estudio tienen la posibilidad de poder acceder a financiamiento a costos controlados o que no afecte significativamente a sus resultados por los costos financieros, esto por medio del mercado de valores, por otra parte se muestra que la Bolsa de Valores de Guayaquil, no tiene un buen sistema de difusión sobre sus alternativas de financiamiento que muchas empresas con condiciones aceptables pueden acceder como una alternativa para poder acceder a algún tipo de financiamiento, donde se tiene la oportunidad de poder acceder a volúmenes mayores de financiamiento y por otra parte la oportunidad de internacionalizarse, lo que les permitiría acceder a nuevos mercados, mayores oportunidades y por ende mayores beneficios económicos.

De acuerdo con Cruz (2009) donde menciona que en la ciudad de México, la micro empresa es una gran parte de todo los micro empresarios se dedican en la venta al menudeo, pese a que este mencionado tipo de venta a sus clientes es de mucha competencia es muy competitivo y además de todo los resultados de ganancia son bajísimos y las utilidades obtenidas por estas micro y pequeñas empresas son mínimos; pero es de gran notoriedad que este tipo de micro empresarios se les hace relativamente fácil ser micro pero los riesgos que resultan en sus operaciones

en sus actividades de desarrollo de un ejercicio económico resulta menor. Precisa que en la ciudad de México es necesario la implementación de un programa de capacitación por que los negocios tienden a la costumbre y no a lo nuevo no asumen riesgos y esto es por la falta de orientación de capacitación y entre los objetivos a lograr que son los siguientes, Engrandecer el tipo y nivel de vida de estos micro empresarios que viven en un nivel bajo.

Por otra parte, de acuerdo con Ramos (2009) en su estudio, hace referencia al financiamiento del sistema financiero y su incidencia sobre la rentabilidad de la MYPE, caso de una empresa del rubro ferretero, estudio de tipo cualitativo y nivel descriptivo, los datos recopilados se realizaron por medio del cuestionario, el mismo que fue aplicado a los colaboradores que tienen relación directa con la variable en estudio, los resultados del estudio muestran que la Mype obtuvo un financiamiento por medio de la entidad financiera por un importe que bordea los \$10 mil, con una tasa de interés de mercado, el mismo que fue por la modalidad de préstamo hipotecario, sin embargo los trámites no fueron fáciles, pues se tuvo que pasar por varias etapas en las que se exigía mucha documentación, que por lo general muchas de las empresas no cuentan, por lo que se entiende que este tipo de financiamiento no es de acceso para todas las empresas, por otra parte se muestra que el financiamiento obtenido sirvió para poder dinamizar más las operaciones del negocio con lo que se muestra que se mejoró en un 15 % más sobre la rentabilidad de la empresa, además de tener conocimiento sobre todo el proceso que se necesita para realizar este tipo de financiamiento, por lo que se concluye que el acceso al financiamiento externo por parte de las entidades financieras tienen una incidencia positiva sobre la rentabilidad, el crecimiento y mejora de la empresa.

En el ámbito nacional, Herrera & Tito (2021) considera en su investigación sobre financiamiento y como esta incide sobre la rentabilidad de los productores de muebles, San Sebastián, Cusco, 2019. La investigación fue de tipo correlacional causal, siendo que no se llegó a manipular las variables el estudio es no experimental, transaccional, muestra de 35 organizaciones, donde se aplicó el cuestionario para poder acceder a los datos necesarios para el desarrollo, la confiabilidad de acuerdo al Alpha de Cronbach fue de 0.668 y 0.808. Se concluye que las fuentes de financiamiento, tanto externo como interno tienen una relación

importante sobre la rentabilidad de las empresas de la industria de muebles, San Sebastián, Cusco.

Por otra parte, según Luyo (2020) en su estudio sobre financiamiento interno y externo sobre la rentabilidad, caso de empresa industrial de productos plásticos, San Juan de Lurigancho, Lima 2015–2018, El estudio es descriptivo explicativo, los datos recopilados fueron por medio del análisis de documentos, en este casos documentos contables, los estados financieros de los periodos 2015-2018, los mismos que se analizaron de forma trimestral para poder obtener la data que fue procesada para el desarrollo, el mismo que se tomó los indicadores financieros de acuerdo a los estados financieros sobre el financiamiento y la rentabilidad. Los resultados del estudio muestran que se obtuvo un Rho de Spearman de 0,594 sobre las variables en estudio, con una correlación directa moderada, sobre el financiamiento externo y la rentabilidad se tiene que el nivel de correlación es de. R de Spearman de 0,546, correlación directa moderada, respecto al financiamiento interno y la rentabilidad de mismo modo, por lo que se concluye que el financiamiento, tienen una relación significativa con la rentabilidad de la empresa y en cierta manera el financiamiento interno tiene un mejor o mayor rentabilidad en la empresa en estudio que lo que le genera el financiamiento externo.

También, según Palomino (2020), en su estudio sobre gestión del financiamiento y como este tiene un efecto sobre el desarrollo de la micro y pequeña empresa del sector manufactura, Huánuco. Estudio cuantitativo, de tipo aplicada, de nivel analítica, de corte longitudinal y diseño, según el esquema naturaleza del estudio, es cuasi experimental, población de 1,722 empresas MYPEs, de las cuales se pudo determinar la muestra de 50, muestreo no probabilístico de acuerdo al análisis del investigador, por lo que se considera a conveniencia, para poder recopilar los datos necesarios para el desarrollo del estudio se utilizó el cuestionario, referente a la gestión del financiamiento, con sus dimensiones y el crecimiento empresarial, también con sus dimensiones para un mejor estudio, el análisis de confiabilidad muestra un valor de 0.8, lo que se considera un valor muy significativo, por lo que se obtuvieron los resultados siguientes: respecto a las dimensiones de financiamiento, dentro de los resultados del pre test fueron de raramente y respecto al pos test fue de siempre o a veces, por lo que se nota que hubo cambios

significativos, sobre la variable desarrollo empresarial el pre test dio como resultado que el nivel fue moderado en un 44% del grupo de experimento y en el grupo control un 72% nivel mínimo, por lo que se llega a concluir que la aplicación de la gestión del financiamiento permite un mayor desarrollo sobre las MYPEs del sector manufacturo, además que es posible tener acceso al financiamiento externo.

Por otra parte, Morales, (2019) en su estudio sobre las características del financiamiento y la rentabilidad, el caso de las empresas Mypes, Shilla, Carhuaz, 2018. Tipo de investigación cuantitativa, con un nivel descriptivo, la población determinada para el estudio fue de 12 Mypes y como muestra, se determinó a 10 empresas, para poder desarrollar el estudio y recoger los datos se utilizaron el cuestionario como instrumento. Los resultados obtenidos del estudio fueron que el 30% de las empresas en estudio, lo hacen por medio del financiamiento bancario, mientras que el 80% utiliza otros medios de financiamiento que no son los del sistema financiero, como son los ahorros personales y familiares, entre otros créditos no convencionales, por otro parte no se solicitaron préstamos a largo plazo, pues se considera que tienen un costo mayor, respecto a la variable rentabilidad, el 60% de los encuestados considera que es necesario aplicar los fondos propios para poder generar y dar valor a la empresa, además que ninguno de las empresas encuestadas realiza análisis de ratios financieros, se concluye que el financiamiento y la rentabilidad en las empresas en estudio se relacionan de forma significativa respecto a la rentabilidad, tomando en consideración que se usa mucho más el financiamiento interno a corto plazo.

