



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**Plan de Financiamiento para mejorar la rentabilidad de la
empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020.**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Licenciado en Administración

AUTORES:

Pinedo Vela, Wilson Junior (ORCID: 0000-0001-8772-9264)

Tipa Pérez, Angie Alison (ORCID: 0000-0001-6262-3762)

ASESOR:

Mtro. Castillo Salazar, Regner Nicolás (ORCID: 0000-0001-8956-2402)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

MOYOBAMBA - PERÚ

2020

DEDICATORIA

A nuestros padres por sus consejos, comprensión y apoyo incondicional en cada paso que dimos para nuestra formación profesional, todo lo que hemos logrado hasta ahora es por ellos.

Angie Tipa
Wilson Pinedo

AGRADECIMIENTO

A Dios por brindarnos salud para lograr cada una de nuestras metas, a nuestros padres por su apoyo incondicional y motivación durante la realización de la presente investigación y a cada una de las personas que fueron parte de este proceso.

Los Autores.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de abreviaturas	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	18
3.1. Tipo y diseño de investigación	18
3.2. Variables y operacionalización	19
3.3. Población, criterios de selección, muestra, muestreo, unidad de análisis	21
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	22
3.5. Procedimientos	24
3.6. Método de análisis de datos	24
3.7. Aspectos éticos	25
IV. RESULTADOS	26
V. DISCUSIÓN	37
VI. CONCLUSIÓN	39
VII. RECOMENDACIONES	40
REFERENCIAS	41
ANEXOS	46

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°1 Distribucion de la empresa Milenium Electronics	21
Tabla N°2 Validación juicio de expertos.....	23
Tabla N°3 Datos demográficos.....	26
Tabla N°4 Financiamiento	27
Tabla N°5 Rentabilidad.....	28
Tabla N°6 Estado de ganancias y perdidas.....	29
Tabla N°7 Nivel de rentabilidad pre test	30
Tabla N°8 Nivel de rentabilidad post test	32
Tabla N°9 Prueba de normalidad	33
Tabla N°10 Rangos con signos.....	34
Tabla N°11 Estadísticos de prueba.....	34
Tabla N°12 Estadísticas de muestras relacionadas	35
Tabla N°13 Correlaciones de muestras relacionadas.....	35
Tabla N°14 Prueba de muestras relacionadas	36

ÍNDICE DE ABREVIATURAS

CONCYTEC: Consejo Nacional, de ciencia, tecnología e innovación
Tecnológica.

COVID-19: Coronavirus

EFO: Estructura financiera optimo

Et al: Y otros

FAE: Fondo de apoyo empresarial

GORESAM: Gobierno regional de San Martín

MYPE: Micro y pequeña empresa

MYPYME: Micro, pequeña y mediana empresa

PBI: Producto bruto interno

PEA: Población económicamente activa

ROE: Rentabilidad financiera

ROI: Retorno sobre la inversión

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo principal establecer un plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa Milenium electronics, Moyobamba, 2020. El tipo de estudio realizado fue una investigación aplicada de tipo pre experimental, la muestra estuvo conformada por 10 colaboradores de la empresa, para la recolección de datos se hizo uso de técnicas como entrevista y análisis documental. Los resultados determinan que la rentabilidad de la empresa mejoró significativamente posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics, Moyobamba, 2020, en consecuencia, se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis de la investigación.

Palabras clave: Plan, financiamiento, rentabilidad.

ABSTRACT

The main objective of this research was to establish a financing plan to improve the profitability of the company Milenium electronics, Moyobamba, 2020. The type of study carried out was a pre-experimental applied research, the sample consisted of 10 company employees For data collection, techniques such as interview and documentary analysis were used. The results determine that the profitability of the company improved significantly after the implementation of the financing plan in the company Milenium Electronics, Moyobamba, 2020, consequently, the null hypothesis was rejected and the research hypothesis was accepted.

Keywords: Plan, financing, profitability.

I.INTRODUCCIÓN

La pandemia del COVID-19 cambió radicalmente la forma de vida de la humanidad, el cual pasará a la historia catalogada como una de las peores crisis que el mundo ha vivido , la profundidad y rapidez con la que avanza el virus transmisor pone riesgo un bien público esencial para la vida, la salud humana e impactará desfavorablemente a una ya debilitada economía mundial y por su impacto financiero en las empresas, donde las fuertes fluctuaciones de los mercados financieros afectará negativamente por el lado de la oferta tanto como de la demanda, a través de la disruptiva inesperada de las cadenas de producción, el cual golpeó severamente al comercio mundial con una pérdida estimada de 50 millones de dólares, a través de la reducción de ingresos y de ganancias en un promedio de 18 billones de dólares, debido a un alza del desempleo que representa el 6,7 % equivalente a 195 millones de personas desempleadas, razón por lo que presentaran mayores dificultades para hacerse cargo y cumplir con el deber del pago de sus deudas (Bárcena, 2020).

Hoy el mundo está atravesando una recesión económica, donde potencias mundiales como China vieron caer su economía por primera vez en tres décadas, su PBI se contrajo en un 6,8% interanual, el gigantesco asiático entre otros países del continente se vieron sumamente afectados con un aproximado de 71,060 millones de dólares en diversos sectores tales como finanzas, mayoristas, minoristas, industria etc., sobre todo el sector micro empresarial en cuanto a su liquidez, solvencia y rentabilidad; asimismo la primera economía del mundo Estados Unidos, país con la mayor tasa de desempleo que abarca un 14,7 % que representa a 20, 5 millones de personas sin puestos de trabajo en toda su historia, donde el confinamiento para evitar contagios provocó que el PBI caiga en un 1,2 % de esa manera la actividad económica se contrajera abrupta y profundamente en todos sus estados (Gil, 2020). Por otro lado, el PBI del continente europeo cayó en un 3,8%, donde el sector de empresarial ha sido uno de los más golpeados de lo que va la pandemia (Dombrovskis, 2020).

En Latinoamérica y el Caribe, los países están sufriendo una profunda crisis económica y financiera, asimismo por la tasa de informalidad que existe, la cual

representa el 50% en todo el continente; Es así que en Argentina la pandemia generó la caída de la actividad económica, ya que el 99% de las empresas argentinas son Pymes y el 50% de las ventas provienen de ellas, quienes generan el 70% del empleo formal, es decir algo más de siete millones de argentinos tienen trabajo en este tipo de compañía (Wagner, 2020). Cabe recalcar que la principal barrera de desarrollo de las Pymes se encuentra en el acceso al financiamiento, ya que las empresas necesitan de fuentes crediticias para cubrir sus actividades operativas y ser rentables (Dini, 2018, p.18).

Asimismo en una realidad compleja y cambiante, como la que experimenta actualmente la sociedad, especialmente el sector empresarial en todos sus niveles como lo son: finanzas, marketing, producción, siendo definitivamente uno de los grupos más afectados, el cual está conformado en un 99.5% por micro, pequeña y mediana empresa (Mipyme), quienes son el motor financiero, jugando un papel prominente en el desarrollo socioeconómico del país, al ser el mayor mercado laboral generador de puestos de trabajo y agente dinamizador del mercado dado su alta tasa de concentración y correlación con el emprendimiento peruano (Sánchez, 2019,p.8).

Frente a esto, el estado de emergencia ha supuesto la paralización de 110 mil negocios en una coyuntura en que la liquidez de dicho sector se verá dañada, por lo cual el gobierno peruano entre las medidas promulgadas frente al confinamiento, impulsó el fondo de apoyo empresarial, decreto de urgencia 029-2020 (FAE-MYPE) creado por el poder ejecutivo para así hacer frente y mitigar el impacto económico generado por el nuevo coronavirus, con la finalidad de garantizar los créditos a las Mypes para capital de trabajo, para reestructurar su negocio y con ello el refinanciamiento de sus deudas. En ese sentido la sociedad peruana entrará en un proceso gradual de desconfinamiento en todos sus sectores, donde las empresas van a necesitar de ayuda económica para cubrir la carencia, con ello reactivar la economía impactando directamente en la rentabilidad, a fin de resolver problemas de solvencia y liquidez (El peruano, 2020). Por otro lado, según el reparto de la PEA el 84 % en la región San Martín, está dividido entre trabajadores de baja productividad, tales como las microempresas, emprendimientos, trabajadores no remunerados e

independientes, las Mipyme ocupan un 7,8 % de la PEA de la región; según el gobierno regional la mayoría de Pymes trabajan en un 70% con créditos bancarios, debido a la falta de capital propio, a fin de asegurar su viabilidad y mantener su rentabilidad. (Goresam, 2018). En ese sentido una de las fuentes económicas de mayor importancia son los créditos ya que permite restablecer temporalmente la situación financiera de una empresa. (Suarez, 2018, p.5).

Por último, la ciudad de Moyobamba se ha caracterizado por la aparición y existencia de Mypes como parte sustancial de su crecimiento económico, Así como la empresa Milenium Electronics, dedicada a la comercialización electrodomésticos, artefactos electrónicos, enseres para oficina y el hogar , la cual se vio paralizada a causa del aislamiento social de modo que ha tenido una disminución de un 25% de su rentabilidad, debido a la caída de sus ventas en un 15%, el cual tuvo repercusiones directa en el desempleo, baja productividad, la pérdida de mercado, en el último trimestre de lo que va el año. Cabe recalcar que la empresa no ha identificado cuál es el mejor medio de financiamiento, bajo esto se da la opción de buscar apoyo financiero como una alternativa atractiva para combatir el impacto que ha causado el estado de emergencia, de tal manera se pueda cubrir la carencia del capital y el pago de sus deudas.

Frente a esta nueva realidad la presente investigación consta de la formulación del problema general, ¿Como el plan de financiamiento mejorará la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020?, asimismo los problemas específicos respectivamente, ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020? ¿Cómo implementar plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020? ¿Cuál es el nivel de rentabilidad posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020?

Para ello conforme a la coyuntura social se plantea la justificación en los siguientes contextos, teóricamente, se tomará la base de autores: Sánchez (2002) quien brinda información sobre análisis de rentabilidad de empresas, va a permitir identificar las dimensiones de las variables (p.2). Por otro lado, Gitman (1966) hace referencia al análisis del financiamiento, que mediante sus teorías nos

permite adquirir conocimientos, de tal forma determinar el comportamiento de cada variable. Asimismo, la practicidad de la investigación se establece de manera que el plan de financiamiento permita reactivar la economía de la empresa así mejorar la rentabilidad a corto, mediano y largo plazo frente a la crisis económica causada por el Covid- 19.

De la misma manera, se justifica metodológicamente ya que es un estudio aplicado, de tipo pre experimental, que va permitir que otras empresas del mismo rubro utilicen este método científico, así mismo ayude en la recolección, análisis y procesamiento de datos, como también sea de apoyo para futuras investigaciones. Por último, presenta relevancia social ya que permitirá brindar información al sector empresarial, así mismo contribuir con la solución de los problemas, con una sociedad más satisfecha respecto a sus necesidades y el logro de nuevas investigaciones.

Se propone el objetivo general, Establecer un plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020. Objetivos específicos, Definir el nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020. Implementar plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020. Determinar el nivel de rentabilidad posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020.

Finalmente se detalla la hipótesis general, Hi: El plan de Financiamiento establecido mejorará significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020. Ho: El plan de Financiamiento no mejorará significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020. Hipótesis específicas, H1: El nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020, es bajo. H2: La implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020, es adecuado. H3: El nivel rentabilidad mejoró posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Para el logro de la investigación se analizó trabajos previos internacionales tales como; Prijadi, R., Wulandari, P., Desiana, P.M., Pinagara, F.A. y Novita, M. (2020), *Financing needs of micro-enterprises along their evolution*, (artículo Científico), Universidad Indonesia, Indonesia. La metodología empleada para la investigación es de tipo exploratorio de diseño descriptivo, donde la población utilizada para la investigación fue de 10 microempresas de Yakarta y sus alrededores, la muestra de estudio fue la misma que la población. Se llegó a la conclusión que las empresas prefieren el financiamiento de instituciones no formales a que una formal, ya que los gerentes no están capacitados, no tienen conocimiento sobre asuntos financieros y dudan de pedir préstamos a entidades formales.

Así Salehi, M., Mahdavi, N., Agahi, S. y Tarighi, H. (2019). *Association between the availability of financial resources and working capital management with stock surplus returns in Iran*, (Artículo Científico), Revista Internacional de Mercados Emergentes, Iran. El estudio tiene como método científico un tipo de investigación aplicada, de diseño correlacional. La población investigada fueron 728 empresas, la muestra de estudio fue de 91 empresas que cotizan en el mercado financiero de Teherán, Irán. De tal manera se finalizó sabiendo que como resultado existe una relación significativa entre los cambios en el efectivo y el rendimiento de los excedentes de acciones.

