



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA,
INDUSTRIA MRPAN SACS - AYACUCHO, 2024.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN**

AUTOR

AYALA TALAVERA, KATHERIN MILAGROS

ORCID:0000-0001-7845-6946

ASESOR

RIVAS MENDOZA, MILAGROS ISABEL

ORCID: 0000-0002-8539-3610

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0360-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **08:50** horas del día **26** de **Diciembre** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR Presidente
ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Miembro
VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH Miembro
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA, INDUSTRIA MRPAN SACS - AYACUCHO, 2024.**

Presentada Por :
(3101151109) **AYALA TALAVERA KATHERIN MILAGROS**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **16**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR
Presidente

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Miembro

VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA, INDUSTRIA MRPAN SACS - AYACUCHO, 2024. Del (de la) estudiante AYALA TALAVERA KATHERIN MILAGROS, asesorado por RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 13% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 07 de Marzo del 2025



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

DEDICATORIA

A dios por bendecirme con la vida, salud ayudarme a cumplir mis metas y objetivos, por su protección divina en mi camino académico y el de mi familia.

A mis Padres por apoyarme incondicionalmente dándome ánimos y brindándome consejos y recursos en mi trayecto académico, pero especialmente a mi padre y mis hermanas por enseñarme buenos valores y estar a mi lado en todo momento, en cada camino.

A la tutora que durante el proceso de desarrollo del informe de tesis me guio y brindo sus enseñanzas y el cual resulto de mucho apoyo para la realización de esta investigación.

AGRADECIMIENTO

Agradecer a dios por bendecirme día a día con la dicha de la vida, a ayudarme a cumplir mis objetivos protegiéndome y derramando su gracia tanto a mí como a toda mi familia.

A mis padres, por todo el apoyo incondicional que me han brindado día a día en esta etapa académica, me han enseñado a vencer todos los obstáculos en la vida y ser una mejor persona e hija.

A la tutora del curso de tesis por su comprensión y su gran aporte que nos brinda, las asesorías, el cual resulta de mucho apoyo para la realización de la investigación.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	VI
AGRADECIMIENTO.....	VII
ÍNDICE GENERAL.....	VIII
LISTA DE TABLAS.....	X
LISTA DE FIGURAS.....	XI
RESUMEN.....	XII
ABSTRACT.....	XIII
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	14
II. MARCO TEÓRICO.....	20
2.1. Antecedentes.....	20
2.1.1. Internacionales.....	20
2.1.2. Nacional.....	25
2.1.3. Regional.....	30
2.2. BASES TEÓRICAS.....	35
2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.....	35
2.2.1.1. Tipos de financiamiento.....	37
2.2.1.2. Principales fuentes de financiamiento para PYMES.....	38
2.2.1.3. Problemas de financiamiento.....	38
2.2.1.4. Condiciones del crédito: empresas pequeñas, tasas grandes.....	39
2.2.1.5. Políticas de financiamiento productivo para una rápida recuperación.....	40
2.2.1.6. Dimensiones del financiamiento.....	40
2.2.2. TEORÍAS DE LA RENTABILIDAD.....	46
2.2.2.1. Indicadores de rentabilidad.....	46
2.2.2.2. Tipos de rentabilidad.....	47
2.2.2.3. Dimensiones de la rentabilidad.....	49
a. Rentabilidad Financiera.....	49
2.3. HIPÓTESIS.....	52
III. METODOLOGÍA.....	53
3.1. Tipo, Nivel y Diseño de Investigación.....	53
3.1.1. Tipo de investigación.....	53
3.1.2. Nivel de investigación.....	53
3.1.3. Diseño de investigación.....	53
3.2. Población y muestra.....	54
3.3. Operacionalización de las variables.....	56

3.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	57
3.5.	Método de análisis de datos	57
3.6.	Aspectos éticos.....	58
IV.	RESULTADOS.....	59
V.	DISCUSION	65
VI.	CONCLUSIONES	68
VII.	RECOMENDACIONES	70
VIII.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	71
	ANEXOS.....	77
	Anexo 01: Carta de recojo de datos	77
	Anexo 02: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación	78
	Anexo 03: Matriz de consistencia	79
	Anexo 04: Instrumento de recolección de datos	80
	Anexo 05: Prueba de normalidad	82
	Anexo 06: Formato de consentimiento informado.....	83
	Anexo 07: Cuadros de los datos generales.....	84