Según Kaqui & Espinoza (2018), en su estudio relacionado a las fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad, el caso de una empresa de turismo, Huaraz – 2018. Estudio descriptivo, explicativo, población en estudio fueron los directivos de la empresa y documentos financieros contables de los periodos 2016 y 2017, estudio cualitativo, se determinó los resultados siguientes: las fuentes de financiamiento en el año 2016 los resultados no fueron muy alentadores, el resultados del ejercicio, la rentabilidad fue negativa, mientras que en el periodo siguiente fue de mejora en mejora, por lo que se considera positiva, sin embargo no lo suficiente según los objetivos de la empresa, esto se debe a que no se tiene un conocimiento pleno o razonable sobre las fuentes de financiamiento y además de un uso inadecuado de las herramientas financieras, por lo que se concluye que

las fuentes de financiamiento tienen un influencia negativa sobre la rentabilidad, puesto que no se aplicaron muchas de las herramientas y por que los resultados no fueron los esperados.

Además, de acuerdo con Claros (2015) en su investigación sobre elementos del financiamiento y rentabilidad en las Mypes, sector comercio, Chincha, 2014. El estudio fue de tipo descriptiva, muestra censal de 15 Mypes, la encuesta como técnica, los resultados fueron que el 87% de los dueños de las Mypes son jóvenes, el 27% masculino y el 40% solo tiene estudios de nivel secundario, además el 80% tiene más de 3 años de funcionamiento, 46% solo cuenta con trabajadores de manera eventual, el 47% de las Mypes tiene como principal fuente de financiamiento los préstamos de terceros, y todos en general, es decir el 100% lo utilizó para poder ampliar o mejorar el negocio, el 44% considera que el microcrédito que les otorgaron ayudó en 15% en la rentabilidad; el 76% de los administrativos de las Mypes confirmaron que la rentabilidad de la empresa mejorado gracias al financiamiento externo que se les fue otorgado. Se concluye que las fuentes de financiamiento inciden positivamente para el incremento o mejora de la rentabilidad en las empresas en estudio.

A continuación, presentaremos algunas teorías relacionadas a nuestras variables de estudio: Para Hernández (2002) considera que el financiamiento, es una herramienta que todo tipo de empresa, sea este pública o privada, utiliza o se agencia para asegurar que las actividades de la empresa o institución tenga continuidad, esto se da generalmente cuando los recursos financieros son escasos, además que los fines no solo pueden ser para el capital de trabajo o para el curso normal de las actividades de las empresas, sino también, en muchos casos es para inversión, es decir, para poder ampliar el negocio, nuevas tecnologías, equipos para nuevas líneas de productos, entre otro tipo de inversiones, lo que al final le dará beneficio económico en el mediano o largo plazo. El financiamiento puede tener dos tipos de fuentes, el interno y el externo, de acuerdo a la necesidad u oportunidad es lo que se gestiona, además de realizar un análisis costo beneficio, pues en muchos casos el costo del financiamiento es muy alto.

Un aspecto importante que se tiene que tener en cuenta al momento de poder gestionar o elegir la fuente del financiamiento, es el equilibrio que se debe de tener sobre el apalancamiento o estructura financiera, pues no es recomendable que se

tenga demasiado financiamiento de fuente externa, se debe de tener un equilibrio entre lo externo e interno, esto puede ser de alrededor de 50%, por lo que en primer lugar es analizar la posibilidad de que se tenga un financiamiento de fuente interna, como son el aumento de capital, la capitalización de los resultados acumulados, el ingreso de nuevos socios o inversionistas a la empresa (Lerma y Castro, 2007)

Las fuentes de financiamiento se clasifican en los que provienen de recursos propios, llamados financiamiento de fuente interna, donde los que prestaron dinero o recursos son los mismos accionistas o dueños de la empresa, por otra parte se tiene el tipo de financiamiento de fuente particular, estos son de inversionistas, otras empresas o personas que tengan interés en la empresas para poder generar o diversificar sus ingresos y el ultimo es el financiamiento de fuente externa, estos son los que provienen principalmente de las entidades financieras, proveedores, inversionistas ángeles, este tipo de financiamiento es para poder expandir el negocio o para que se pueda generar nuevas líneas de productos (Boscán et al., 2007). Por otra parte de acuerdo con Berger y Udell (1998), las Mypes por lo general tienen un proceso en la etapa de financiamiento, esta sucede en la etapa del inicio de la empresa, donde el financiamiento es de fuente interna, luego ya como va desarrollándose o van apareciendo nuevas necesidades o hay oportunidades de poder expandirse, se gestiona el financiamiento de fuente externa. También de acuerdo a Casanova y Beltrán (2013), coinciden en que los tipos de financiamiento son la interna y externa, donde cada una de ellas tiene su momento de poder obtenerla y una de los principales factores para tomar la decisión de qué tipo de financiamiento se obtiene es el costo del mismo.

Respecto a la base teórica de la variable Rentabilidad, lo sostiene la teoría sobre la inversión, de acuerdo con Gitman (1997) quien considera que en todo tipo de empresa o negocio, existen ingresos y gastos, ya que al momento de realizar una inversión, se hace con el objetivo de generar beneficio, ese beneficio o excedente se le denomina utilidad o rendimiento, por lo que es necesario que se debe de maximizar los ingresos y minimizar los gastos, para que la final de un periodo determinado existe ese excedente que es la razón de toda empresa, generar rentabilidad, que no solo es de beneficio para la empresa sino también para quienes la componen. Además, según Ferruz (2000) menciona que la rentabilidad hace referencia a la ganancia que se tiene luego de realizar una inversión, esto se calcula

mediante procedimiento matemáticos o por razones financieras, que son los que al final nos muestran cuan rentable es o no una inversión.

Respecto al ROE, de acuerdo con Borja et al. (2022), es la rentabilidad financiera, por su traducción al español, es una razón que se utiliza para poder medir cuanto es el rendimiento o rentabilidad que tiene una empresa u organización en relación con la utilidad de un ejercicio y los fondos propios, es decir que mide que tan rentable son la inversión de los socios en un periodo determinado.

Por otra parte, el ROA, de acuerdo con Bolaños et al. (2022), considera el beneficio que tiene la empresa respecto a los activos totales, lo que muestra de cuanto es el rendimiento que tiene la empresa respecto a la inversión realizada, también de acuerdo con Ramírez et al. (2021), muestra cómo es que se realiza el cálculo de este ratio, es el Beneficio Neto del periodo / Activo total, todo esto en un periodo determinado.

También se hace referencia a la base conceptual a las Mypes en el Perú, según Sánchez (2014), es considerada a la unidad empresarial o económica, que se constituye por una o más personas, siendo estas últimas como una persona jurídica, teniendo múltiples formas de organizar como empresa, donde el fin u objeto es el desarrollo de actividades relacionadas a la industria, extracción, comercio o servicio, considerando como base para ser considerada como una micro o pequeña empresa el volumen de sus ventas.