Tambien, Lisa, O. (2016), *Determinants Distribution of Financing and the Implications to Profitability: Empirical Study on Cooperative Sharia Baitul Maal wa Tamwil (BMT)*. (Artículo Científico), Revista asiática de investigación contable, Indonesia. El estudio es de tipo experimental de diseño causal, la población investigada fue la Cooperativa Sharia BMT en indonesia con 98 instituciones, la muestra de estudio fueron 44 cooperativas. Se llegó a la conclusión de que la combinación de recursos, es decir la estructura de capital, los fondos de terceros y la financiación vencida tienen un efecto significativo en la rentabilidad de la cooperativa, ya que afecta a la distribución de financiamiento.

Mientras que, Abe, M., Troilo, M. y Batsaikhan, O. (2015), *Small and Medium Business Financing in Asia and the Pacific*, (artículo Científico), Universidad de Tulsa, USA. La investigación realizada fue de tipo cuantitativo y cualitativo. La población de estudio fueron las pymes de la región de Asia Pacífico, la muestra utilizada fueron 32 propietarios. Se llegó a la conclusión que la financiación sigue siendo una limitación para el crecimiento y supervivencia de las pymes en Asia oriental y Meridional, ya que existe un retraso en el proceso en brindar un préstamo a las pequeñas empresas que solicitan un financiamiento, es por ello que se deben maximizar el capital de trabajo, reducir las asimetrías de información, desarrollar los mercados de capital, fortalecer las relación entre los bancos y las empresas para así proporcionar un mayor beneficio.

Asimismo, Xiang, D. y Worthington, A. (2015), *Finance-seeking behaviour and outcomes for small- and medium-sized enterprises*, (Artículo Científico), Universidad de Griffith, Australia. En el estudio se aplicó el enfoque cualitativo. La población investigada fue de 2000 PYMES. Se llegó a la conclusión que los objetivos comerciales afectan a los resultados y la búsqueda de financiamiento de las Pymes en Australia, ya que las empresas que se centran en la rentabilidad o crecimiento tienen una fuerte disposición de buscar una financiación adicional, a comparación de las empresas que se centran en su calidad de productos o servicios, ya que tienen menos probabilidades de buscar financiación adicional.

De forma similar se hizo uso de trabajos previos Nacionales para profundizar la investigación, los cuales son: Cueva, S. (2017), *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora integral – Chimbote, 2017*. (Artículo científico), Universidad católica de los Ángeles Chimbote, Perú. La investigación fue cuantitativa de diseño no experimental, descriptivo y bibliográfico. La población de estudio fue todas las Mypes del sector comercio del Perú, la muestra utilizada fue la distribuidora integral de Chimbote. Finalmente se llegó a la conclusión que las empresas realizan su financiamiento por terceros, en entidades no bancarias, a un corto plazo, ya que les brindan facilidades de conseguir lo que necesitan.

Por su parte Izquierdo, J (2017), *Estrategias de inversión y financiamiento para las micro y pequeña empresa (Mype) en Chiclayo-Lambayeque, Perú*, (artículo científico), Universidad Señor de Sipán, Perú. La población que se trabajó fue todas las MYPES ubicadas en la cuadra 11 del mercado modelo de la ciudad, obteniendo como muestra solo a 54 gerentes y/o propietarios. La investigación realizada fue de enfoque cuantitativo, de diseño descriptivo. La técnica empleada para el estudio fue la encuesta y de instrumento se hizo uso del cuestionario. En conclusión, los resultados obtenidos de la investigación nos dicen que la rentabilidad obtenida por las Mypes de Chiclayo opera siempre bajo una rentabilidad positiva, logrando así amortizar su inversión.

De la misma manera, Ordinola, M (2017), *Financiamiento como factor determinante de la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del Perú caso de las Mypes de la ciudad de Piura*, (artículo científico), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú. La investigación realizada fue no experimental de diseño cualitativa-descriptiva. La población de estudio utilizada fueron nueve Mypes de diferentes sectores de la ciudad de Piura, la muestra de estudio fue la misma cantidad de nueve negocios. Se concluye que los micros y pequeñas empresas de la ciudad de Piura, la mayoría realizan su financiamiento habitualmente para su capital de trabajo y otro solo cuando es necesario, así mismo se afirmó que el financiamiento es un factor clave y oportuno para la rentabilidad de las empresas.

Por otro lado, Rosas, C. (2016), *La gestión de calidad, la competitividad, el financiamiento, la capacitación, la rentabilidad empresarial y la formalización de Mypes de la provincia de Sullana*, (artículo científico). Universidad católica de los Ángeles Chimbote, Perú. La investigación realizada fue de tipo no experimental y de diseño descriptivo. La población de estudio fueron 329 empresarios de Sullana, la muestra de estudio tomada fue de 177 empresarios de las Mypes. En conclusión, las empresas habitualmente se financian por terceros, especialmente entidades bancarias, así mismo consideran a sus negocios competitivos y saben cuán importante es la capacitación.

Del mismo modo se optó por añadir a los trabajos previos fuentes regionales, como lo expresa Delgado, W y Huanca, M (2018), El crédito financiero y su relación con el desarrollo de Mypes del sector comercio de la ciudad de Tarapoto, San Martín. (Tesis de pregrado), Universidad Peruana Unión, Perú. La investigación realizada fue un estudio experimental de corte transversal y diseño correlacional. La población de estudio fueron 83 emprendedores creadores de sus negocios, la muestra de estudio fue la misma cantidad por considerarse una población pequeña. Se llegó a la conclusión que, si existe una correlación entre las variables estudiadas, afirmando que con el financiamiento contribuyen al desarrollo de sus empresas.

La investigación presenta teorías que la fundamentan, de esa manera permitan comprender las variables de estudio, donde las definiciones están plasmadas a través de Gitman (1996) citado por Tello (2016) nos dice que el financiamiento es un mecanismo en donde se concede créditos, es decir son recursos monetarios financieros destinados a una organización, que se utilizan para llevar a cabo un actividad lucrativa o proyecto específico, con la peculiaridad de que se trata de sumas de dinero que se toman a crédito para complementar el capital propio de la empresa. (p.10)

Por su lado, Sosa et al. (2017) indica de dónde vendrán los recursos financieros que se requiere para cubrir las necesidades. Estos pueden ser recursos propios, por la aportación de dueño, socios o accionistas, por otro lado, los recursos ajenos obtenidos por terceras empresas adicionando cierta tasa de interés para remunerar el préstamo realizado, cabe recalcar que esto se puede dar a corto plazo, menor de 12 meses y a largo o mediano plazo, superior a los 12 meses. Al mismo tiempo el financiamiento para pymes hace referencia a entidades financieras que ofrecen créditos que permitan la viabilidad de las empresas. Estas pueden ser de banca múltiple, los montos son determinados según las los requerimientos del empresario, luego están los microcréditos, las cuales son pequeños préstamos a tasas accesibles que se adecuan a la necesidad de las personas. (p. 18)

Por su parte García & Vite, (2014) el financiamiento es la aportación de fondos de capital, recursos económicos que son necesarios para desarrollar una acción productiva definida de acuerdo al tipo de empresa, de tal manera para poder emprender como también invertir en innovación, tecnología, comunicación, cuyo costo se ve reflejada en las tasas de interés que deben pagarse por su manejo. Respecto a esto Milesi y Aggio (2008) catalogan a estas fuentes para financiar en nueve categorías, los cuales son: recursos propios, bancos privados, bancos públicos, proveedores, clientes extranjeros, clientes nacionales, programas públicos de apoyo a la innovación individuales, programas públicos de apoyo a la innovación asociativos y fundaciones, cabe recalcar que es importante conocer acerca de la estructura del sistema financiero en cada país para así conocer el grado de cómo son calificados para el acceder al financiamiento crediticio p.6)

El financiamiento da lugar a diversas teorías , por lo cual Myers, (1984) citado por Pascual (2019) explica dos enfoques teóricos modernos por un lado está la teoría del equilibrio estático (trade-off theory) el cual considera a la estructura capital de una empresa como el resultado del equilibrio de los beneficios entre los costos derivados de la deuda o sobreendeudamiento, manteniendo de tal forma los constantes activos y planes de inversión para generar valor, por otra parte está la teoría de la jerarquía financiera (Pecking order theory) que hace referencia a la preferencia de la empresa por el tipo de financiación de fuentes interna antes que las fuentes externas, como la deuda a recursos o capital propio si se recurre a una oferta pública de valores o acciones, ambas teorías parten de la controversia que género de la idea de Modigliani y Miller (1958) que es la fútil relevancia de la estructura del capital, donde el costo de capital y el valor de la empresa son independientes, la cual está dividida en 3 proposiciones, la primera afirma que el valor de la empresa se refleja en la columna de activos del balance contable, la segunda que la rentabilidad de una empresa endeudado crece proporcionalmente y de acuerdo al ratio de endeudamiento y la última afirma que la tasa de retorno de una compañía no se afecta por la forma que es financiada. (p.17)

Existen otras teorías como es la tradicional de la estructura financiera que sustenta de forma óptima, la existencia de una determinada combinación de recursos propios y generados por la empresa entre recursos impropios, que fijan la conocida estructura financiera óptima EFO, donde Durand (1952) defendió la existencia de esta teoría en base a las imperfecciones que muestra el mercado. Becker (1964) plantea la teoría de las inversiones en capital humano, el cual ha evolucionado con el tiempo y recientemente tiende a enfocarse principalmente en decisiones estratégicas entre los empleadores y trabajadores al interior de la firma. (Aguilar & Cano, 2016, p.52).

Por otro lado Albach (1962) citado por Masilo & Gomez (2016) separa los modelos de planeación financiera en dos tipos las tradicionales y las modernas, este autor señala que los modelos tradicionales se caracterizan por lo general ya que son de corto plazo, otra peculiaridad es su proceso de planeación se realiza después de efectuar la producción de una compañía dependiendo de su rubro, ya sea producto o servicio, comúnmente en este modelo el plan financiero se hace en función a la producción. De igual manera los modernos ven a la empresa como un todo para la toma de decisiones, así mismo estas se optimizan bajo un contexto del plan general de toda organización. De otra forma (Cartelón et al. 1973) lo define en cinco formas, las que se centran en las decisiones realizadas por cada área, como niveles que tiene una empresa, luego están las contables que hacen énfasis en los fondos y fuentes, seguido de eso se encuentran los probabilísticos, que también trabajan con fondos pero haciendo referencia a su estimación, como los interactivos centrados en el error y como quinta forma los que buscan la optimización con el fin de dar una solución determinada a los problemas (p.78).

Para Chagerben et al. (2017) la importancia de financiar radica en que este se debe dar a través de dos tomas de decisiones fundamentales por parte del administrador o propietario, sin importar el tamaño o tipo de su compañía, estas son por un lado la inversión y el financiamiento por otro, recalcando que una entidad necesita adquirir bienes tangibles tanto como intangibles destinados a la producción de productos como servicio dependiendo del rubro al que se dedique. De otra manera cuando este último es utilizado para una inversión donde la

empresa tenga ventas permanentemente estables, va a necesitar de pequeños montos de inversión exigua, entre otros casos según la situación se puede proyectar montos más elevados en cuantos ingresos debido a que las ventas son de alta demanda; en otro aspecto tiene la propiedad de ser estratégico, sirve para estimar y definir, cómo dar solución a una empresa en términos financieros (p.791)

En función de los tiempos Valdez et al. (2011) Citado por Pérez et al. (2016) se podría hablar de tres tipos fundamentales de planificación financiera, las cuales son a largo plazo, esta planificación es la que se realiza normalmente con un plazo de tres a cinco años dependiendo del tipo de empresa, la de corto plazo se conoce a la planificación que se realiza en un periodo inferior a un año o seis meses y la Operativa que se realiza día a día en una compañía. (p.570)

En este punto Ortega, (2012) citado por Salazar et al. (2019) Hace referencia a la planeación financiera a fin de establecer metas, considerando los medios que necesita y tiene para lograrlo, esto se da en tres aspectos, primero decidir qué acciones se tiene que realizar en un futuro, para así poder lograr los objetivos trazados en un inicio, posteriormente planear lo que se quiere hacer y ponerlo en práctica, finalmente verificar la eficiencia de lo que se hace mediante un presupuesto. Por otro lado para llevar a cabo un plan de financiamiento primero se debe identificar las necesidades económicas, la capacidad de inversión, recoger datos sobre su capacidad de endeudamiento como el beneficio o la rentabilidad de la organización fin de saber cómo se puede sustentar los gastos generados por la misma, segundo identificar cuáles son las distintas alternativas de fuentes para obtener dinero para la empresa, en tercero elaborar proyecciones financieras en un tiempo corto como largo plazo, para luego pasar a ejecutar , por último analizar la viabilidad del plan esto se verá reflejado en la rentabilidad del proyecto y su solvencia (p.4)

Respecto a la fuente de financiamiento Oya et al (2013) citado por García & Vite (2014) señala que han surgido instituciones de financiamiento que buscan la inclusión financiera centrándose en sectores pobres o segmentos de baja economía, donde los servicios son insuficientes, las cuales se clasifican en

instituciones no bancarias (IFNB), también otras entidades como las cooperativas financieras. (p.7)

Para autores como Boscán y Sandrea (2006) citado por Torres et al (2017) explican que el financiamiento es la opción mediante el cual cuentan las empresas para sufragar los gastos para desarrollar estrategias de operación de un proyecto mediante la inversión, el cual permita incrementar la productividad con ello su expansión y su debido crecimiento en el tiempo etc. Una vez abordada la conceptualización, un negocio necesita de una fuente económica para que pueda realizar sus actividades, la mejor manera de apoyarse es mediante un financiamiento, existen varios tipos, entre las más solicitadas entre las organizaciones se encuentran las fuentes propias internas y las externas, respectivamente los recursos internos son generados por la propia empresa en las cuales están: las aportaciones de socios, que son los que realizan estos mismos al momento de creación de la empresa o también el aporte adicional, por otra parte Gitman (2007) citado por Torres et al (2017) para él este tipo está dividido en dos partes, capital socio común, que son aportes de socios fundadores quienes tienen el derecho de intervenir en las decisiones, en cambio el capital social preferente son las contribuciones de accionistas que no pueden intervenir en la administración de la empresa, ni en la toma de decisiones que se puedan presentar. También están las utilidades reinvertidas donde se utilizan las utilidades generadas como nueva inversión, por otro lado, las reservas de capital, depreciaciones y amortización, como la venta de activos o bienes que no se utilizan y que se encuentran obsoletos (p.289).