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Operacionalización de las variables	56
Tabla 2: Tabla de frecuencias – Fuentes de financiamiento	59
Tabla 3: Tabla de frecuencias – Rentabilidad Económica	59
Tabla 4: Tabla de frecuencias – Coste de Financiación.....	60
Tabla 5: Tabla de frecuencias – Rentabilidad Financiera	60
Tabla 6: Tabla de frecuencias – Proyecto empresarial	61
Tabla 7: Tabla de frecuencias – Rentabilidad sobre las ventas.....	61
Tabla 8: Tabla de frecuencias – Rentabilidad sobre las ventas.....	62
Tabla 9: Correlación entre financiamiento y rentabilidad	63
Tabla 10: Prueba de normalidad.....	82
Tabla 11: Perfil de encuestados-Género	84

LISTA DE FIGURAS

Figura 1:	84
Figura 2:	85
Figura 3:	86

RESUMEN

La presente investigación titulada “El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024” tuvo como objetivo general determinar como el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024. Se utilizó como metodología el enfoque cuantitativo, tipo aplicada, diseño no experimental, de nivel correlacional. Se realizó cuestionario de 16 preguntas a los 8 colaboradores de la empresa. Para poder informar sobre las teorías de las variables se utilizaron estudios de diferentes autores de libros y tesis. Como resultado de objetivo general: se han obtenido a través de la prueba de calificación de Pearson, lo cual la correlación entre las variables de financiamiento y rentabilidad fue de 0.46, indicando una relación aceptable entre ambas variables. estos resultados coinciden con (Suarez, 2021) nos indica que hay una relación directa, entre los indicadores de endeudamiento examinados y la rentabilidad lograda por los accionistas. Se concluye que, en la investigación, la empresa al buscar financiamiento para sus futuros proyectos empresariales es muy importante que la empresa esté informada sobre los costos de financiamiento y todos los términos del préstamo. A esto también se incluye la comprensión de diversas fuentes de financiamiento que existen, ya que gracias a estas decisiones se puede obtener un impacto relevante en la rentabilidad de sus operaciones. En base a los resultados se ha corroborado la hipótesis de la investigación, por lo que confirma la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa Industria Mrpan Sacs, Ayacucho.

Palabras claves: Financiamiento, rentabilidad económica y rentabilidad financiera

ABSTRACT

The present research titled “Financing and its impact on the profitability of the company, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024” had the general objective of determining how financing affects the profitability of the company, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024. The quantitative approach was used as methodology, applied type, non-experimental design, correlational level. A 16-question questionnaire was administered to the company's 8 employees. In order to report on the theories of the variables, studies by different authors of books and theses were used. As a result of the general objective: it has been obtained through the Pearson qualification test, which the correlation between the financing and profitability variables was 0.46, indicating an acceptable relationship between both variables. These results coincide with (Suarez, 2021) “it indicates that there is a direct relationship between the debt indicators examined and the profitability achieved by shareholders. It is concluded that, in the research, when the company seeks financing for its future business projects, it is very important that the company is informed about the financing costs and all the terms of the loan. This also includes understanding the various financing sources that exist, since thanks to these decisions you can obtain a relevant impact on the profitability of your operations. Based on the results, the research hypothesis has been corroborated, thus confirming the relationship between financing and profitability of the company Industria Mrpan Sacs, Ayacucho.

Keywords: Financing, economic profitability and financial profitability

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En una era de Globalización y cambios constantes, el índice de libertad económica es una variable clave. A nivel mundial surgen muchas empresas dispuestas a crecer y emprender, en un mundo tan globalizado la actividad comercial es sin duda fundamental para el desarrollo de una empresa, es muy importante saber de dónde va surgir y cuáles serán sus métodos para poder. (Fanjul, 2021)

En España, las empresas que están innovando tiene la ventaja de llevar a cabo sus proyectos en un modelo de financiamiento, en donde la financiación depende de la capacidad de generar los flujos de caja de cada proyecto. En los últimos años este tipo de modelo ha ido creciendo y muchas empresas han estado adaptándose a este tipo de financiamiento, ya que este modelo depende de los flujos de efectivo generados por ellos mismos, otro de los modelos de financiamiento es el CROWDFUNDING, este tipo de modalidad es una herramienta complementaria en la financiación de grandes proyectos. (Hoang, 2020)

En América latina las micro, pequeñas y medianas empresas representan 99.5 % de las empresas (según datos del BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO), a pesar de su gran importancia social y económica, estas empresas han tenido grandes dificultades para acceder al crédito y eso incluso antes de la pandemia. (Herrera, 2020)