Sobre el financiamiento; conforme lo declara Casanovas y Bertrán (2013), son las forma o modos o mecanismos por el cual una persona o empresa tiene acceso a recursos económicos o de bienes o servicios para ser devueltos, pagados o cancelados en el plazo convenidos, siendo estos en el corto o largo plazo, además que generan gastos financieros por los intereses. Por otro lado Mogollón (2011), lo define como en el que un ente o persona entrega a otros recursos o capital para que se pueda dar uso empresarial o que genere un beneficio en el futuro mediano, donde las principales fuentes de financiamiento son los préstamos bancarios, créditos de proveedores, etc.

El crédito, de acuerdo con Levy & Bustamante (2019), es considerado un préstamo de dinero que se otorga a una empresa o persona por una institución financiera u otro similar, todo esto en un tiempo determinado, considerando el costo del mismo,

denominado interés o costo financiero, los créditos son generalmente otorgados por entidades financieras que son reguladas por algún ente del estado.

### III. METODOLOGÍA

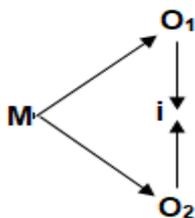
#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

##### Tipo de investigación

La investigación fue de tipo aplicada. Pues se basa en teorías que sustentan a las variables en estudio para el soporte teórico (Moreno, 2018), como también tiene como parte fundamental la búsqueda de solución a problemas del entorno en nuestra sociedad, en el entorno en el que se desarrolla, pues brinda información relevante para dichas soluciones conforme a los resultados del estudio (Rus, 2020).

##### Diseño de investigación

El diseño que fue no experimental, transversal, descriptivo. Este tipo de diseño considera que no es necesario para el desarrollo del estudio intervenir las variables, pues solo se basa en la observación y el recojo de información en un momento dado (Escamilla, 2016). Este tipo de diseño considera transversal, puesto que se realiza en un solo momento, un mismo periodo de tiempo para el recojo de la información (Mata, 2019).



Donde:

O<sub>1</sub> = Financiamiento

O<sub>2</sub> = Rentabilidad

M = Muestra

r = relación

#### 3.2. Variables y operacionalización

**Variable I:** Financiamiento

**Definición conceptual:**

Consiste en obtener de dinero, de diversas forma, permitiéndose conseguir el capital que es necesario para llevar acabo sus operaciones para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto y así mejorar la situación económica (Boscan & Sandra, 2019).

**Definición operacional:** El financiamiento será medido por un cuestionario de 10 ítems que compone los recursos internos y externos, con una escala de Likert, los mismos que se aplicó a la muestra determinada por el estudio.

**Indicadores:**

El financiamiento se compone en financiamiento interno, financiamiento externo a corto plazo y largo plazo

**Escala de medición:** Ordinal

**Variable II: Rentabilidad****Definición conceptual:**

Es una razón económica que analiza la comparación entre los beneficios obtenidos en un periodo determinado y los recursos propios de una organización, es decir, que los ingresos percibidos sean mayores que los gastos incurridos, con lo que el excedente es el rendimiento obtenido (Horton, 2019).

**Definición operacional:**

La rentabilidad será medida por un cuestionario de 7 ítems que compone el la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

**Indicadores:**

La rentabilidad se compone en rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

**Escala de medición:** Ordinal

**3.3. Población, muestra y muestreo****Población**

Estará conformada por 40 propietarios y administradores de las micro y pequeñas empresas del rubro mueblería del distrito de Independencia. Nos dice Supo (2015) define el concepto de población como aquel conjunto de unidades de estudio (sujetos u objetos), la población se sitúa dentro de un lugar y momento determinado en torno a ciertas características de contenido, la cual se considera como el marco muestral.

#### **Criterios de inclusión**

Se consideró a las empresas que pertenecían al rubro de mueblería del distrito de Independencia.

#### **Criterios de exclusión**

Se consideró a las empresas que pertenecía un rubro distinto al rubro de mueblería del distrito de Independencia.

### **Muestra**

La muestra estará conformada por 25 propietarios y administradores de las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz, a las cuáles se les aplicó el cuestionario con lo que se pudo realizar el trabajo de investigación. Según Supo (2015) sostiene que la muestra es una estrategia estadística y metodológica con el objetivo de poder estudiar a una población determinada y por la magnitud no se tiene acceso a ella.

### **Muestreo**

Se utilizó el muestreo no probabilístico, puesto que por las características de la población y por el acceso a la información se tuvo que determinar la muestra a criterio del investigador.

**Unidad de análisis:** La micro y pequeña empresa del rubro mueblería del distrito de independencia.

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

### **Técnica**

La técnica que se utilizó en la presente investigación es la encuesta, mediante la cual se realizó la recolección de datos e información, como su posterior análisis

crítico e interpretación de datos a través de la aplicación de un cuestionario prediseñado. Para Supo (2015) define las encuestas como aquellas que buscan reconocer la reacción o la respuesta o impresión de un grupo de individuos o elementos corresponden a una muestra o población.

### **Instrumento**

Se utilizó como instrumento el cuestionario con el objetivo de poder recoger los datos necesarios para el estudio. Para Vásquez y bello (2009) definen que el cuestionario consiste en un conjunto de preguntas que se diseñaron para generar la data necesaria para lograr los objetivos formulados de la investigación, para el recojo de información del estudio se utilizó un cuestionario con 17 preguntas entre las dos variables.

### **3.5. Procedimientos**

La investigación se dio inicio en primer lugar consideran las variables en estudio, las que fueron parte de la problemática a investigar, el mismo que sirvió para poder generar el título de la investigación, lo, luego del cual se pudo identificar el lugar y entorno en el cual se realizó el estudio, para posteriormente poder recopilar los datos necesarios para poder tabularlos, el instrumento se aplicó a 25 propietarios y administradores de las MYPES del sector comercio de mueblería; los datos del cuestionario se procesaran a través del programa de Excel, lo cual se obtendrán los resultados y con ello se elaboran las conclusiones y recomendaciones..

### **3.6. Método de análisis de datos**

Después de obtener los datos, mediante los instrumentos de recolección de datos se tabularán y graficarán, con ayuda del programa de Excel, el cual nos ayudara a calcular las frecuencias, porcentajes. Luego se realizará el análisis e interpretación de dichos gráficos estadísticos, en la presente investigación se realizará un análisis.

### **3.7. Aspectos éticos**

El trabajo de investigación se realizó de acuerdo a los aspectos éticos para la investigación, como también los principios éticos que proporciona la Universidad Cesar Vallejo. Se respetaron el derecho de autor de todos los textos compilados

de diversas investigaciones y textos, por medio de citas y referencias que se tomaron en cuenta en el estudio por medio de las normas APA. También se tomó en cuenta que la participación de los encuestados sea de manera anónima y que se tenga el consentimiento informado de cada uno de ellos, por medio de una pregunta en el cuestionario. También sobre la beneficencia y no maleficencia: se aseguró que todos los participantes tengan la libertad de participar y que no se afecta en nada su integridad física. Justicia: el estudio comprende un trato justo antes durante y después de que la persona haya participado, se tuvo en cuenta el trato amable y justo en todo el proceso de participación de las personas.