De la misma forma están las fuentes de financiamiento de terceros o externas a corto plazo que son aquellas a las que las organizaciones recurren cuando los recursos internos no son suficientes y se tiene que optar por terceros, entidades bancarias, cooperativas y cajas, estas brindan apoyo a corto plazo como lo son: los créditos comerciales, es muy común que las empresas elijan este tipo para necesidades de capital de trabajo como sus operaciones, también están el pagaré el cual es un título de crédito que funciona como instrumento que permite negociar por escrito donde la empresa se comprometa a pagar la prestación en una fecha determinada, establecida a una tasa de interés

especificada, otra forma son las líneas de crédito el cual es un dinero de acuerdo al tipo de empresa o cliente lo cual puede disponer hasta cierto límite, por último los financiamientos por medio de inventario que es una forma de pedir dinero utilizando como parte de pago los inventarios que tenga una empresa, que es usado como garantía en caso de incumplimiento. En otro sentido están los financiamientos a largo plazo que se espera que caduquen en un tiempo mayor a un año, los cuales se pueden devolver en cuotas y su periodo de pago exceda los doce meses, dentro de este grupo se ubican los bonos que es un título de deuda certificada, en donde el prestatario se compromete a pagar un monto acordado en una fecha determinada, las hipotecas es un tipo de préstamo cuya propiedad o inmueble se pone como garantía de pago de un crédito emitido, por lo general es proporcionado por un banco que en caso de incumplimiento de deuda se ejecuta la hipoteca apropiándose del predio, las acciones prestadas son papeles que se dan entre dos personas, en donde se acreditan la participación patrimonial que tiene un accionista en su organización y por último el arrendamiento financiero que es un alquiler con posible derecho a compra, se le conoce como un contrato entre el acreedor y el arrendatario, donde se permite el uso de bienes que posee la organización en un periodo definido y mediante el pago de renta estipulado (Gitman, 2017,p.292).

Según Pérez et al. (2015) divide el financiamiento en otras extensiones por la forma de acceso, el destino, el costo y el riesgo, las cuales se estratifican en pasivos operativos, pasivos financieros, aportes de capital y resultados no distribuidos, explicadas en ese orden respectivamente, el primero consta de generar por medio de los proveedores de bienes y servicios, cabe recalcar hay organizaciones que logran financiarse con una cantidad de dinero adelantado; por otro lado los préstamos de entidades financieras o externas que en algunos casos su emisión de sus obligaciones de pago pueden ser negociables; así mismo en esta categoría se pueden categorizar entre actuales propietarios esto por un lado y por otro los llamados inversores potenciales; para finalizar está la decisión de distribuir o no los resultados, pero cabe recalcar que no solo se encuentran en relación con el nivel de las ganancias y la necesidad

de reinversión que se pide, sino también con los requerimientos que tienen los dueños. (p.20)

Por otro lado a través de Sánchez (2002) se expone que la rentabilidad como concepto se aplica a toda acción económica que genere un beneficio o ganancia en la que interviene el uso de medios materiales, como lo son el capital humano y financiero, con el fin de obtener resultados efectivos, se dice que este término por lo general se utiliza de manera diversa dependiendo del enfoque que se le dé, en este caso se denomina así a la medida en la que se produce utilidad en un determinado periodo de tiempo el cual se suele expresar mayormente en porcentaje (p.2).

De modo idéntico Gitman (1997) citado por Medina y Mauricci (2014), hace énfasis en que la rentabilidad es un beneficio promedio es decir la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los bienes de la compañía, el cual permite comparar el resultado con el desarrollo de actividades productivas de una empresa, es decir este factor puede ser evaluada con referencia a las ventas, activos, valor accionario o al capital (p.18). Como Maldonado (2015) citado por Silva (2018), especifica que es la capacidad que tiene una organización en poder generar valor creando utilidad, de tal manera ser rentables en el tiempo, este autor hace una comparación aludiendo a que los volúmenes de ingresos que se producen sean mayores a sus salidas o cuando sus entradas económicas sean mayores a sus costos generados (p.10).

Asimismo tomando de referencia a las teorías sobre rentabilidad se encuentra el Modelo de Markowitz (1952) cuyo objetivo consiste encontrar la cartera más óptima, para ello su punto de partida comienza con realizar un estudio que analice las inversiones individuales de una compañía, para luego terminar con la formación de una nueva cartera determinada, donde la persona encargada de tomar decisiones financieras puede considerar esta como eficiente y óptima para la empresa, el cual indicaría que el inversionista va a diversificar su dinero generado en distintas alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento de la misma, es decir el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad tomando una postura extra de riesgo negativo para la organización. De otra forma

está el Modelo de Mercado de Sharpe (1963) el cual surgió en este ámbito como un caso excepcional a la primera teoría, al ver el dificultoso proceso de cálculo, este autor para evitar la complejidad propone simplificar los procesos relacionando la evolución progresiva de la rentabilidad, fijando un precio en cada activo financiero de la compañía, con un índice específico, donde se puede elegir su exposición al riesgo, esto denominado modelo diagonal. (Tello, 2016, p.60).

Para este autor los niveles de rentabilidad se divide en dos dimensiones: en función al tipo de resultado y otro al tipo de inversión definidos respectivamente, el primer nivel conocido como rentabilidad económica o de inversión (ROI), se relaciona el beneficio que genera antes de las tasas de intereses e impuestos gravados, es una medida que hace referencia en un tiempo determinado el rendimiento de la capacidad que tienen los activos o bienes de una empresa para generar valor de manera independientemente de la forma en cómo hayan sido financiados, el cual determina si es o no rentable en términos económicos para la organización, es decir tiene como objetivo medir la efectividad de la empresa en la forma como maneja y tiene control de sus inversiones. El segundo nivel es la rentabilidad financiera o de los fondos propios (ROE), esta trata de conocer cuál es el beneficio que se obtiene por invertir dinero, es decir de manera individual cuál es el retorno que obtienen los propietarios de una sociedad, se dice que es una medida en un periodo donde se evalúa rendimiento obtenido por capitales propios de la organización, muy independientemente de la distribución de los resultados, en otro términos menos complejo es un indicador que muestra la capacidad que tiene una empresa para poder crear riqueza a favor de todos sus accionistas, los directivos buscan maximizar en sus intereses.(Sánchez, 2002, p.10).

Autores como Beca (1984) citado por Silva (2014) plantea otros tipos como lo son, la rentabilidad sobre venta, el cual mide el margen entre el importe de las ventas y el costo de elaboración de un servicio o producto, relacionado al costo marginal de la venta, por otro lado está, la rentabilidad de un producto que se mide por la relación entre la utilidad proyectada por la organización y la inversión que necesita para poder para llevar a cabo un proyecto específico, por último,

la rentabilidad social el cual es se evalúa el impacto social es decir el beneficio que saca provecho la sociedad de todo proyecto una vez ejecutado (p.15).

Para Cano et al (2013) La rentabilidad permite hacer un análisis completo que da cuenta de cómo se encuentran la situación financiera de una empresa, la cual la llama salud integral que debe tener toda organización, Dicho de este modo, la rentabilidad se mide de tal manera que se establece una relación estrecha entre el estado de resultado y las del balance global, dado así se hace referencia a los siguientes indicadores: rentabilidad en relación a las ventas quienes calculan al: margen bruto, utilidad bruta entre ventas netas que indica la utilidad que la empresa obtuvo en relación a sus ventas generados en determinado tiempo y el margen operativo: donde se encuentran hitos como utilidad operativa entre ventas netas, que muestra la efectividad que adquiere la empresa después de tomar en cuenta los costos y gastos administrativos causados en el proceso, es decir por cada sol generado de la utilidad, cuanto se llega utilizarse para gastos generados por dirección; Por otro lado, está la rentabilidad en relación con las inversiones o razón de rendimiento de capital: ingresos netos entre los activos totales, quién muestran la eficiencia, la eficacia con la que los activos están siendo utilizados y manejados para así generar mayores ingresos para la empresa, así mismo la tasación de rendimiento de las utilidades netas de operación: como lo son las utilidades que se interponen antes de los intereses e impuestos dividido entre activos totales de la compañía, es preferible analizar esto antes que calcular una razón de rendimientos activos. (p.83)

Por último, está la rotación y la capacidad de obtener utilidades conformada por la razón de rotación de activos: ventas entre activos totales que indican la efectividad relativa con la que una empresa utiliza sus recursos para generar mayor productividad en la misma, De otra forma está la capacidad de obtener utilidades la cual se multiplica los activos con la que cuenta una organización por el margen de utilidades netas, obteniendo la razón del rendimiento de la suma general de sus activos. (Cano et al, 2013, p.84).

A su vez tomando de referencia a Rajiv et al. (1993) Hace énfasis que un gerente siempre busca el retorno de su inversión, así también como ganancias, es por

ello que existe una fórmula llamada retorno de la inversión de Dupont, esta se divide en dos proporciones, el primero es una relación de ganancias a ventas, ya que esta mide la capacidad que tiene de poder generar ingresos o ganancias a través de sus ventas. El segundo es una relación de rotación de activos, ya que es la medida en que la empresa obtiene sus ingresos mediante sus activos. (p. 26).

Para Afuah (1999) citado por Arias & Isla (2018) los indicadores de rentabilidad se tienden a dividir en dos maneras definidas, márgenes y rentabilidades, es decir las proporciones que muestran márgenes representan a la capacidad que tiene una compañía para poder traducir y descifrar las ventas en beneficios, esto designadas en varias etapas; por otro lado, las razones que señalan los retornos manifiestan la facultada que tiene toda empresa para medir la efectividad de una organización en función al rendimiento de sus accionistas. (p.11).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo Aplicada, para CONCYTEC (2018), una investigación aplicada permite determinar a través del conocimiento científico, los medio (metodologías, protocolos y/o tecnologías) con los cuales se puede cubrir una necesidad reconocida y específica en la sociedad (El Peruano, 2017, p.135). La experimentación que se realizó en esta investigación se basó en aplicar un plan de financiamiento como estímulo para mejorar la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics.

Diseño de investigación

La presente investigación fue de diseño Pre experimental, para Hernández et al. (2014) dice que este diseño se diferencia de los otros experimentales en que sólo tiene un grupo de estudio, que es el grupo de experimentación, en este grupo se pueden realizar mediciones (observaciones) sólo después de aplicar el estímulo (denominado Estudio de caso) o antes y después del mismo (denominado Pre experimento con pre y pos prueba); este estudio tuvo como estímulo aplicar un plan financiero en la empresa Milenium Electronics, de tal manera esperando que este pueda mejorar la rentabilidad.

Esquema:

$$G: \quad O_1 \quad - \quad X \quad - \quad O_2$$

Dónde:

G: Milenium Electronics

O₁: Pre-test antes de aplicar el plan de financiamiento.

X: Plan de Financiamiento

O₂: Post-test después de aplicar el plan de financiamiento.