En América Latina, las pymes constituyen cerca del 35 % del empleo formal y alrededor de un 20 % del valor de producción. A su vez es un segmento importante económicamente y vulnerable. Los problemas de acceso al financiamiento pueden limitar su nacimiento, desarrollo y supervivencia, especialmente en momentos de crisis económica. Esto termina afectando la productividad de la economía, y como consiguiente los ingresos y el bienestar de las familias. (Álvarez et al., 2021)

Según el sector y todas las características de las empresas se espera que la pandemia del COVID-19 cause efectos económicos desfavorables sin precedentes y diferenciales. Por el lado de la oferta, la aplicación de políticas de confinamiento y el distanciamiento social ha implicado el ausentismo laboral, y va de la mano con las perturbaciones en la cadena de suministros de insumos, esto reduce la producción de las empresas. (GBM, 2021) Ahora si hablamos de la demanda, la incertidumbre sobre la resolución sanitaria de la pandemia, el aumento masivo del desempleo y el temor

al contagio han hundido la confianza de los consumidores, así como sus ingresos, disminuyendo la demanda de los hogares. (Weller et al., 2020)

Aunque es clara la importancia de más empresas en cada país, estas tienen pocas vías para poder acceder a un financiamiento y las causas son muy variadas. Las MYPES tienen varias características que impiden el acceso a un financiamiento, las principales son: falta de barreras un inmueble físico, garantía de compromiso, formalización de la empresa y las bajas calificaciones crediticias. (Weller et al., 2020)

En Argentina, las pequeñas y micro empresas representan lo más importante de la economía de cada país, generando empleo y crecimiento económico. Sin embargo tener acceso al financiamiento sigue siendo un desafío para muchas de estas empresas. Existen muchas instituciones financieras en donde brindan financiamientos bancarios a través de préstamos y líneas de crédito, pero estos pueden ser en tasas de interés muy elevados y algunos estrictos requisitos de garantías que muchas PYMES no pueden acceder, y con esto dificulta la planificación financiera. (Miller, 2024)

En Cuba el modelo de gestión propuesto por el congreso comunista indica que el sector empresarial incentiva a que las empresas sean más autónomas, el principal problema es que el entorno actuante del estado, las instituciones financieras se deben de ajustar a cada necesidad de la empresa, los bancos deben de ofrecer sus servicios que contribuyen al cumplimiento de los planes empresariales. La economía empresarial no solo se debe de centrar en obtener el máximo rendimiento de la inversión, sino que además se debe de implementar una administración de financiamiento que pueda garantizar los mínimos costos. (Leyva, 2023)

Existen muchos factores donde se explica por muchas de las empresas no pueden acceder a la financiación, como son la limitación destinada de recursos de presupuesto para invertir en tecnología e innovación, escases de recursos por parte del Estado y falta de incentivos para una buena inversión de los recursos privados. (Matiz, 2020)

De acuerdo con los informes anuales de GEM (Global Entrepreneurship Monitor) en el año 2006, Colombia ha ido presentando como uno de los países con más emprendedores en el mundo, sin embargo, estas iniciativas están muy lejos de ser proyectos innovadores y sostenibles, debido a los niveles de inversión. En los

últimos años se han estado desarrollando nuevos proyectos de inversión y fuentes de financiamiento que cuenta con el apoyo de Departamentos Administrativos de Tecnología e innovación. Y estas son reconocidas por ser los inductores de productividad y sostenibilidad de las empresas.(Matiz, 2020)

En Colombia no se ha logrado los propósitos con respecto a innovación, debido a los recursos destinados a las ACTI que representan menos de 1% del PBI. De esta manera se ha comprobado que existe una barrera para acceder al financiamiento y los bajos indicadores de innovación, debido a que los recursos financieros restringen las posibilidades que tiene la empresa de innovar y que esto limita su crecimiento y a su vez creando barreras para poder acceder a nuevos financiamientos. (Restrepo Ramirez et al., 2021)

Las pequeñas y medianas empresas juegan un papel importante en su país, y más aún en países en desarrollo, sin embargo, estas empresas tienen que competir con empresas extranjeras de cadenas y sucursales mayores sin ningún tipo de subsidio; algunos de estos son las tasas de interés elevadas, esto obliga a que su financiamiento dependa de su flujo de caja interno. (Perú Contable, 2024)