## IV. RESULTADOS

### Análisis descriptivo

#### Descripción de la dimensión financiamiento interno

**Tabla 1**

*Los socios aportan dinero para la empresa*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	4.0	4.0	4.0
Casi nunca	3	12.0	12.0	16.0
A veces	10	40.0	40.0	56.0
Casi siempre	6	24.0	24.0	80.0
Siempre	5	20.0	20.0	100.0
Total	25	100.0	100.0	

#### Interpretación:

Como se puede apreciar en la tabla 1, el 56% de los que participaron del cuestionario, los comerciantes del régimen Mype, a veces, nunca o casi nunca los socios aportan a la empresa, por lo que se entiende que el financiamiento son de fuente externa, ya que al haber necesidad en la empresa y al no tener aporte por parte de los socios para poder cubrir las necesidades o avanzar con los proyectos, tienen que acudir a terceros, por otra parte el 44% considera que siempre o casi siempre consideran que los socios contribuyen con sus aporte cuando es necesario.

**Tabla 2**

*Se ha obtenido algún crédito comercial para su empresa*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	2	8.0	8.0	8.0
Casi nunca	6	24.0	24.0	32.0
A veces	11	44.0	44.0	76.0
Casi siempre	5	20.0	20.0	96.0
Siempre	1	4.0	4.0	100.0
Total	25	100.0	100.0	

**Interpretación:**

Según la tabla 2, se aprecia que quienes son parte de la muestra, manifiestan un 76% que a veces, nunca o casi nunca, se recurre al crédito comercial por parte de las empresas, es decir que cuando hay necesidad, recurren a financiamiento por las entidades financieras o los fondos propios, financiamiento interno, mientras que el 24% de los participantes en la encuesta consideran que siempre o casi siempre se recurre a los créditos comerciales, lo que de alguna manera se considera bueno, pues generalmente son un tipo de financiamiento más rápido y menos costoso desde el punto de vista financiero.

**Tabla 3**

*En su empresa se ha obtenido alguna hipoteca*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	4.0	4.0	4.0
Casi nunca	8	32.0	32.0	36.0
A veces	11	44.0	44.0	80.0
Casi siempre	4	16.0	16.0	96.0
Siempre	1	4.0	4.0	100.0
Total	25	100.0	100.0	

**Interpretación:**

Como se observa en la tabla 3, el 80% de los comerciantes del régimen Mype que fueron encuestados para el estudio, consideran que a veces, nunca o casi nunca han realizado algún tipo de financiamiento externo a largo plazo como es el crédito hipotecario, esto generalmente por que no es muy sencillo los trámites para poder obtenerlo y porque puede ser muy riesgoso al no tener buena certeza del futuro de la empresa, pues en muchos casos la entidad financiera ejecuta la hipoteca cuanto no se cumplen con los pagos requeridos, por otra parte el 20% considera que siempre o casi siempre hace uso de esta herramienta de financiamiento a largo plazo para poder financiarse.

**Tabla 4***En su empresa se ha logrado incrementar los activos*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	4.0	4.0	4.0
Casi nunca	2	8.0	8.0	12.0
A veces	10	40.0	40.0	52.0
Casi siempre	10	40.0	40.0	92.0
Siempre	2	8.0	8.0	100.0
Total	25	100.0	100.0	

**Interpretación:**

De acuerdo con la tabla 4, se observa que el 52% de los que formaron parte del estudio, de los negocios comerciales del régimen Mype, consideran que a veces, nunca o casi nunca se ha incrementado sus activos en el periodo, lo que de alguna manera puede causar preocupación, puesto que más de la mitad de las empresas comerciales considera que el financiamiento fue usado para algún tipo de gastos o cubrir algún tipo de necesidad corriente, lo que no está mal, sin embargo se debe tener en cuenta que es necesario que se el financiamiento sirva para generar mayor rendimiento en el tiempo y eso se hace con inversión, compra de activos, por otra parte el 48% considera que si se incrementaron sus activos, considerando al financiamiento como principal fuente para dicho incremento, lo que es muy bueno para la empresa.

**Tabla 5***En su empresa se tiene la liquidez suficiente*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	4.0	4.0	4.0
Casi nunca	6	24.0	24.0	28.0
A veces	12	48.0	48.0	76.0
Casi siempre	3	12.0	12.0	88.0
Siempre	3	12.0	12.0	100.0
Total	25	100.0	100.0	

### Interpretación:

De la tabla 5, se aprecia que el 76% de los encuestados, los comerciantes del régimen Mype, sostienen que a veces, nunca o casi nunca, se tiene la liquidez suficiente para poder cubrir sus obligaciones o deudas en el corto plazo, lo que de alguna manera preocupa, puesto que al no tener suficiente liquidez para poder cubrir sus compromisos, pueden caer en la falta de pago a sus proveedores, incumplimiento por parte de ellos en el abastecimiento, sobre costos financieros por los interés causados al no pagar a tiempo, entre otros, por otra lado el 24% de los encuestados considera que siempre o casi siempre se cuenta con liquidez para poder cubrir sus compromisos en el corto plazo.

### Análisis inferencial

#### Prueba de normalidad

**Tabla 6**

*Prueba de normalidad de las variables financiamiento y rentabilidad*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento	0.098	25	,200*	0.976	25	0.794
Rentabilidad	0.132	25	,200*	0.950	25	0.249

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

### Interpretación:

Según se aprecia en la tabla 6, para determinar si la muestra tiene o no una distribución normal, se consideró a Shapiro Wilk, puesto que los elemento de la muestra fueron menores a 50, entonces, como se muestra, el valor de la significancia para las dos variables en estudio son mayores al 5%, se considera que la muestra tiene una distribución normal, por lo que es necesario aplicar como estadístico de Pearson para el análisis de la prueba de hipótesis y determinar el nivel de correlación.

**Relación del financiamiento interno con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022**

**Tabla 7**

*Relación del financiamiento interno con la rentabilidad*

		Financiamiento interno	Rentabilidad
Financiamiento interno	Correlación de Pearson	1	0.170
	Sig. (bilateral)		0.417
	N	25	25
Rentabilidad	Correlación de Pearson	0.170	1
	Sig. (bilateral)	0.417	
	N	25	25

**Interpretación:**

De la tabla 7, se observa que, conforme a la significancia entre la dimensión y variable, es de 0.417, valor que supera el 5%, por lo que se no se acepta la hipótesis del estudio, por ente, no existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, también se muestra que la correlación es de 0.170, siendo esta una correlación positiva muy baja, lo que indica que el financiamiento interno, como pueden ser el aporte que brindan los socios, también la reserva de capital o el incremento del mismo, no son las fuentes de financiamiento principal que tiene la empresa, no son los que generalmente incrementan la rentabilidad, no son los que generan el incremento de los activos, mejoran las ganancias, mayor liquidez, en general ayuda al crecimiento empresarial.

**Relación del financiamiento externo a corto plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022**

**Tabla 8**

*Relación del financiamiento externo a corto plazo con la rentabilidad*

		Financiamiento externo a CP	Rentabilidad
Financiamiento externo a CP	Correlación de Pearson	1	,507**
	Sig. (bilateral)		0.010
	N	25	25
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,507**	1
	Sig. (bilateral)	0.010	
	N	25	25

### Interpretación:

De acuerdo con la tabla 8, se observa que, conforme a la significancia entre la dimensión y variable, es de 0.010, valor que no supera el 5%, por lo que se acepta la hipótesis del estudio, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, también se muestra que la correlación es de 0.507, siendo esta una correlación positiva moderada, lo que indica que al mejorar o aumentar el financiamiento externo a corto plazo, como pueden ser el crédito comercial de los proveedores, las facturas negociables, pagarés, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez, se logra el crecimiento empresarial.