3.2. Variables y operacionalización

Variable Independiente: Financiamiento (cualitativa)

Gitman (1996) citado por (Tello, 2016) nos dice que el financiamiento es un mecanismo en donde se concede créditos, es decir son recursos monetarios financieros destinados a una organización, que se utilizan para llevar a cabo un actividad lucrativa o proyecto específico, con la peculiaridad de que se trata de sumas de dinero que se toman a crédito para complementar el capital propio de la empresa. (p.10)

Definición Operacional

El análisis del plan de financiamiento se dimensiona en: fuentes internas, externas a corto plazo y externas a largo plazo, las cuales serán medido bajo una escala de análisis cualitativa de forma Nominal.

Dimensión e indicadores

Fuente interna

- Capital propio
- Aportación de socios
- Utilidades reinvertidas
- Reservas de capital
- Venta de activos

Fuente externa a corto plazo

- Créditos comerciales
- Crédito bancario
- Pagare
- Líneas de crédito
- Financiamiento por medio de inventarios

Fuente externa a largo Plazo

- Bonos

- Hipotecas
- Acciones
- Arrendamiento Financiero

Escala de Medición: Ordinal

Variable Dependiente: Rentabilidad (cuantitativa)

La rentabilidad como concepto se aplica a toda acción económica que genere un beneficio o ganancia en la que interviene el uso de medios materiales, como lo son el capital humano y financiero, con el fin de obtener resultados efectivos, se dice que este término por lo general se utiliza de manera diversa dependiendo del enfoque que se le dé, en este caso se denomina así a la medida en la que se produce utilidad en un determinado periodo de tiempo el cual se suele expresar mayormente en porcentaje (Sánchez,2002, p.2).

Definición Operacional

El análisis del plan de financiamiento se dimensiona en: Rentabilidad económica y rentabilidad financiera las cuales serán medidas de forma cuantitativa en una escala de razón.

Dimensiones e indicadores

Financiera

- Rendimiento sobre Activos
- Rendimiento sobre Capital

Económica

- Retorno sobre inversión

Escala de Medición: Ordinal - Razón.

3.3. Población muestra y muestreo

Población

La población de estudio estuvo constituida por 15 colaboradores de ambos sexos de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba-2020.

Tabla N°1

Distribución de la empresa Milenium Electronics - 2020.

CARGOS	SEXO		N.º DE TRABAJADORES
	M	F	
Gerente General	1		1
Sub Gerente	1		1
Contabilidad	2		2
Administración	2	2	4
Logística	2		2
Marketing		1	1
Ventas	1	1	2
Caja		2	2
TOTAL	9	6	15

Fuente: Elaboración propia

Criterios de Inclusión

- Se incluyó a los trabajadores del área de contabilidad, administración, logística, como también al gerente y sub gerente de la empresa.

Criterios de exclusión

- Fueron excluidos: El área de marketing, el de ventas y los trabajadores de caja.

Muestra

Al tratarse de una población pequeña, la muestra fue de 10 colaboradores de ambos sexos de la empresa Milenium Electronics-Moyobamba-2020.

Muestreo

Para elegir el tamaño de la muestra de estudio se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia, ya que por el motivo de que la empresa Milenium Electronics - cuenta con solo 15 colaboradores.

Unidad de análisis: Trabajadores de la empresa Milenium Electronics.

3.4. Técnica e instrumentos de recolección de datos

Técnica de recolección de datos

Las técnicas que se utilizaron para llevar a cabo el estudio con el fin de recopilar datos e información sobre la empresa fueron:

- **Entrevista.**

Esta técnica nos permitió obtener información directa, obteniendo datos de fuente primaria, de información oral y visual por parte del Gerente general y contador de la empresa Milenium Electronics (Baca & Díaz, 2016, p.58).

- **Análisis documental**

Este tipo de técnica consistió en examinar documentos ya existentes producidos por la empresa en estudio, que puedan ser objeto de análisis y que van a permitir complementar a la investigación (Baca & Díaz, 2016, p.59).

Instrumento de recolección de datos

- **Cuestionario**

Mediante un cuestionario previamente diseñada, redactado con 15 preguntas cerradas, con sus respectivas dimensiones para ambas Variables tales como: Financiamiento dividida en fuente interna la cual consta de 4 ítems, fuente externa a corto plazo que cuenta con 6 ítems y fuente externa a largo plazo de 5 ítems, por otro lado está la variable rentabilidad que consta de 7 ítems generales, así mismo está dividida en financiera que está compuesta por 4 ítems y rentabilidad económica que consta de 4 ítems, todas ellas alboradas de acuerdo a los indicadores planteados, medidas bajo una escala de puntuación de (1,2,3,4,5) a través de las siguientes categorías (insuficiente, Deficiente, Regular, Bueno, Aceptable) respectivamente en ese orden de menos a más, con el fin de obtener información acerca de las

variables estudiadas de la empresa Milenium Elecronics. Utilizado por los autores Baca y Díaz (2016).

- Ficha de investigación o registro de datos

Este instrumento fue diseñado para obtener, recopilar y extraer datos e información, como lo son: los estados financieros, flujos de caja, balance general de la empresa, el cual nos permite fundamentar y complementar la investigación. Asimismo, esta ficha estuvo compuesta por 15 ítems que se aplicarán a la empresa Milenium Electronics, tomada de los autores Baca y Díaz (2016).

Validez

Los instrumentos de recolección de datos han sido validados a través del juicio de expertos, quienes corrigieron y adecuaron los enunciados además de brindar la valoración de acuerdo al objeto de estudio, de tal manera que mediante este proceso se midieron las variables que están en estudio, así asegurar la validez en el grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes. (Palacio y Sánchez, 2016, p. 68)

Tabla N° 02:
Validación juicio de experto

N°	Nombres del experto	Puntuación obtenida	Grado académico	Especialidad
1	Regner Nicolas Castillo	4.6	Maestro	Gestión Publica
	Salazar	4.7		
2	Diana Huamani Cajaleón	4.3	Maestra	Administración de empresa.
		4.4		
3	Gemni Rios Linares	4.3	Doctor	Administración de la educación.
		4.5		

Interpretación: Las validaciones que se obtuvo a través del juicio de expertos, arrojó un resultado de total de 4.5 el cual es equivalente a , el cual representa que el que los instrumentos son aceptables.

Confiabilidad

Hernández et al. (2014) Hace énfasis que la confiabilidad es el nivel de seguridad que brinda un instrumentó, así mismo esta se realizó a través de la aplicación del alfa de cronbach el cual corresponde a un 0.95% de confiabilidad tanto para la variable de financiamiento, como rentabilidad, con los datos obtenidos se determinó la incidencia (p.60). **(Ver anexo 06)**

3.5. Procedimientos

Para realizar la investigación se siguió el siguiente procedimiento respectivamente, para ello previamente se coordinó con el Gerente General de la empresa Milenium Electronics, para que así nos pueda facilitar una entrevista con el fin de obtener y recolectar información, el cual nos permitió acceder a una reunión con su contador cuyo objetivo fue conocer la situación económica actual de la empresa, así proseguir con el desarrollo del experimento. Por otro lado se utilizó el trabajo de gabinete con el fin de obtener documentos de la empresa, como lo son los estados financieros, flujos de caja, balance general, necesario para poder conocer como el plan de financiamiento mejorara la rentabilidad de la empresa en un pre y pos test, lo cual permitió su comparación .

3.6. Método de análisis de datos

El procesamiento de los datos recolectados por medio de los instrumentos empleados en el estudio, da lugar a su análisis, con el fin de lograr los objetivos de la investigación, procesados a través del formato estadístico SPSS, que nos va a permitir representar de manera gráfica y a través de cuadros de distribución porcentual, de esa manera interpretarlos y obtener resultados que puedan dar solución a nuestra problemática, con ello facilitar la viabilidad del plan de financiamiento, el cual se llevará a cabo mediante el siguiente proceso (Palacio Y Sánchez, 2016,p.70)

- Seriación: En este primer proceso se digito de manera cronológica los datos, con el fin de especificar un orden en cuestión de su tiempo de ejecución.
- Codificación: Después de seriar los datos, se procedió a asignar un código a los instrumentos, para facilitar el conteo de datos por categorías.
- Tabulación: El registro de datos que arroja el formato, hizo más fácil la elaboración de cuadros estadísticos de acuerdo a la variable de estudio.
- Análisis e interpretación de datos: En esta parte final del proceso se buscó analizar la hipótesis de la investigación que nos permita tener una perspectiva objetiva de lo que se quiere lograr, para ello se pasó a la comparación de los objetivos planteados en un inicio, con las variables de estudio, así mismo se hizo con los resultados de la tabulación, luego se contrasto la hipótesis a través de la prueba no paramétrica de correlación Rho de Spearman, el cual nos permitió aceptar o rechazar la hipótesis, por último, se elaboró las conclusiones y sugerencias respectivas para dar solución a nuestra problemática investigada.

3.7. Aspectos éticos

La presente investigación en cuanto a su concepción teórica, ha respetado de forma ética los principios, de las normas internacionales de citas y referencias en el formato establecido, por lo cual, el proyecto no ha sido plagiado o auto plagiado de manera total, ni parcial. Cabe recalcar que tampoco es fuente de trabajos que ya han sido publicados o presentados anteriormente con el fin de obtener algún tipo de grada académico o título profesional. (Vásquez, 2017, p.18)

Por otra parte, se pidió apoyo al gerente general de la empresa Milenium Electronics, y sus agentes externos, ya que previamente se solicitó el permiso respectivo y su consentimiento para proceder con el experimento en dicha empresa, así poder aplicar el plan de financiamiento con el fin de mejorar su rentabilidad.

IV. RESULTADOS

Datos demográficos de los encuestados

La población de estudio elegida para la recolección de datos pertenece a los trabajadores de ambos sexos de la empresa Milenium Elctronicas de la ciudad de Moyobamba, para medir su grado instrucción, con ello conocer su cargo, como datos informativos útiles para el desarrollo de la investigación.

Tabla N° 03:

Datos demográficos

Ítems	Indicador	N°	%
Genero	Masculino	7	70%
	Femenino	3	30%
Grado de instrucción	Secundaria	2	20%
	Superior	4	40%
	Universidad	2	20%
	Técnico	2	20%
Cargo	Gerente	1	10%
	Sub Gerente	1	10%
	Administrador	4	40%
	Otro	4	40%
Estado Civil	Solero	7	70%
	Casado	1	10%
	Viudo	1	10%
	Divorciado	0	0%
	Conviviente	1	10%
Total		10	100%

Fuente: Encuestas realizadas a los trabajadores de la empresa Milenium Electronics.

Interpretación: El 70% de colaboradores de la empresa son de género masculino y el 40% tienen un grado de instrucción superior, como el 40% posee un cargo de administrador y el 70% es soltero.

Variable 1: Financiamiento

Tabla N°04:

Financiamiento

Ítems	Indicador	N°	%
Fuente interna	Insuficiente	0	3%
	Deficiente	6	58%
	Regular	3	28%
	Bueno	1	10%
	Excelente	0	3%
Fuente externa a corto plazo	Insuficiente	1	8%
	Deficiente	3	28%
	Regular	3	32%
	Bueno	2	23%
	Excelente	1	8%
Fuente externa a largo plazo	Insuficiente	1	6%
	Deficiente	4	40%
	Regular	3	34%
	Bueno	2	16%
	Excelente	0	4%
Total		10	100%

Fuente: Encuestas realizadas a los trabajadores de la empresa Milenium Electronics.

Interpretación: El manejo sobre las fuentes internas en la empresa Milenium Electronicas, Moyobamba, 2020, de acuerdo a los resultados representan que el 58% (6) es deficiente y un 28% (3) hacen referencia que es Regular. En cuanto a optar por las fuentes externas a corto plazo como financiamiento el 32% (3) indican que sería regular para la empresa, del mismo modo el 28% (3) mencionan que este sería deficiente. Por otro lado un 40% (4) hacen referencia que las fuentes externas a largo plazo como financiamiento seria deficiente, como también un 34% (3) afirma que optar por este tipo seria regular.

Variable 2: Rentabilidad

Tabla N°05:

Rentabilidad

Ítems	Indicador	N°	%
Rentabilidad	Insuficiente	0	0%
	Deficiente	5	46%
	Regular	4	37%
	Bueno	1	13%
	Excelente	0	4%
Rentabilidad Financiera	Insuficiente	0	0%
	Deficiente	4	43%
	Regular	3	30%
	Bueno	3	28%
	Excelente	0	0%
Rentabilidad Económica	Insuficiente	0	3%
	Deficiente	4	43%
	Regular	4	38%
	Bueno	2	15%
Total		10	100%

Fuente: Encuestas realizadas a los trabajadores de la empresa Milenium Electronics

Interpretación: La rentabilidad de la empresa Milenium Electronics Moyobamba, 2020. De acuerdo a los colaboradores un 46% (5) es deficiente y el 37% (4) afirman que se encuentra regular. En cuanto a la situación de la rentabilidad financiera de la empresa el 43% (4) hacen referencia que es deficiente, por otro lado el 30% (3) mencionan que es regular. Por otro lado la Rentabilidad económica, el 43% afirma que su nivel es deficiente, como también un 38% (3) indican que este es regular.