En Perú de acuerdo a las cifras de la Encuesta Nacional de Hogares en el año 2022, las Mypes representan el 96.4 % de las empresas peruanas, a diferencia del año 2021 que fue un 8.6 % menos. Este incremento es más por las Mypes formales, entre las características de las mypes que influyen en el desempeño de sus negocios, se tiene que un grupo cuentan con al menos un producto financiero informal, emplean métodos de ahorros informales y no llevan ningún registro de sus cuentas, no obstante, a pesar de haber un incremento de Mypes aún queda mucho por mejorar en materia de formalización. (COMEX, 2022)

La inestabilidad política ha afectado la confianza de los agentes económicos y la inversión privada, la pandemia a afectado el desempeño de muchas empresas y si bien cierto el programa Reactiva Perú se ayudó a enfrentar la pérdida de ingresos, pero a su vez se incrementó el nivel de endeudamiento de las empresas. (González, 2024)

Según el Diario El Comercio en el año 2020 nos informa que el problema del financiamiento va más allá del costo de crédito, en el Perú existen muchas MYPES, que pueden llegar a la cifra de 1'899.54 según el registro de contribuyentes que maneja la SUNAT estas empresas representan el 99,5 % de empresas suscritas y se

concentran principalmente en sectores de comercio y servicio, pero la mayoría de las empresas el promedio de vida de su negocio es de 5 a 6 años, y las causas son diversas: carga tributaria, carga de negocio, carga laboral, acceso a un financiamiento misma ya que las tasas de intereses son muy elevados y mala administración de la misma. Algunas empresas si pueden acceder a un financiamiento, el problema va más a un mal uso de ella. (Giron Lozano, 2020)

En Ayacucho hay muchas pastelerías, restaurantes, panaderías pertenecientes al rubro servicios, a pesar del dinamismo económico, muchas de estas empresas enfrentan desafíos de no llevar un adecuado control de sus áreas, falta de conocimientos sobre temas de financiamiento. (Gobierno del Perú, 2024)

El financiamiento es importante ya que permite aumentar la productividad e innovar las empresas, el capital requerido permite ejecutar proyectos empresariales. Por eso es necesario informarse sobre los costes, las fuentes y es necesario conocer cómo afecta esto en su rentabilidad. La empresa INDUSTRIA MR PAN SAC, perteneciente al rubro servicios cuya actividad principal es la transformación de materia prima y los insumos, en productos terminados. Y como actividad secundaria, la de utilizar los productos terminados y convertirlos en productos listo para ser comercializados. La empresa ha estado experimentado un crecimiento con respecto a nuevas sucursales, este crecimiento ha estado generando oportunidad de trabajo, pero también ha estado teniendo desafíos, como son: la de ausencia de controles en ciertas áreas, previsión financiera, cierta dificultad para acceder a un financiamiento para las nuevas sucursales, carece de conocimiento sobre temas de inversión y financiamiento. La empresa es administrada por el propio dueño, quien tiene poco o nulo conocimiento financiero, no cuenta con un plan financiero, no utiliza indicadores financieros; así perdiendo las oportunidades en el mercado. Esto dificulta en cumplir con su objetivo. La investigación busca proporcionar información sobre el problema, profundizar las diferentes fuentes de financiamiento y como incide en la rentabilidad de su empresa.

Por tales razones el enunciado del problema es:

¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024?

Y como objetivo principal se tiene:

Determinar como el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024.

Objetivos específicos:

O1: Describir la incidencia de las fuentes del financiamiento en la rentabilidad económica de la empresa, INDUSTRIA MR PAN SACS-Ayacucho, 2024.

O2: Describir los costos de financiamiento en la rentabilidad financiera de la empresa, INDUSTRIA MR PAN SACS- Ayacucho, 2024.

O3: Establecer la incidencia entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de la empresa, INDUSTRIA MR PAN SACS-Ayacucho, 2024.

Justificación

Teórica:

La justificación es una de las partes importantes de la investigación, este informe se justifica porque permite acceder la identificación de oportunidades de financiamiento y rentabilidad que puedan mejorar las posibilidades de las empresas. (Fernández Bedoya, 2020) Los resultados pueden guiar a las empresas en la identificación y utilización adecuada de fuentes de financiamiento, lo cual es esencial para su desarrollo y competitividad en el mercado. La capacidad de una empresa para elegir correctamente sus fuentes de financiamiento influye directamente en su liquidez y capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que es vital para su supervivencia a largo plazo.