### Relación del financiamiento externo a largo plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022

**Tabla 9**

*Relación del financiamiento externo a largo plazo con la rentabilidad*

		Financiamiento externo a LP	Rentabilidad
Financiamiento externo a LP	Correlación de Pearson	1	,614**
	Sig. (bilateral)		0.001
	N	25	25
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,614**	1
	Sig. (bilateral)	0.001	
	N	25	25

### Interpretación:

Como se muestra en la tabla 9, se observa que, conforme a la significancia entre la dimensión y variable, es de 0.001, valor que no supera el 5%, por lo que se acepta la hipótesis del estudio, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, también se muestra que la correlación es de 0.614, siendo esta una correlación positiva moderada, lo que indica que al mejorar o aumentar el financiamiento externo a largo plazo, como son los préstamos bancarios a largo plazo, el arrendamiento financiero, el préstamo

hipotecario, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez, se logra el crecimiento empresarial.

**Relación del financiamiento con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022**

**Tabla 10**

*Relación de la caracterización del financiamiento con la rentabilidad*

		Financiamiento	Rentabilidad
Financiamiento	Correlación de Pearson	1	,475*
	Sig. (bilateral)		0.016
	N	25	25
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,475*	1
	Sig. (bilateral)	0.016	
	N	25	25

**Interpretación:**

Según muestra la tabla 10, se observa que, conforme a la significancia entre las variables financiamiento y rentabilidad, es de 0.016, valor que no supera el 5%, por lo que se acepta la hipótesis del estudio, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, también se muestra que la correlación es de 0.475, siendo esta una correlación positiva moderada, lo que indica que al mejorar o aumentar el financiamiento, principalmente el de fuente externa, como son el crédito comercial, el crédito por entidades financieras, los arrendamientos financieros, préstamos hipotecarios, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez, se logra el crecimiento empresarial.

## V. DISCUSIÓN

En esta parte del estudio se toma en consideración los resultados obtenidos para poder ser contrastados con otros estudios y poder compararlos para así considerar si existe o no una semejanza, similitud entre los resultados, o como también las diferencias, además de considerar también el aspecto metodológico, contexto y la corroboración de los resultados con las bases teóricas.

En relación al objetivo específico uno, sobre la determinación de la relación del financiamiento interno con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, la significancia entre la dimensión y variable, fue de 0.417, por lo que se no se acepta la hipótesis del estudio, no existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con una correlación de 0.170, correlación positiva muy baja, lo que indica que el financiamiento interno, como pueden ser el aporte que brindan los socios, también la reserva de capital o el incremento del mismo, no son las fuentes de financiamiento principal que tiene la empresa, no son los que generalmente incrementan la rentabilidad, no son los que generan el incremento de los activos, mejoran las ganancias, mayor liquidez, en general ayuda al crecimiento empresarial, resultado que tiene diferencia con lo encontrado en el estudio realizado por Herrera & Tito (2021) pues consideran en su investigación sobre financiamiento y como esta incide sobre la rentabilidad de los productores de muebles, San Sebastián, Cusco, 2019. Estudio correlacional causal, transaccional, muestra de 35 organizaciones, donde se aplicó el cuestionario para poder acceder a los datos necesarios para el desarrollo, la confiabilidad de acuerdo al Alpha de Cronbach fue de 0.668 y 0.808, donde concluye que las fuentes de financiamiento interno tienen una relación importante sobre la rentabilidad de las empresas de la industria de muebles, San Sebastián, Cusco, lo que de alguna manera difiere de los resultados del estudio, pudiendo ser el contexto o circunstancias, de otro lado también se compara con la teoría sobre financiamiento interno según Boscán et al., (2007), donde los que prestan dinero o recursos son los mismos accionistas o dueños de la empresa, es el que más rápido se puede acceder pues ya te tiene conocimiento sobre el negocio y el riesgo es menor, pues la propuesta para poder

incrementar el capital o financiar al negocio pues debe de tener un sustento que convenza a los socios de poder invertir más, teoría que también no se muestra en los resultados del estudio.

En relación al objetivo específico dos, sobre la determinación de la relación del financiamiento externo a corto plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, la significancia entre la dimensión y variable, fue de 0.010, por lo que se acepta la hipótesis del estudio, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con una correlación de 0.507, correlación positiva moderada, lo que indica que al mejorar o aumentar el financiamiento externo a corto plazo, como pueden ser el crédito comercial de los proveedores, las facturas negociables, pagarés, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez, se logra el crecimiento empresarial, los resultados tiene semejanza con la investigación realizada por Palomino (2020), en su estudio sobre gestión del financiamiento y como este tiene un efecto sobre el desarrollo de la micro y pequeña empresa del sector manufactura, Huánuco, estudio tipo aplicada, de nivel analítica, de corte longitudinal y diseño, según el esquema naturaleza del estudio, es cuasi experimental, población de 1,722 empresas MYPEs, muestra de 50, muestreo no probabilístico de acuerdo al análisis del investigador, se utilizó el cuestionario, confiabilidad muestra de 0.8, sus resultados fueron, sobre el financiamiento externo, entre ellos el de corto plazo, de los resultados del pre test fueron de raramente y respecto al pos test fue de siempre o a veces, por lo que se nota que hubo cambios significativos, sobre las dimensiones, con un 44% del grupo de experimento y en el grupo control un 72% nivel mínimo, por lo que se llega a concluir que la aplicación de la gestión del financiamiento, permite un mayor desarrollo sobre las MYPEs del sector manufacturo, resultado que corrobora los del estudio, por otra parte, respecto a la base teórica, se corrobora la teoría, puesto que según Casanova y Beltrán (2013), el financiamiento de fuente externa, en este caso de corto plazo son los que provienen principalmente de las entidades financieras, proveedores, este tipo de financiamiento es para poder cubrir las necesidades en el corto plazo como es el de pago a proveedores, capital de trabajo entre otros, lo

que permite a la empresa seguir operando y por lo tanto generar mayor beneficio a la empresa.

En relación al objetivo específico tres, sobre la determinación de la relación del financiamiento externo a largo plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, la significancia entre la dimensión y variable, fue de 0.001, por lo que se acepta la hipótesis del estudio, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con una correlación de 0.614, correlación positiva moderada, lo que indica que al mejorar o aumentar el financiamiento externo a largo plazo, como son los préstamos bancarios a largo plazo, el arrendamiento financiero, el préstamo hipotecario, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez, se logra el crecimiento empresarial, el resultado se asemeja a la investigación según Luyo (2020) quien en su estudio sobre financiamiento interno y externo sobre la rentabilidad, caso de empresa industrial de productos plásticos, San Juan de Lurigancho, Lima 2015–2018, El estudio es descriptivo explicativo, el análisis de documentos como técnica, en este casos documentos contables, los estados financieros de los periodos 2015-2018, los resultados muestran que se obtuvo un Rho de Spearman de 0,594 sobre las variables en estudio, con una correlación directa moderada, sobre el financiamiento externo y la rentabilidad se tiene que el nivel de correlación es de. R de Spearman de 0,546, correlación directa moderada, se concluye que el financiamiento, tienen una relación significativa con la rentabilidad de la empresa, por lo tanto se considera que existe coincidencia con los resultados del estudio, además se corrobora con la teoría, según Casanova y Beltrán (2013), quien considera que el financiamiento de fuente externa, el de largo plazo son los que provienen principalmente de las entidades financieras, inversionistas ángeles, este tipo de financiamiento es para poder expandir el negocio o par que se pueda genera nuevas líneas de productos, donde los resultados se ven en el mediano y largo plazo.