Estado de ganancias y pérdidas del 2019 al 2020

Tabla N°06:

Estado de ganancias y pérdidas

Periodos	2019	2020	fi	%
VENTAS O SERVICIOS BRUTOS	332,301.00	199,380.60	132,920.40	-0.4
OTROS INGRESOS				
COSTO DE VENTAS	154,211.00	154,211.00		0
UTILIDAD BRUTA :	178,090.00	45,169.60	132,920.40	-0.75
GASTOS DE VENTA				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	122,852.00	122,852.00	0.00	0
			0.00	
VARIACIÓN DE EXISTENCIAS	0.00	0.00	0.00	
CARGAS DE PERSONAL	18,542.00	18,542.00	0.00	0
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS	95,214.00	95,214.00	0.00	0
TRIBUTOS	0.00	0.00	0.00	
CARGAS DIVERSAS DE GESTIÓN	9,096.00	9,096.00	0.00	0
PROVISIONES DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	55,238.00	77,682.40	132,920.40	-2.41
			0.00	
DETERMINACIÓN DE LA DEUDA	0.00	0.00	0.00	
			0.00	
CARGAS FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	
			0.00	
			0.00	
			0.00	
			0.00	
UTILIDAD DEL PERIODO	55,238.00	77,682.40	132,920.40	-2.41

Fuente: Milenium Electronics.

Interpretación: Según el análisis realizado utilizando los estados de resultados, se pudo notar que la empresa Milenium tuvo una disminución considerable en cuanto a sus ventas con un -0.4% de diferencia respecto al año anterior, es por ello que la utilidad de operación tiene una disminución de -2.41 en comparación con el año anterior, por lo tanto se puede afirmar que la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics es baja, por lo que la opción de financiamiento pueda mejorar la rentabilidad de la empresa.

Cumplimientos de objetivos

1. Definir el nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics, Moyobamba, 2020.

Características de la rentabilidad de la empresa antes del plan de financiamiento.

Tabla N°07:

Nivel de rentabilidad- pre test

Items	Rentabilidad		Rentabilidad financiera		Rentabilidad económica	
	F	%	F	%	F	%
Alta	1	17	3	28	2	18
Media	4	37	3	30	4	38
Baja	5	46	4	43	4	45
Total	10	100	10	100	10	100

Fuente: Encuestas realizadas a los trabajadores de la empresa Milenium Electronics.

Interpretación: La rentabilidad de la empresa Milenium electronics, Moyobamba 2020, de acuerdo a sus colaboradores es medio en un 37%, el otro 46% indican que es bajo y un 17% mencionan que es alto. Por otro lado la rentabilidad financiera es bajo en un 43%, como también un 30% afirman que es medio y el otro 28% hacen referencia que es alto. Como la rentabilidad económica según sus trabajadores es un 45% afirma que es bajo, otro 38% indican que es medio y el 18% hacen referencia que es alto. De tal manera se comprueba la hipótesis específica uno que el nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020, es bajo.

2. Implementar plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics, Moyobamba, 2020.

Plan de financiamiento

El plan de financiamiento consiste primero en conocer la situación de la empresa y sus necesidades, para luego realizar un estudio previo del tipo de financiamiento que se necesitaría para cubrirlas, en este caso de acuerdo a la coyuntura social se optó por el fondo de apoyo empresarial desarrollado por el gobierno nacional frente a la crisis económica ocasionada por el COVID19, frente a ello se buscó la mejor opción financiera para el adquirir el préstamo, lo cual se utilizara como capital de trabajo para invertir en bienes, como estrategias de marketing para aumentar las ventas, con ello las utilidades y el pago de obligaciones. **(Ver anexo 08)**

De esa manera el desarrollo del plan permitió incrementar la rentabilidad de la organización, a través del aumentó de sus ventas, por lo tanto se comprueba que la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020, es adecuado.

- Determinar el nivel de rentabilidad posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electrónica, Moyobamba, 2020.

Características de la rentabilidad de la empresa después del plan de financiamiento.

Tabla N°08:

Nivel de rentabilidad- post test

Items	Rentabilidad		Rentabilidad financiera		Rentabilidad económica	
	F	%	F	%	F	%
Alta	8	81	9	95	10	100
Media	2	19	1	5	0	0
Baja	0	0	0	0	0	0
Total	10	100	10	100	10	100

Fuente: Las encuestas realizadas a los trabajadores de la empresa Milenium Electronics.

Interpretación: Después de desarrollarse la implementación del plan de financiamiento el post test de prueba arroja resultados positivos, donde la rentabilidad de la empresa Milenium electronics, Moyobamba 2020, de acuerdo a sus colaboradores es alto en un 81%, y es media en un 19%. Por otro lado, la rentabilidad financiera un 95% indican que es alto, como el 5% restante afirman que es medio, así mismo la rentabilidad económica según sus trabajadores el 100% mencionan que es alto, por lo que se puede decir que el financiamiento si incremento y mejoro la rentabilidad de la organización. Por lo tanto, se cumple con la hipótesis de la investigación, el nivel de rentabilidad mejoro posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020.

Cumplimiento de objetivo general

Establecer un plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020.

Prueba de normalidad

$P > 0.05$ los datos son normales

$P < 0.05$ no existe normalidad en los datos

Tabla N°09

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Diferencia	,179	10	,200	,919	10	,345

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación: El resultado obtenido tiene un p valor mayor a 0.05 en Shapiro-Wilk, por lo cual se rechaza la hipótesis de la investigación y se acepta la hipótesis nula, el cual precisa que existe una distribución normal de los datos, por lo que se utilizará la Prueba T student, Así mismo se ejecutará la prueba de signos de Wilcoxon, para mayor exactitud en los resultados.

Prueba de Hipótesis

$P < 0.05$ se acepta la hipótesis de la investigación

$p > 0.05$ Se rechaza la hipótesis de la investigación y se acepta la nula.

Hi: El plan de Financiamiento establecido mejorará significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020.

Ho: El plan de financiamiento no mejorara significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020.

Tabla N°10

Rangos con signos

Diferencia	Rangos	N	Rango promedio	Suma de rangos
Postest - pretes	Rangos negativos	0 ^a	,00	,00
	Rangos positivos	10 ^b	5,50	55,00
	Empates	0 ^c		
	Total	10		

a. Postest < Pretes

b. Postest > Pretes

c. Postest = Pretes

Interpretación: En cuanto a rentabilidad se puede apreciar que 10 de los colaboradores han notado la implementación del plan de financiamiento luego de aplicarse el post test, comparado al resultado inicial del pre test.

Tabla N°11

Estadísticos de prueba

Estadísticos de prueba ^a	Postest - Pretes
Z	-2,805 ^b
Sig. asintótica(bilateral)	,005

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

Interpretación: se tiene como resultado el p valor menor a 0.05 con la prueba de rangos con signo de Wilcoxon $p = 0.005$ por lo cual se acepta la hipótesis de la investigación que el plan de Financiamiento establecido mejorará

significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020.

Prueba T- STUDENT

Tabla N°12

Estadísticos de muestras relacionadas

Estadísticos de muestras relacionadas					
		Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1	pretest	41,4000	10	7,02693	2,22211
	postTest	62,6000	10	2,63312	,83267

Interpretación: Según lo que muestra la prueba T, es que hay una diferencia significativa en la rentabilidad entre el pre y post test de acuerdo a los 10 trabajadores encuestados, con una media posterior a la primera de 62,6000.

Tabla N°13

Correlaciones de muestras relacionadas

Correlaciones de muestras relacionadas				
		N	Correlación	Sig.
Par 1	Pretest y post test	10	-,243	499

Interpretación: Se puede observar que existe una diferencia significativa de 499 en la rentabilidad entre el pre y post test de acuerdo a los 10 trabajadores encuestados.

Tabla N°14

Prueba de muestras relacionadas

Prueba de muestras relacionadas										
		Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)	
		Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia					
					Inferior	Superior				
Par 1	pretest - postTest	-21,20000	8,08015	2,55517	-26,98019	-15,41981	-8,297	9	,000	

Interpretación: La prueba de muestras relacionadas nos indica que si existe una diferencia significativa en las variación de la rentabilidad entre el pre test y post test realizado a los colaboradores de la empresa Milenium Electronics.

V. DISCUSIÓN

Consideramos que el plan de financiamiento parte de la necesidad de la empresa en un corto, mediano y largo plazo, por lo cual implementarlo va a permitir incrementar las ventas, la productividad, como recuperar y ganar mercado, lo cual impacta directamente en la rentabilidad y solvencia de la organización, motivo por el cual tras la situación actual de la sociedad, en medio de una crisis económica, optar por un financiamiento es una opción efectiva para la reactivación de una empresa, con ello poder atender las necesidades, el pago de obligaciones e inversión para reactivar el mercado.

De acuerdo a la investigación realizada y los resultados obtenidos podemos interpretar que el nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics, de acuerdo a su colaboradores es alto en un 81% y medio en un 19% por otro lado la rentabilidad financiera un 95% indican que es alto y el otro 5% restante afirman que es medio, por último la rentabilidad económica para los trabajadores en un 100% mencionan que es alto, por lo que se puede decir que el plan de financiamiento incremento y mejoro la rentabilidad de la empresa posterior a su implementación, en este caso se comprueba la hipótesis de la investigación.

Para Ordinola (2017) concluye que los micros y pequeñas empresas de la ciudad de Piura, la mayoría realizan su financiamiento habitualmente para su capital de trabajo y otro solo cuando es necesario, así mismo se afirmó que el financiamiento es un factor clave y oportuno para la rentabilidad de las empresas. Por lo tanto se comprueba que implementar un plan de financiamiento siempre es una opción que va a permitir la viabilidad económica de una empresa, ya que a través de ella se busca cubrir necesidades en un corto, mediano y largo plazo, con ello el incremento de sus utilidades.

De tal manera según el objetivo general de la investigación que consistió en establecer un plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa Mllenum electronics, Moyobamba, 2020, donde se realizó la prueba de normalidad, obteniendo que nuestros datos son normales, por lo cual se utilizó el T-STUDENT donde los resultados arrojan una diferencia significativa entre el pre y post test de acuerdo a los trabajadores encuestados, por lo cual se llega a la conclusión que

implementar el plan fue adecuado para la empresa. Así mismo estos resultados son contrastables con hallazgos encontrados por autores como Rosas (2016) quien concluye que las empresas habitualmente se financian por terceros, especialmente entidades bancarias, así mismo consideran a sus negocios competitivos y saben cuán importante es aplicación.

Los resultados obtenidos confirman las hipótesis de la investigación. Los datos han sido trabajados estadísticamente en su validación y confiabilidad por lo que son válidas las conclusiones de esta investigación. En ese contexto se demuestra su fiabilidad.

En consecuencia, la hipótesis de la investigación en la presente investigación concluye que el plan de financiamiento mejorara significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium electronics. Ya que obtuvo un coeficiente de correlación de las muestras de (-,243) teniendo un impacto significativo en la empresa.

Para Izquierdo (2017), los resultados obtenidos de la investigación nos dicen que la rentabilidad obtenida por las Mypes de Chiclayo opera siempre bajo una rentabilidad positiva, logrando así amortizar su inversión. Es decir que el plan de financiamiento sin influye de manera significativa, la cual se ve reflejado de manera progresiva en la rentabilidad de la empresa.

En términos de cobertura se ha logrado un avance positivo en cuanto a la rentabilidad de la empresa, ya que esto se va dando de manera progresiva y gradual, los resultados significan que este plan mejoro significativamente la rentabilidad de la empresa.

Para finalizar se conoce que el plan de financiamiento según estudios previos realizados y comprobados impacta de una manera significativa en el desarrollo de la economía, para cubrir necesidades y llevar a cabo actividades en un determinado tiempo, el cual impacta directamente en la utilidad de una empresa en un corto, mediana y largo plazo.

VI. CONCLUSIONES

- 6.1.** Según el pre test realizado a los trabajadores de la empresa nos reflejan que la rentabilidad es baja en un 46%, por otro lado la rentabilidad financiera 43% indican que es bajo, de la misma manera la rentabilidad económica mencionan que es bajo en un 45%, lo que comprueba que el nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020, es bajo, por lo que se optó por buscar alternativas económicas para implementar un plan de financiamiento.
- 6.2.** Posterior a la evaluación del nivel rentabilidad y según los resultados al tener un diagnostico situacional bajo, se implementó un plan de financiamiento, con estrategias de tal manera esto pueda mejorar la utilidad de la empresa, como resultado de su desarrollo permitió el incremento de la rentabilidad por lo cual se comprueba que el plan de financiamiento fue adecuado y mejoro la rentabilidad de la empresa Mllenium Electronics.
- 6.3.** La rentabilidad de la empresa mejoro significativamente posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics, Moyobamba, 2020, la cual determina que el financiamiento produjo resultados positivos para la utilidad y solvencia de la organización. Por lo cual se aceptó la hipótesis de la investigación con un coeficiente de correlación de muestras de (-,243).
- 6.4.** El plan de financiamiento aplicado a la empresa Milenium Electronics mejoró significativamente a la rentabilidad de la empresa, lo que ha permitido aumentar el capital de trabajo, con ello el nivel productividad, como el de ventas, con ello cubrir las necesidades y las obligaciones de pago generadas por el COVID19, cabe recalcar que este plan va a permitir medir el grado de viabilidad económica, la cual se verá reflejada en la liquidez, rentabilidad y solvencia en un corto, mediano y largo plazo.

VII. RECOMENDACIONES

- 7.1.** Considerando los resultados se recomienda al gerente general de la empresa optar por capacitaciones sobre la importancia del financiamiento para micro y pequeñas empresas, lo cual va a permitir que estén informadas antes de tomar una decisión financiera para su organización y los beneficios que esta pueda significar para la misma, como el: aumento de productiva, ventas y posición en el mercado, entre otros.
- 7.2.** Se recomienda al Gerente general desarrollar siempre un plan de financiamiento de acuerdo al tipo de necesidad, antes de tomar cualquier tipo de decisión económica, ya que esta cuenta con riesgos que a largo tiempo puedan afectar a la organización y su viabilidad.
- 7.3.** Se recomienda al gerente general buscar alternativas entre los distintos tipos de entidades financieras, de tal manera, evaluar y comparar propuestas a fin de elegir entre ellas, la que más se acomode a la situación de la empresa y el más óptimo para los fines que se quiere lograr.
- 7.4.** Se recomienda al gerente general optar por asesoramiento financiero personalizado, el cual sea una guía antes de tomar decisiones financieras, ya que una persona conocedora del rubro nos va a permitir tomar decisiones más acertadas, según la necesidad de la empresa y el riesgo que significa adquirir financiamiento externo.

REFERENCIAS

- Abe, M. , Troilo, M. Y Batsaikhan, O. (2015), *Financing small and medium enterprises in Asia and the Pacific*, Journal of Entrepreneurship and Public Policy , vol. 4 No. 1, págs. 2-32. <https://www.deepdyve.com/lp/emerald-publishing/financing-small-and-medium-enterprises-in-asia-and-the-pacific-d1pntdjcx?Key=emerald>
- Aguilar, K. Y Cano, N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo*. Tesis de Pregrado, Universidad Nacional Del Centro Del Perú, Perú. <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?Sequence=1&isallowed=y>
- Aguilar, M., Guerrero, R., Córtez, M. Y Sandoval, I. (2017). *La importancia de elaborar un plan de negocios al invertir y su financiamiento*. (1ª. Ed.). Universidad Tecnocientífica del Pacífico S.C., Colombia. <http://tecnocientifica.com.mx/wp-content/uploads/2017/10/38-la-importancia-de-elaborar-un-plan-financiero.pdf>
- Amo Yartey, C. (2011). *Small business finance in Sub-Saharan Africa: the case of Ghana*, *Management Research Review*, Vol. 34 No. 2, pp. 172-185. <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/01409171111102795/full/html>
- Arias, C. Y Isla, D. (2018). *El Impacto del financiamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la rentabilidad de las empresas Mype del sector confecciones en el distrito de La Victoria, Lima, Perú*. Trabajo de investigación, Universidad Tecnológica Del Perú, Perú. http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1969/3/Carlos%20Arias_Diego%20Isla_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2018.pdf
- Baca, A. Y Díaz, T. (2016). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora verastegui S.A.C.- 2015. (Tesis de pregrado), Universidad Señor de sipán, Perú. <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf;jsessionid=36596F78A88A1F7669FEE21A08273213?Sequence=1>
- Briceño, P. (2009). *Finanzas Y financiamiento, Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. (1.ª ed.). Nathan Associates Inc. <https://docplayer.es/494356-Finanzas-y-financiamiento-las-herramientas-de-gestion-que-toda-pequena-empresa-debe-conocer.html>
- Cano, M., Olivera, D., Balderrabamo, J. Y Pérez, G. (2013). *Rentabilidad y competitividad en la PYME*. Ciencia Administrativa. No. 2. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2014/01/11CA201302.pdf>

- Cantalapiedra, M. (2011). *Rentabilidad económica frente a rentabilidad financiera. Gestores de Riesgo y Morosidad*. [Http://www.gestoresderiesgo.com/colaboradores/rentabilidad-economica-frente-a-rentabilidad-financiera](http://www.gestoresderiesgo.com/colaboradores/rentabilidad-economica-frente-a-rentabilidad-financiera)
- Chagerben, L. Yagual, A. E Hidalgo, J. (2017). *The importance of financing in the microenterprise sector*. Universidad de Guayaquil Guayaquil, Ecuador. . Vol. 3, núm. 2, marzo, 2017, pp. 783-798. [Https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783](https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783)
- Cueva, S. (2017). *Characterization of the financing of the micro and small businesses of the trade sector of peru: case of comprehensive distributing company - chimbote, 2017*. Repositorio Uladech. [Http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14038/cueva%20zandoval%20shirley%20stefany.pdf?Sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14038/cueva%20zandoval%20shirley%20stefany.pdf?Sequence=1&isallowed=y)
- Delgado, W y Huanca, M. (2018). *El crédito financiero y su relación con el desarrollo de las MYPES del sector comercio de la ciudad de Tarapoto, San Martín*. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana Unión], Perú. [Https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1274/Wendy_Tesis_Titulo_2018.pdf?Sequence=3&isallowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1274/Wendy_Tesis_Titulo_2018.pdf?Sequence=3&isallowed=y)
- Empresa Actual. (2020). *El impacto económico del coronavirus*. [Empresaactual.com](https://www.empresaactual.com) Espacio de actualidad y recursos. [Https://www.empresaactual.com/el-impacto-comercial-mundial-del-coronavirus/](https://www.empresaactual.com/el-impacto-comercial-mundial-del-coronavirus/)
- Farro, P. (2018). *Incidencia de la rentabilidad en los recursos económicos y financieros de la empresa ola comercializadora & servicios generales S.R.L*. Trabajo de investigación, Universidad Señor de Sipán, Perú. [Http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4510/Farro%20Silva.pdf?Sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4510/Farro%20Silva.pdf?Sequence=1&isallowed=y)
- Gestión. (2020). *Crece el desastre económico en EE.UU. Por pandemia de Covid-19*. Gestión EE.UU. . [Https://gestion.pe/mundo/eeuu/coronavirus-usa-crece-el-desastre-economico-en-eeuu-por-pandemia-de-covid-19-noticia/](https://gestion.pe/mundo/eeuu/coronavirus-usa-crece-el-desastre-economico-en-eeuu-por-pandemia-de-covid-19-noticia/)
- Izquierdo, J. (2017). *Estrategia de inversión y financiamiento para las micro y pequeña empresa (Mype) en Chiclayo-Lambayeque, Perú*. Universidad Señor de Sipán, Perú. [Http://revistas.uss.edu.pe/index.php/EPT/article/view/577](http://revistas.uss.edu.pe/index.php/EPT/article/view/577)
- León, E. Y Saavedra, M. (2014). *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*. Artículo científico, Researchgate. [Https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequena_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana](https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequena_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana)
- León, N. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa "producciones axis*

- mundi S.A.C” - Chimbote, 2018.* Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Perú.
[Http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9508/financiamiento_micro_y_pequena_empresa_leon_pascual_noeli.pdf?Sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9508/financiamiento_micro_y_pequena_empresa_leon_pascual_noeli.pdf?Sequence=1&isallowed=y)
- Lisa, O. (2016). *Determinants Distribution of Financing and the Implications to Profitability: Empirical Study on Cooperative Sharia Baitul Maal wa Tamwil (BMT) in Indonesia*, Asian Journal of Accounting Research , vol. 1 No. 2, págs. 44-51. <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/AJAR-2016-01-02-B002/full/html>
- López, B. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Masilo, A. Y Gómez, M. (2016). *Review study on financial planning and proposal of an empirical model for sme in Mexico*. Revista CIMEXUS Vol. XI No.2 Julio. <https://cimexus.umich.mx/index.php/cim1/article/view/230/190>
- Medina, C. Y Mauricci, G. (2014). *Factores que influyen en la rentabilidad por línea de negocio en la clínica Sánchez Ferrer en el periodo 2009-2013*. Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego, Perú. [Http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/medina_carlos_factores_rentabilidad_negocio.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/medina_carlos_factores_rentabilidad_negocio.pdf)
- Mercado, O. (2014). *Fuentes de financiamiento (financiamiento básico)*. Universidad Nacional Experimental Simón Rodríguez, Venezuela. <https://es.slideshare.net/krladelnardo/financiamiento-basico-del-nardo-y-moreno>
- Mori, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de leoncio prado-tingo María, período 2015 – 2016*. Tesis de pregrado, Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Perú. [Http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2523/rentabilidad_financiamiento_mori_tello_rosio_del_pilar.pdf?Sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2523/rentabilidad_financiamiento_mori_tello_rosio_del_pilar.pdf?Sequence=1&isallowed=y)
- Ordilona, M (2017). *Financing as a determining factor of the profitability of the micro and small businesses of peru. Case: of the mypes of the city of piura, 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Perú. [Http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9888/2.%20eI%20financiamiento%20como%20factor%20determinante%20de%20la%20rentabilidad.pdf?Sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9888/2.%20eI%20financiamiento%20como%20factor%20determinante%20de%20la%20rentabilidad.pdf?Sequence=1&isallowed=y)
- Palacios, M, y Sánchez, A. (2016). Programa de *gestión del conocimiento en la optimización de la eficiencia laboral de sanna- 2014*. Universidad Autónoma del Perú, Perú. https://docplayer.es/162001306-Facultad-de-ciencias-de-gestion-escuela-profesional-de-administracion-de-empresas-tesis-para-obtener-el-titulo-de-autoras.html#tab_1_1_2

- Pérez, J. Sattler, S. Bertoni, M. Y Terreno, D. (2015). *Bases para un modelo de estructura de financiamiento en las pyme latinoamericanas*. Universidad Católica de Córdoba, Colombia. [Http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v16n40/v16n40a06.pdf](http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v16n40/v16n40a06.pdf)
- Pérez, S. Y Pérez, F. (2016). *Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos*. Universidad Central del Ecuador, Ecuador. [Https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/324/pdf_194](https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/324/pdf_194)
- Prijadi, R., Wulandari, P., Desiana, P.M., Pinagara, F.A. and Novita, M. (2020). *Financing needs of micro-enterprises along their evolution, International Journal of Ethics and Systems*, Vol. 36 No. 2, pp. 263-284. [Https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/IJOES-05-2018-0071/full/html](https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/IJOES-05-2018-0071/full/html)
- Rajiv, D., Hsi-Hui, C. Y Sumit, K. (1993). *Analyzing the Underlying Dimensions of Firm Profitability*. *Managerial and Decision Economics*, Vol. 14, No. 1. [Https://astro.temple.edu/~banker/Accounting/29Analyzing_the_Underlying_Dimensions.pdf](https://astro.temple.edu/~banker/Accounting/29Analyzing_the_Underlying_Dimensions.pdf)
- Reuters. (2020). *Congreso de Estados Unidos acuerda otro apoyo económico para pymes por 500,000 millones de dólares*. *El Economista*. [Https://www.eleconomista.com.mx/economia/Congreso-de-Estados-Unidos-acuerda-otro-apoyo-economico-para-pymes-por-500000-millones-de-dolares-20200421-0085.html](https://www.eleconomista.com.mx/economia/Congreso-de-Estados-Unidos-acuerda-otro-apoyo-economico-para-pymes-por-500000-millones-de-dolares-20200421-0085.html)
- Rosas, C. (2016). *Quality management, competitiveness, financing, training, entrepreneurial profitability and formalization in the mype of the province of sullana, 2016*. Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú. [Http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9894/8.%201a%20gestion%20de%20calidad%2c%20la%20competitividad%2c%20el%20financiamiento%2c%20la%20capacitaci%3%93n%2c%20la%20rentabilidad%20empresarial%20y%20la%20formalizacion%3%93n%20en%20las%20mype%20de%20la%20provincia%20del%20sullana%2c%202016.pdf?Sequence=1&isallowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9894/8.%201a%20gestion%20de%20calidad%2c%20la%20competitividad%2c%20el%20financiamiento%2c%20la%20capacitaci%3%93n%2c%20la%20rentabilidad%20empresarial%20y%20la%20formalizacion%3%93n%20en%20las%20mype%20de%20la%20provincia%20del%20sullana%2c%202016.pdf?Sequence=1&isallowed=y)
- Salazar, M., Alvear, P. Y Sampedro, M. (2019). *Financial planning as a management tool to improve profitability in financial institutions*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Facultad de Administración de Empresas, Riobamba, Ecuador. [Http://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/cienciadigital/article/download/487/1126/](http://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/cienciadigital/article/download/487/1126/)
- Salehi, M., Mahdavi, N., Agahi, S. Y Tarighi, H. (2019). *Association between the availability of financial resources and working capital management with stock surplus returns in Iran*. *Revista Internacional de Mercados Emergentes*.