En relación al objetivo general del estudio, sobre la determinación de la relación del financiamiento con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, la significancia entre las variables

financiamiento y rentabilidad, fue de 0.016, por lo que se acepta la hipótesis del estudio, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con una correlación de 0.475, correlación positiva moderada, lo que indica que al mejorar o aumentar el financiamiento, principalmente el de fuente externa, como son el crédito comercial, el crédito por entidades financieras, los arrendamientos financieros, préstamos hipotecarios, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez, se logra el crecimiento empresarial, el resultado del estudio se asemeja a la investigación realizada por Ascencio (2020), en su estudio sobre, financiamiento y como este incide en el rendimiento de las pymes, Santa Elena, 2019, estudio de enfoque cuantitativo-cualitativo, diseño transaccional, los datos para el estudio fueron recopilados por medio del cuestionario, donde los resultados del estudio muestran que el valor medio de endeudamiento fue de 51% de las PYMES, el 85% de las empresas a tenido la posibilidad de acceder a un crédito, el estudio concluye que las diversas fuentes de financiamiento a las que pueden acceder las empresas en estudio inciden sobre el rendimiento de las Pymes, que de alguna manera permite el crecimiento y desarrollo empresarial, resultado que corrobora los del estudios, también el estudio según Ramos (2009) sobre financiamiento del sistema financiero y su incidencia sobre la rentabilidad de la MYPE, caso de una empresa del rubro ferretero, estudio de tipo cualitativo y nivel descriptivo, el mismo que fue aplicado a los colaboradores que tienen relación directa con la variable en estudio, los resultados del estudio muestran que la Mype obtuvo un financiamiento por medio de la entidad financiera por un importe que bordea los \$10 mil, con una tasa de interés de mercado, el mismos que fue por la modalidad de préstamo hipotecario, sin embargo los trámites no fueron fácil, pues se tuvo que pasar por varias etapas en las que se exigía mucha documentación, que por lo general muchas de las empras no cuentan, por lo que se entiende que este tipo de financiamiento no es de acceso para todas la empresas, por otra parte se muestra que el financiamiento obtenido sirvió para poder dinamizar más las operaciones del negocio con lo que se muestra que se mejoró en un 15 % más sobre la rentabilidad de la empresa, además de tener conocimiento sobre todo el proceso que se necesita para realizar este tipo de

financiamiento, por lo que se concluye que el acceso al financiamiento externo por parte de las entidades financieras tienen una incidencia positiva sobre la rentabilidad, el crecimiento y mejora de la empresa, por lo que muestra los resultados del estudio, pues tienen coincidencia, finalmente el resultado se corrobora con la base teórica sobre financiamiento según Hernández (2002) quien considera que el financiamiento, es una herramienta, que se utiliza para asegurar que las actividades de la empresa o institución tenga continuidad, esto se da generalmente cuando los recursos financieros son escasos, además que los fines no solo pueden ser para el capital de trabajo o para el curso normal de las actividades de las empresas, sino también, en muchos casos es para inversión, es decir, para poder ampliar el negocio, nuevas tecnologías, equipos para nuevas líneas de productos, entre otro tipo de inversiones, lo que al final le dará beneficio económico en el mediano o largo plazo.

## VI. CONCLUSIONES

**6.1.** Según el objetivo general, se concluye que, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con un  $p\_valor = 0.016$ , la correlación fue 0.475, correlación positiva moderada, al mejorar o aumentar el financiamiento, principalmente el de fuente externa, como son el crédito comercial, el crédito bancario, arrendamientos financieros, préstamos hipotecarios, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se incrementan de los activos, se mejoran las ganancias, mayor liquidez, hay mayor crecimiento.

**6.2.** Según el objetivo específico uno, se concluye que, no existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, pues el  $p\_valor = 0.417$ , la correlación fue 0.170, correlación positiva muy baja, lo que indica que el financiamiento interno, aporte que brindan los socios, reserva de capital o el incremento del mismo, no son las fuentes de financiamiento principal que tiene la empresa, no son los que generalmente incrementan la rentabilidad, ni son los que generan el incremento de los activos, de consideran otras causas.

**6.3.** Según el objetivo específico dos, se concluye que, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con un  $p\_valor = 0.010$ , la correlación fue 0.507, correlación positiva moderada, al mejorar o aumentar el financiamiento externo a corto plazo, como pueden ser el crédito comercial de los proveedores, las facturas negociables, pagarés, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez.

**6.3.** Según el objetivo específico tres, se concluye que, existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022, con un  $p\_valor = 0.001$ , la correlación fue 0.614, correlación positiva

moderada, al mejorar o aumentar el financiamiento externo a largo plazo, como son los préstamos bancarios a largo plazo, el arrendamiento financiero, el préstamo hipotecario, entre otros, también se mejorará la rentabilidad de la empresa, se genera el incremento de los activos, se mejoran las ganancias, hay mayor liquidez, entre otros indicadores.

## **VII. RECOMENDACIONES**

**7.1.** Se recomienda a los comerciantes analizar proyectos que les permitan generar nuevos ingresos y gestionarlo por medio de financiamiento bancario o hipotecario, como también considerar la incorporación de nuevos socios a las empresas de tal manera que se puede ampliar el mercado o las líneas de productos, lo que les generaría nuevos ingresos a la empresa.

**7.2.** Se recomienda a los comerciantes, analizar la posibilidad de poder ampliar el capital social, se de los que son parte de la empresa o con el ingreso de nuevos socios, lo que permitiría a la empresa poder tener recursos para poder gestionar nuevas inversiones o mejorar la infraestructura de la empresa como también tener nuevas tecnologías para los proceso claves.

**7.3.** Se recomienda a los encargados de las finanzas, analizar la opción de obtener financiamiento por parte de los proveedores, teniendo en cuenta que es mucho más barato que el del sistema financiero, por lo que se necesita una buen negociación con los mismos proveedores, además de considerar en ello los plazo y los montos límites al que se puede obtener un crédito.

**7.4.** Se recomienda a los encargados de las finanzas, se pueda analizar la opción de obtener financiamiento por parte de los bancos, por medio de instrumentos financieros o también por medio del arrendamiento financiero, es teniendo en cuenta el análisis costo beneficio, sobre todo, poniendo énfasis en el costo de la deuda, pues en muchos casos son muy altos y el margen de ganancia son muy bajos.