<https://www.deepdyve.com/lp/emerald-publishing/association-between-the-availability-of-financial-resources-and-j90jmhecsh?Key=emerald>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. 5campus.com, Analisis contable. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Torres, A., Guerrero, F. Y Paradas, M. (2017). *Financing Used for small and medium enterprises ferreteras*. Volumen 14 edición no 2. Cicag. Depósito Legal: PPX200102ZU2313 / ISSN: 1856-6189. Universidad Privada Dr Rafael Beloso Cachín, Venezuela. <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>

Vásquez, E. (2017). Incidencia Del Financiamiento En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas: Rubro Boticas, De La Ciudad De Bagua, En El 2017. Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Perú. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5027/RENTABILIDAD_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_VASQUEZ_PAREDES_EDILBERTO.pdf?Sequence=1&isallowed=y

Velásquez, B., Ulloa, C., Ulloa, C., Pazmiño, E. Y Valencia, M. (2017). *Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercial*. Revista Publicando, 4 No 12. (2). 2017, 16-33. ISSN 1390-93. <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/611>

Wagner, L (2020). *La industria argentina en tiempos del coronavirus*. América Económica. <https://www.americaeconomia.com/analisis-opinion/la-industria-argentina-en-tiempos-del-coronavirus>

Xiang, D. Y Worthington, A. (2015), En su investigación titulada “*Finance-seeking behaviour and outcomes for small-and medium-sized enterprises*”, *International Journal of Managerial Finance* , vol. 11 N ° 4, págs. 513-530. <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/IJMF-01-2013-0005/full/html>

Xinhua Español (2020). *China fortalecerá apoyo financiero a pymes e incrementará inversión efectiva*. Xinhua News Agency. http://spanish.xinhuanet.com/2020-04/01/c_138935903.htm

Anexo 01. Matriz de Operacionalización

Variables de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Financiamiento	El financiamiento es un mecanismo en donde se concede créditos, es decir son recursos monetarios financieros destinados a una organización, que se utilizan para llevar a cabo un actividad lucrativa o proyecto específico, con la peculiaridad de que se trata de sumas de dinero que se toman a crédito para complementar el capital propio de la empresa. (Tello, 2016, p.10).	El análisis del plan de financiamiento se dimensiona en: fuentes internas, externas a corto plazo y externas a largo plazo, las cuales serán medido bajo una escala de análisis cualitativa de forma Nominal.	Fuente interna	<ul style="list-style-type: none"> - Capital propio - Aportación de socios - Utilidades reinvertidas - Reservas de capital - Venta de activos 	Ordinal
			Fuente externa a corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> - Créditos comerciales - Crédito bancario - Pagare - Líneas de crédito - Financiamiento por medio de inventarios 	
			Fuente externa a largo plazo	<ul style="list-style-type: none"> - Bonos - Hipotecas - Acciones - Arrendamiento financiero 	
Rentabilidad	Se aplica a toda acción económica que genere un beneficio o ganancia en la que interviene el uso medios materiales, como lo son el capital humano y financiero, con el fin de obtener resultados efectivos, suele expresarse mayormente en porcentaje (Sánchez, 2002, p.2).	El análisis del plan de financiamiento se dimensiona en: Rentabilidad económica y rentabilidad financiera las cuales serán medidas de forma cuantitativa en una escala de razón.	Financiera	<ul style="list-style-type: none"> - Rendimiento sobre activos. - Rendimiento sobre capital 	Ordinal Razón
			Económica	<ul style="list-style-type: none"> - Retorno sobre inversión 	

Matriz de Consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos									
<p>Problema general ¿Cómo el plan de financiamiento económico mejora la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics, Moyobamba, 2020?</p> <p>Problemas específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020? • ¿cómo implementar plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020? • ¿Cuál es el nivel de rentabilidad posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020? 	<p>Objetivo general Establecer un plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Definir el nivel de rentabilidad de la empresa Importaciones Milenium Electronics - Moyobamba, 2020. • Implementar plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020. • Determinar el nivel de rentabilidad posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020. 	<p>Hipótesis general El plan de Financiamiento establecido mejorará significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020.</p> <p>Hipótesis Nula El plan de Financiamiento establecido no mejorará significativamente la rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba, 2020.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <ul style="list-style-type: none"> • El nivel de rentabilidad de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020, es bajo. • La implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020, es adecuado. • El nivel rentabilidad mejoró posterior a la implementación del plan de financiamiento en la empresa Milenium Electronics - Moyobamba 2020. 	<p>Técnica</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entrevista - Análisis documental <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cuestionario - Ficha de Investigación 									
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones										
<p>Diseño de investigación. Tipo de investigación experimental y de diseño pre-experimental.</p> <p>G: Milenium Electronics</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;"> $G: O_1 - X - O_2$ </div> <p>O₁: Pre-test antes de aplicar el plan de financiamiento.</p> <p>X: Plan de Financiamiento</p> <p>O₂: Post-test después de aplicar el plan de financiamiento.</p>	<p>Población</p> <p>La población de estudio está constituida por 15 colaboradores de ambos sexos de la empresa Milenium Electronics - Moyobamba-2020.</p> <p>Muestra</p> <p>Al tratarse de una población pequeña, la muestra viene a ser la misma, es decir 10 colaboradores de ambos sexos de la empresa Milenium Electronics-Moyobamba-2020.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Variables</th> <th>Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Financiamiento</td> <td>Fuente interna</td> </tr> <tr> <td>Fuente externa a Corto plazo</td> </tr> <tr> <td>Fuente interna a Largo plazo</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Rentabilidad</td> <td>Financiera</td> </tr> <tr> <td>Económica</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Financiamiento	Fuente interna	Fuente externa a Corto plazo	Fuente interna a Largo plazo	Rentabilidad	Financiera	Económica
Variables	Dimensiones											
Financiamiento	Fuente interna											
	Fuente externa a Corto plazo											
	Fuente interna a Largo plazo											
Rentabilidad	Financiera											
	Económica											

Anexo 02. Instrumentos de recolección de datos

Cuestionario Financiamiento

Financiamiento de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba, 2020.			
Milenium Electronics	Sexo		Fecha:
Cargo:	M	F	Procedencia:
Esta encuesta está dirigida a usted para solicitarle su valiosa colaboración, a fin de recoger información importante sobre el financiamiento de la empresa Milenium Electronic. Los datos serán confidenciales. Marque con un (X) la alternativa que considere necesaria para cada interrogante, utilizando la siguiente escala:			
1) Insuficiente 2) Deficiente 3) Regular 4) Bueno 5) Excelente			

Preguntas		Escala de medición				
Financiamiento		1	2	3	4	5
Fuente Interna						
1	¿Cómo considera el análisis que realiza la empresa para determinar el tipo de financiamiento que utilizara?					
2	¿Cómo consideras el capital propio de la empresa como fuente de financiamiento?					
3	¿Cómo son las reservas de capital como fuente de financiamiento interno para la empresa?					
4	¿Cómo es la aportación de socios como fuente de financiamiento interna para la empresa?					
Fuente externa a Corto plazo						
5	¿Cómo es la opción de financiamiento externo para la empresa?					
6	¿Cómo consideras el financiamiento a corto plazo para la empresa?					
7	¿Cómo es la necesidad de financiarse por medio de Inventarios?					
8	¿Cómo considera que la empresa trabaje con créditos comerciales?					
9	¿Cómo considera que la empresa debe financiarse por medio de pagarés?					
10	¿Cómo consideras los créditos de las entidades bancarias para la empresa?					
Fuente externa a Largo plazo						
11	¿Cómo es la opción de financiamiento a largo plazo para la empresa?					
12	¿Cómo es la oportunidad de optar bonos como medio de financiamiento para la empresa?					
13	¿Cómo consideras la necesidad de financiarse por medio de acciones?					
14	¿Cómo es la opción del arrendamiento financiero como fuente de financiamiento externo para la empresa?					
15	¿Cómo es la opción de hipoteca como medio de financiamiento para la empresa?					

Cuestionario Rentabilidad

Rentabilidad de la empresa Milenium Electronics- Moyobamba- 2020.			
Milenium Electronics	Sexo		Fecha:
Cargo:	M	F	Procedencia:
<p>Esta encuesta está dirigida a usted para solicitarle su valiosa colaboración, a fin de recoger información importante sobre Rentabilidad de la empresa Milenium Electronic. Los datos serán confidenciales. Marque con un (X) la alternativa que considere necesaria para cada interrogante, utilizando la siguiente escala:</p>			
<p>1) Insuficiente 2) Deficiente 3) Regular 4) Bueno 5) Excelente</p>			

Preguntas		Escala de medición				
Rentabilidad		1	2	3	4	5
1	Según sus últimos reportes financieros, ¿cómo considera que fueron las utilidades de la empresa a finales del año 2019?					
2	¿Cómo considera la solvencia de la empresa respecto a su rentabilidad?					
3	A comparación del 2019, ¿cómo considera la rentabilidad de la empresa en el primer trimestre del año 2020?					
4	Según su experiencia en el rubro, ¿cómo ve proyectada la rentabilidad de la empresa a finales del 2020?					
5	Frente a una crisis económica ¿cómo cree que es el nivel de riesgo en la rentabilidad de la empresa, al no contar con una fuente de financiamiento?					
6	Actualmente, ¿cómo cree usted que es la evolución rentable de la empresa con respecto a los últimos tres años?					
7	¿Cómo considera la evolución del sector comercio, con respecto a la rentabilidad de la empresa?					
Rentabilidad Financiera						
8	¿Cómo considera la rentabilidad financiera de la empresa?					
9	¿Cómo considera que ha sido la rentabilidad sobre los activos de la empresa en el año 2019?					
10	¿Cómo considera que ha sido la rentabilidad sobre el capital de la empresa en el año 2019?					
11	¿Cómo considera al financiamiento como fuente para incrementar la rentabilidad financiera?					
Rentabilidad Económica						
12	¿Cómo considera la rentabilidad económica de la empresa?					
13	¿Cómo considera que ha sido la rentabilidad sobre la inversión de la empresa el año 2019?					
14	¿Cómo se encuentra la rentabilidad de los Accionistas de la empresa antes y después de hacer frente a los impuestos?					
15	¿Cómo considera la viabilidad económica de la empresa actualmente?					