## REFERENCIAS

- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. Recuperado el 09 de agosto de 2022, de Obtenido en: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequen>
- Bolaños, Edmundo Lizarzaburu, García-Gómez, Conrado Diego, Berggrum, Luis, & Cardona, Emilio. (2022). Evaluación de una entidad financiera usando CAMEL: el caso de BBVA Perú. *Revista Universidad y Empresa*, 24(42), e204. Epub June 26, 2022. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.9431>
- Borja Peñaranda, Lisseth Daniela, Villa Guanoquiza, Olga Piedad, & Armijos Cordero, Johanna Catalina. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47-55. Epub 30 de junio de 2022. <https://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Boscan, M. &. (2019). *El financiamiento*. Recuperado el 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Boscán, Mariby, Romero, Jenny, & Sandra, Maryana. (2007). Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia. *Revista de Ciencias Sociales*, 13(1), 134-146. [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182007000100010&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182007000100010&lng=es&tlng=es).
- Diario Oficial El Peruano. (18 de Marzo de 2020). *LEY 30056. LIMA: EL PERUANO*. Recuperado el 27 de julio de 2022, de <https://www.mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otrasnormas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Economía Verde.Pe. (30 de Abril de 2020). *ECONOMIA VERDE COALICION PERÚ: En los países de América Latina y el Caribe la atención se centra en las limitaciones financieras, las reducciones temporales de las contribuciones a las pensiones, las líneas de crédito*. Recuperado el 27 de julio de 2022, de <https://economieverde.pe/covid-19-en-el-peru-el-impacto-en-las-mypes>

- Enríquez, R. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de palta, del distrito de San Miguel, 2020*. Recuperado el 27 de julio de 2022, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/12345>
- Escamilla, M. D. (2016). *Diseño no-experimental*. Diseño No-Experimental. <https://www.mendeley.com/catalogue/95b2b002-e6fc-399f-8555-9e4914a542f9/>
- Gestión. (1 de Enero de 2019). *Inacal: El 44.6% de las mypes con una norma técnica peruana mejoraron su productividad*. Recuperado el 27 de julio de 2022, de <https://gestion.pe/economia/inacal-44-6-mypes-norma-tecnica-peruana-mejoraron-productividad-254382>
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México. Editorial Prentice Hall.
- Herrera, M & Ttito, E. (2021). *Financiamiento y su influencia en la Rentabilidad de los productores de muebles del Distrito de San Sebastián – Cusco, periodo 2019*. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/69329/Herrera\\_HM-T](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/69329/Herrera_HM-T)
- Heredia Rodríguez, Liliana, & Sánchez Macías, José Ignacio. (2016). Evolución de las políticas públicas de fomento a las pymes en la comunidad andina de naciones y la unión europea: un análisis comparativo. *Revista Finanzas y Política Económica*, 8(2), 221-249. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2016.8.2.2>
- Horton, M. (2019). *The Difference Between Profitability and Profit*. Retrieved from.
- Kaqui, G & Espinoza, C. (2018). *Fuentes de Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa lucho tours e.i.r.l huaraz - 2018*. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26241/Kaqui\\_VGG-Espinoza\\_CMC.pdf?sequen](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26241/Kaqui_VGG-Espinoza_CMC.pdf?sequen)
- Levy Orlik, Noemi, & Bustamante Torres, Jorge. (2019). Crédito, inversión y ganancias: un análisis empírico para la economía mexicana (2000-2014). *Análisis económico*, 34(87), 125-148. Epub 13 de noviembre de 2020.

[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-66552019000300125&lng=es&tlng=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-66552019000300125&lng=es&tlng=es).

- López Lindao, J. &. (2018). *Financiamiento para las pymes del sector comercial e industrial de guayaquil*. Obtenido de repositorio.ug.edu.ec <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20par>
- Luyo, G. (2020). *El Financiamiento y la rentabilidad de una empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, periodo 2015 – 2018*. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/59296/Luyo\\_CGI-SD.pdf?](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/59296/Luyo_CGI-SD.pdf?)
- Mata Solís, L. D. (2019). *Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo de tipo no experimental - Investigalia*. <https://investigaliacr.com/investigacion/disenos-de-investigaciones-con-enfoque-cuantitativo-de-tipo-no-experimental/>
- Molina, D. (2020). *Obstáculos para la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina empresa en América Latina*. Recuperado el 27 de julio de 2022, de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6353919.pdf>
- Morales Huaraz, H. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del distrito de Shilla, provincia de Carhuaz, 2018*. Recuperado el 10 de agosto de 2022, de Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/14385>
- Moreno Corzo, N. (2019). *El financiamiento de pequeñas y medianas empresas en Villa de Soto- Argentina*. Recuperado el 09 de Agosto de 2022, de <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18607/MOREN%20CORZO%20TESIS%20-%20-%20Mario%20Moreno%20Corzo.pdf?sequence=1>
- Moreno Galindo, E. (2018, April 9). *Metodología de investigación, pautas para hacer Tesis.: Investigación correlacional*. <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2018/04/investigacion-correlacional.html>
- Palomino Gonzales, J. (2020). *Gestión del financiamiento y desarrollo de la micro y pequeña empresa manufacturera en el departamento de Huánuco*.

- Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Perú*. Recuperado el 10 de agosto de 2022, de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/472/47>
- Quispe, I. (2020). *En Ayacucho se registra más cinco mil Mypes en quiebra. AYACUCHO*. Recuperado el 27 de julio de 2022, de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacuchose-registra-mas-cinco-mil-mypes-en-quiebra-943171/?ref=dcr>
- Ramírez Huerta, Valiente Pantaleón, & Vicente Armas, Edgar. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. Epub 31 de agosto de 2021. <https://dx.doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Rus Arias, E. (2020, December 8). *Investigación correlacional*. Economipedia.Com. <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-correlacional.html>
- Saavedra, M. (2018). Fuentes de financiamiento para las Mipymes en México. México. Recuperado de: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Sánchez, B. (2014). *Las MYPES en Perú, su importancia y propuesta tributaria*. *Quipukamayoc*: 13(25), 127-131. Recuperado de: <https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5433>

## Anexo 1: Matriz de operacionalización de las variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
FINANCIAMIENTO	Consiste en abastecerse de dinero, de cualquier forma, permitiéndose conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones para la apertura de un negocio y así mejorar la situación económica (Boscan & Sandrea, 2019).	Para analizar específicamente la variable Financiamiento se ejecutará a través de las siguientes dimensiones: financiamiento interno, financiamiento externo a corto plazo y financiamiento externo a largo plazo, medidas mediante un cuestionario a través de la escala Likert.	<p>Financiamiento interno</p> <p>Financiamiento externo a corto plazo</p> <p>Financiamiento externo a largo plazo</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aportación de los socios</li> <li>- Reservas de capital</li> <li>- Incremento de capital</li> <li>- Crédito comercial</li> <li>- Pagare</li> <li>- Inventarios</li> <li>- Cuentas por cobrar</li> <li>- Hipotecas</li> <li>- Bonos</li> <li>- Arrendamiento financiero.</li> </ul>	<p><b>Ordinal</b></p> <p><b>Escala Likert</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. nunca</li> <li>2. casi nunca</li> <li>3. a veces</li> <li>4. casi siempre</li> <li>5. siempre</li> </ol>
RENTABILIDAD	Es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. (Horton, 2019).	Para analizar específicamente la variable Rentabilidad se ejecutará a través de las siguientes dimensiones: Rentabilidad económica y rentabilidad financiera mediante un cuestionario a través de la escala Likert.	<p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ingresos</li> <li>- Crecimiento empresarial</li> <li>- Incremento de activos</li> <li>- Incremento de clientes</li> <li>- Ganancias</li> <li>- Utilidades</li> <li>- liquidez</li> </ul>	

## Anexo 2: Matriz de consistencia

### Título: Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad en las MYPES del Sector Comercio de Mueblería, Independencia, Huaraz 2022

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica Instrumentos								
<p><b>Problema General:</b> ¿De qué manera la caracterización del financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del Sector Comercio de Mueblería, Independencia, Huaraz 2022?</p> <p><b>Problemas Específicos:</b>                      ¿Cuál es la relación entre la caracterización del financiamiento interno con la rentabilidad en la Mypes del sector comercio de mueblería, Huaraz 2022?                      ¿Cuál es la relación entre la caracterización del financiamiento externo a corto plazo con la rentabilidad en la Mypes del sector comercio de mueblería, Huaraz 2022?                      ¿Cuál es la relación entre la caracterización del financiamiento externo a largo plazo con la rentabilidad en la Mypes del sector comercio de mueblería, Huaraz 2022?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar de qué manera la caracterización del financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022</p> <p><b>Objetivos específicos</b>                      Determinar la relación entre la caracterización del financiamiento interno con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022                      Determinar la relación entre la caracterización del financiamiento externo a corto plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022                      Determinar la relación entre la caracterización del financiamiento externo a largo plazo con la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022</p>	<p><b>Hipótesis general:</b> Existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022</p> <p><b>Hipótesis específicas</b>                      Existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022                      Existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022                      Existe relación estadísticamente significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio de mueblería, Independencia, Huaraz 2022</p>	<p><b>Técnica</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento</b> Cuestionario</p>								
<p><b>Diseño de investigación</b></p>	<p><b>Población y muestra</b></p>	<p><b>Variables y dimensiones</b></p>									
<p><b>Diseño:</b> No Experimental, Descriptivo, correlacional Transversal.</p>	<p><b>Población:</b> la población en estudio está compuesta por 40 Mypes del sector comercio de muebles.</p> <p><b>Muestra:</b> La muestra para el estudio es de 25 empresas Mypes del sector comercio de muebles.</p> <p><b>Muestreo</b> No Probabilístico por conveniencia.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1308 1046 1525 1082">Variables</th> <th data-bbox="1525 1046 1845 1082">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1308 1082 1525 1238" rowspan="3">Financiamiento</td> <td data-bbox="1525 1082 1845 1114">Financiamiento interno</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 1114 1845 1177">Financiamiento externo a CP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 1177 1845 1238">Financiamiento externo a LP</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1308 1238 1525 1302" rowspan="2">Rentabilidad</td> <td data-bbox="1525 1238 1845 1270">Rentabilidad económica</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1525 1270 1845 1302">Rentabilidad financiera</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Financiamiento	Financiamiento interno	Financiamiento externo a CP	Financiamiento externo a LP	Rentabilidad	Rentabilidad económica
Variables	Dimensiones										
Financiamiento	Financiamiento interno										
	Financiamiento externo a CP										
	Financiamiento externo a LP										
Rentabilidad	Rentabilidad económica										
	Rentabilidad financiera										

## Anexo 3: Instrumentos de recolección de datos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

### CUESTIONARIO DE FINANCIAMIENTO

#### Estimado(a)

Mediante el presente cuestionario se está realizando un estudio a fin de determinar la relación que existe entre la: **Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad en las MYPES del Sector Comercio de Mueblería, Independencia, Huaraz 2022.** Le solicitamos responder con sinceridad al siguiente cuestionario, la información obtenida será utilizada para fines exclusivamente académicos.

Leyenda	
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

N.º	VARIABLE 1: Financiamiento	5	4	3	2	1
<b>D1: Financiamiento interno</b>						
1	¿Los socios aportan dinero para la empresa?					
2	¿En su empresa se realiza la reserva de capital?					
3	¿En su empresa ha observado el incremento de capital?					
<b>D1: Financiamiento externo a corto plazo</b>						
4	¿Se ha obtenido algún crédito comercial para su empresa?					
5	¿Se ha obtenido algún pagare para su empresa?					
6	¿Se ha realizado inventarios en su empresa?					
7	¿Se ha verificado algunas cuentas por cobrar en su empresa?					
<b>D1: Financiamiento externo a largo plazo</b>						
8	¿En su empresa se ha obtenido alguna hipoteca?					
9	¿En su empresa se ha adquirido bonos para el financiamiento?					
10	¿En su empresa se ha realizado arrendamientos financieros?					

Fuente: Huaman, Villafana (2022)



CUESTIONARIO DE RENTABILIDAD

Estimado(a)

Mediante el presente cuestionario se está realizando un estudio a fin de determinar la relación que existe entre la: **Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad en las MYPES del Sector Comercio de Mueblería, Independencia, Huaraz 2022.** Le solicitamos responder con sinceridad al siguiente cuestionario, la información obtenida será utilizada para fines exclusivamente académicos.

Leyenda	
1	Nunca
2	Casi nunca
3	A veces
4	Casi siempre
5	Siempre

N.º	VARIABLE 2: Rentabilidad	5	4	3	2	1
<b>D2: Rentabilidad económica</b>						
11	¿En su empresa se ha obtenido ingresos?					
12	¿En su empresa se ha conseguido el crecimiento empresarial?					
13	¿En su empresa se ha logrado incrementar los activos?					
14	¿En su empresa se ha tenido incremento de clientes?					
<b>D2: Rentabilidad financiera</b>						
15	¿En su empresa se ha obtenido ganancias?					
16	¿En su empresa se ha obtenido utilidades?					
17	¿En su empresa se ha obtenido liquidez?					

Fuente: Huaman, Villafana (2022)

## Anexo 4: Validación de instrumentos

### INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

#### II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Dr. Horna Rubio, Abraham Josué

Institución donde labora : Universidad César Vallejo

Especialidad : Finanzas y Metodología de IC

Instrumento de evaluación : Cuestionario Rentabilidad

Autor (s) del instrumento (s) : Huamán Calvo Gianira; Villafana Camones Maribel

#### III. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad.					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Rentabilidad.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					X
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Rentabilidad.					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>48</b>

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

#### IV. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Instrumento coherente y aplicable.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.8

Tarapoto, 23 de octubre del 2022

Sello personal y firma

- Declaración jurada.

## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mtro. Toledo Martínez Juan Daniel  
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo  
 Especialidad : Contabilidad y Gestión Pública  
 Instrumento de evaluación : Cuestionario Financiamiento  
 Autor (s) del instrumento (s) : Huamán Calvo Gianira; Villafana Camones Maribel

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable, en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Financiamiento.					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					X
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Financiamiento.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Financiamiento					X
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					X
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						<b>48</b>

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Instrumento coherente y aplicable.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.8

Huaraz, 30 de Octubre del 2022

  
 INSTITUCIÓN EDUCATIVA  
 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO  
 Fianza del Experto Informante.  
 Suscripción y Firma  
 Oficina de Control Interno

## Anexo 5: Evidencias





**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, VILLAFUERTE DE LA CRUZ AVELINO SEBASTIAN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - HUARAZ, asesor de Tesis titulada: "Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad en las MYPEs del Sector Comercio de Mueblería, Independencia, Huaraz 2022", cuyos autores son HUAMAN CALVO GIANIRA GLORIA, VILLAFANA CAMONES MARIBEL SOLIA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

HUARAZ, 13 de Enero del 2023

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
VILLAFUERTE DE LA CRUZ AVELINO SEBASTIAN <b>DNI:</b> 25729654 <b>ORCID:</b> 0000-0002-9447-8683	Firmado electrónicamente por: AVILLAFUERTE el 21-01-2023 22:19:36

Código documento Trilce: TRI - 0519854