Anexo 03. Confiabilidad

Confiabilidad de instrumento - Financiamiento

FINANCIAMIENTO																					
ÍTEMS	SUJETOS																			TOTAL	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19		20
1	3	3	3	4	4	3	3	3	3	4	4	3	3	4	4	3	3	4	3	3	67
2	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4	86
3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	77
4	3	4	4	4	3	3	3	3	4	4	3	3	3	4	4	4	3	4	3	3	69
5	4	3	3	4	3	4	3	4	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	4	4	73
6	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3	3	4	4	4	3	74
7	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	3	4	4	3	3	3	3	4	4	73
8	5	4	4	4	4	5	5	4	4	4	5	4	5	4	5	4	3	4	5	4	86
9	4	2	3	4	3	3	3	3	3	3	3	3	4	3	4	4	3	3	3	3	64
10	4	4	4	4	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	3	3	4	73
11	3	4	3	4	4	3	4	3	3	3	3	4	4	3	4	4	3	4	4	4	71
12	4	2	4	4	3	4	2	3	3	4	3	2	3	4	3	4	2	4	4	3	65
13	4	5	4	4	3	4	4	4	4	3	4	4	3	3	4	4	4	3	4	4	76
14	3	3	3	4	4	3	3	3	3	3	4	3	4	4	3	3	3	4	3	4	67
15	3	2	3	3	2	3	2	3	3	3	2	2	3	3	3	2	2	3	3	3	53
	0,35	0,98	0,27	0,14	0,41	0,38	0,84	0,27	0,41	0,27	0,55	0,52	0,41	0,24	0,35	0,54	0,67	0,24			7,838095

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

K	15
Sumatoria Vi	7,84
Vt	69,40

Sección 01	1,07
Sección 02	0,89
Absoluto	0,89

Alfa de Cronbach	0,95
------------------	------

Confiabilidad de instrumento - Rentabilidad

RENTABILIDAD																					
ÍTEMS	SUJETOS																				TOTAL
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
1	3	2	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	3	2	3	2	3	3	3	55
2	4	2	3	3	4	3	3	3	2	3	3	3	4	3	3	3	2	2	3	4	60
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	60
4	4	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4	4	5	5	4	4	88
5	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	60
6	4	3	3	4	3	4	4	4	3	3	3	3	4	4	4	4	3	3	4	3	70
7	3	3	3	4	3	4	3	3	3	3	4	3	3	3	2	3	4	3	3	3	63
8	4	4	4	3	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3	4	4	4	4	3	3	73
9	4	3	3	3	3	3	4	4	4	3	3	4	3	4	4	4	3	3	4	4	70
10	4	2	3	4	2	3	3	2	3	4	3	4	2	3	4	4	3	2	3	3	61
11	4	2	3	4	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	2	3	4	4	4	4	69
12	4	1	3	3	4	3	4	4	3	2	3	4	3	3	3	3	3	4	2	3	62
13	4	2	2	3	3	3	2	3	4	4	4	3	3	3	4	3	3	3	2	3	61
14	4	2	3	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3	3	2	2	2	3	4	3	56
15	3	2	3	3	2	3	2	3	3	2	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	54
	0,24	0,97	0,41	0,24	0,5	0,21	0,41	0,41	0,7	0,64	0,4	0,41	0,31	0,21	0,78	0,46	0,7	0,6			8,58095

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[1 - \frac{\sum Vi}{Vt} \right]$$

K	15
Sumatoria Vi	8,58
Vt	76,41

Sección 01	1,07
Sección 02	0,89
Absoluto	0,89

Alfa de Cronbach	0,95
------------------	-------------

Anexo 04: Validación de instrumentos



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Castillo Salazar, Regner Nicolás
Institución donde labora : Universidad César Vallejo – Jefe de Investigación
Especialidad : Maestro en Gestión Pública
Instrumento de evaluación : Financiamiento
Autor (s) del instrumento (s) : Pinedo Vela, Wilson Junior- Tipa Pérez, Angie Alison
Institución donde labora : Universidad César Vallejo

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
PUNTAJE TOTAL						46

(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 apto para ser aplicado.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.6

Moyobamba, 19 de junio de 2020


Mtro. Regner N. Castillo Salazar
CLAD, N° 09750

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA
I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Castillo Salazar, Regner Nicolás
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo – Jefe de Investigación
 Especialidad : Maestro en Gestión Pública
 Instrumento de evaluación : Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s) : Pinedo Vela, Wilson Junior- Tipa Pérez, Angie Alison

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: 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	
PUNTAJE TOTAL						47

(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 apto para ser aplicado.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.7

Moyobamba, 19 de junio de 2020



Regner H. Castillo Salazar
 CLAO, N° 09750

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Diana Huamani Cajaleón
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Magister en Administración de empresas.
 Instrumento de evaluación : Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s): Pinedo Vela, Wilson Junior- Tipa Pérez, Angie Alison

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

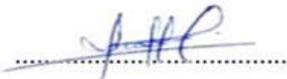
MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

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: 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
PUNTAJE TOTAL						

(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 apto para ser aplicado.



Mg. Diana Huamani Cajaleón

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

44

Moyobamba, 17 de junio de 2020

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Diana Huamani Cajaleón

Institución donde labora : Universidad César Vallejo

Especialidad : Magister en Administración de empresas.

Instrumento de evaluación : Financiamiento

Autor (s) del instrumento (s): Pinedo Vela, Wilson Junior- Tipa Pérez, Angie Alison

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
PUNTAJE TOTAL						

(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 apto para ser aplicado.



Mg. Diana Huamani Cajaleón

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

43

Moyobamba, 17 de junio de 2020

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Gemni Ríos Linares

Institución donde labora : Universidad César Vallejo

Especialidad : Dr. Administración de la Educación

Instrumento de evaluación : Financiamiento

Autor (s) del instrumento (s): Pinedo Vela, Wilson Junior- Tipa Pérez, Angie Alison

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.				✓	
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.				✓	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Financiamiento					✓
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.					✓
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					✓
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Financiamiento				✓	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				✓	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Financiamiento				✓	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.					✓
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					✓
PUNTAJE TOTAL					45	

(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 apto para ser aplicado.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

18

Moyobamba, 01 de julio de 2020

Gemni Ríos Linares
Dr. Gemni Ríos Linares
CPPe 2301152818

DNI 01152818

INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

II. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Gemni Ríos Linares
 Institución donde labora : Universidad César Vallejo
 Especialidad : Dr. Administración de la educación
 Instrumento de evaluación : Rentabilidad
 Autor (s) del instrumento (s): Pinedo Vela, Wilson Junior- Tipa Pérez, Angie Alison

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.				✓	
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.				✓	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Rentabilidad					✓
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.				✓	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				✓	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio: Rentabilidad.				✓	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					✓
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: Rentabilidad.					✓
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				✓	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				✓	
PUNTAJE TOTAL					43	

(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 apto para ser aplicado.

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

17.2

Moyobamba, 01 de julio de 2020


Dr. Gemni Ríos Linares
 CPP# 2301152818
 DNI 01152818

Anexo 05. Carta de Aceptación



MILENIUM ELECTRONICS
DE: ALFREDO R. SANTA CRUZ LABAN
RUC:10032390752

“Año de la Universalización de la salud”

Moyobamba, 15 de Mayo del 2020.

Sr. : Wilson Junior Pinedo Vela y Srta. Angie Tipa Pérez
Asunto : Aprobación de solicitud

Presente

Reciban ustedes mis cordiales saludos. Sirva la presente para dar respuesta a vuestra solicitud del día 15 de Mayo en la que nos pide autorización para realizar Aplicar su proyecto a de investigación titulado **Plan de financiamiento para mejorar la Rentabilidad de la empresa Milenium Electronics-2020** para optar por el grado de Licenciado en administración, al respecto queda autorizada su solicitud y ponemos a su disposición la empresa para que realice las acciones de coordinación según los temas que necesite desarrollar.

Sin otro particular, me despido deseándole éxitos en vuestro proyecto de investigación

Atentamente,

Alfredo Rolando Santa Cruz Laban
Ruc: 10032390752

DOMICILIO FISCAL: JR. DOS DE MAYO NRO. 588 MOYOBAMBA – SAN MARTIN
PUNTO DE VENTA: JR. PEDRO CANGA NRO. 474 – MOYOBAMBA – SAN MARTIN
CEL. 988822161
CORREO ELECTRONICO: rolandito_20048@hotmail.com

Anexo 06: Confiabilidad

Confiabilidad de financiamiento

Tabla N°03 Confiabilidad de financiamiento

ALFA DE CRONBACH	N° DE ÍTEMS
0.95	15

Fuente: Confiabilidad del cuestionario plan de financiamiento.

Confiabilidad de rentabilidad

Tabla N°04 confiabilidad de rentabilidad

ALFA DE CRONBACH	N° DE ÍTEMS
0.95	15

Fuente: Confiabilidad del cuestionario plan de financiamiento.

Anexo: 08 Plan de financiamiento

PLAN DE FINANCIAMIENTO

I. Datos Informativos:

Nombre de la empresa	: Milenium electronics
Gerente general	: Alfredo Rolando Santa Cruz Laban
Rubro	: Comercialización de electrodomésticos.
Domicilio fiscal	: Jr. Dos de mayo N°588
Punto de venta	: Jr. Pedro canga N°474
Ámbito de aplicación	: Moyobamba, departamento de San Martín.

II. Diagnostico situacional

La empresa dedicada a la comercialización electrodomésticos, artefactos electrónicos, enseres para oficina y el hogar, se vio paralizada a causa del aislamiento social originado por la pandemia del COVID19, de modo que tuvo una disminución del 25% de su rentabilidad, debido a la caída de sus ventas en un 15%, el cual tuvo repercusiones directa en el desempleo, baja productividad, la pérdida de mercado, en el último trimestre de lo que va el año. Por lo cual buscar apoyo financiero se vio como una alternativa atractiva para combatir el impacto que ha causado el estado de emergencia, de tal manera se pueda cubrir la carencia del capital y el pago de sus deuda, a fin de cumplir los objetivos principal de esta investigación la cual fue implementar un plan de financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa.

III. Fundamento teórico

Fondo de Apoyo Empresarial (FAE-MYPE)

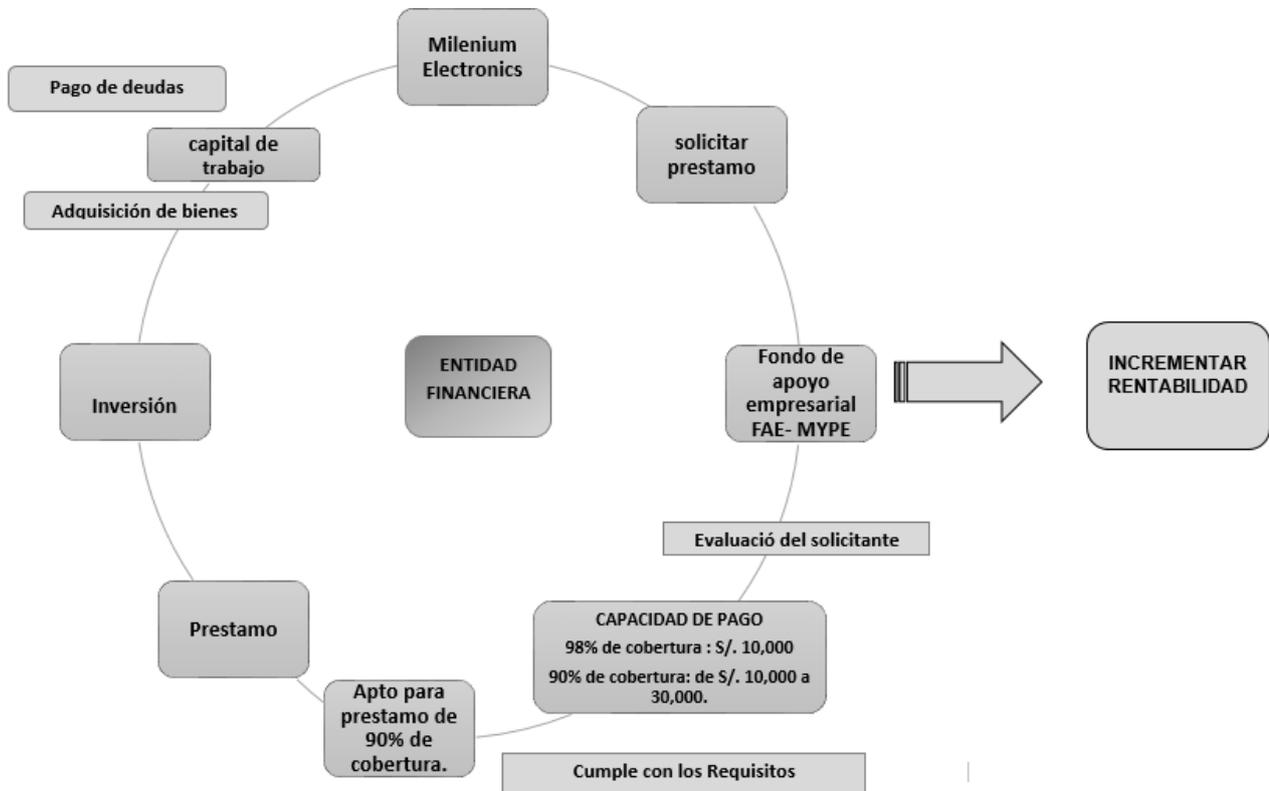
FAE- MYPE fue lanzado por el gobierno para cubrir los financiamientos de capital de trabajo, reprogramar o refinanciar deudas de las Mypes, afectadas por la crisis del coronavirus. Es un Fondo estatal creado para garantizar créditos de capital de trabajo para las micro y pequeñas empresas de todos los sectores productivos, con plazos de 3 años y un período de gracia de hasta 12 meses, canalizados a través de las entidades del sistema financiero y las cooperativas de ahorro y crédito (Mef, 2020).

Tipo de financiamiento

Financiamiento para pequeña empresa en un plazo de 12 meses.

IV. Diseño del plan de financiamiento

Figura N° 01: Diseño de plan de financiamiento



V. Recursos

- Humanos
- Materiales
- Financieros

VI. Estrategias de inversión

Se accedió al préstamo fondo de apoyo empresarial FAE- MYPE por un monto de S/. 33,200.00 según previa evaluación de la capacidad de pago de la empresa, lo cual en el mes de julio se designó para:

- Adquisición de bienes (capital de trabajo)
- Marketing y publicidad para aumentar las ventas.