Practica:

La investigación nos ayudara a comprender mejor las fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, los plazos de financiamiento y que formas de financiación son más convenientes para las empresas y que gracias a esto se obtiene una buena rentabilidad; a su vez educando a los dueños de los emprendimientos a utilizar mejor el crédito en su beneficio. Una vez obtenido los resultados se le brindara la información al gerente de la empresa a través de los artículos científicos para su aplicación.

Metodológico

Fue metodológico por que los resultados de la investigación se obtuvieron aplicando métodos, lo cual se inició con identificar el problema y plantear objetivos, para posteriormente aplicar técnicas y procedimientos para así obtener los resultados.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Palomeque (2020) en su tesis para optar título de doctor en Ciencias de la Administración de la Universidad Nacional de la Plata – Ecuador, quien en su título: *Financiamiento de las pequeñas empresas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador*. Se relató que tuvo como objetivo general: *Caracterizar y evaluar el financiamiento de las PYMES en el mercado de valores ecuatoriano y proponer un marco de política pública que favorezca el desarrollo de estrategias de financiamiento en este mercado*. Se utilizó como soporte, la teoría de la Jerarquía Financiera y el modelo del ciclo de vida financiero. Como metodología se utilizó la revisión bibliográfica – documental del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores. La investigación fue cualitativa porque se realizaron entrevistas a informantes calificados y es cuantitativa porque se utilizó la encuesta para recolectar la información en donde se realizaron 259 encuestas a pequeñas y medianas compañías manufactureras de la provincia de Pichincha. En donde se llegó a los siguientes resultados: acerca de las principales fuentes de financiamiento que utilizaron al inicio de su existencia, 40,5% lo hicieron con recursos propios, 34,8% con financiamiento bancario y 10,8% se financió con préstamos de familiares y amigos, como se observa en la tabla 77. Asimismo, el mayor acceso de las pymes al financiamiento bancario supone una reducción de las restricciones financieras, lo que posibilita una oportunidad para acceder al financiamiento bursátil en el futuro. Como conclusión: En la investigación de campo realizado se determinó que los principales problemas que afectan a las pymes manufactureras de la Provincia de Pichincha, se relacionan con los retrasos en los pagos de los clientes, insuficiente capacidad instalada, caída de las ventas y elevados costos financieros. Asimismo, las restricciones financieras más relevantes son las elevadas tasas de interés y los requerimientos de diversos tipos de garantías o avales. A las pequeñas empresas se les presentan mayores restricciones financieras que a las empresas medianas cuando solicitan crédito en las instituciones de intermediación financiera.

Madariaga (2020) en su tesis para optar maestría en finanzas en la Universidad Finis Terrae, Santiago-Chile, quien en su estudio titulado: Análisis de la concentración bancaria y financiamiento de las Pequeñas y medianas empresas para Chile, Perú y Colombia. Como objetivo principal de la investigación es evidenciar si la concentración bancaria afecta o no de manera significativa al racionamiento de crédito para los diferentes tamaños de empresa en tres países latinoamericanos; Chile, Perú y Colombia. Para lograr el objetivo principal de esta investigación, el método experimental consistió en el desarrollo de 4 modelos de panel, donde el Spread y la tasa de interés actuaron como variables dependientes. Para probar la significancia de las variables se utilizó el estadístico T-Value y PValue, a partir de los resultados obtenidos en los cuatro paneles donde en dos modelos se analiza el efecto sobre la tasa de interés, y en los otros dos el efecto sobre el spread. Como resultado se tuvo que en la medida que los bancos quieran prestar o realizar negocios de mayor nivel de riesgo, tienen que ajustar su patrimonio, entre más restrictivo, menor sería la exposición que los bancos tendrían a créditos más riesgosos. Un Basilea alto, indica que los bancos están registrando colocaciones con altos niveles de riesgo, por lo tanto, tienen que provisionar o aumentar su patrimonio. En el caso de Chile, las normas de Basilea son muy restrictivas, por lo que se genera una aversión al riesgo por la cantidad de patrimonio que hay que provisionar. En el caso de Colombia se presenta una anomalía en su índice de Basilea, es muy alto en los primeros años, pero es menor cercano al año 2017, esto quiere decir que los bancos colombianos están tomando menor riesgo. Por ultimo como conclusión se tiene Para los cuatro modelos utilizados en Chile (spread y tasa de interés) y evaluando como variables independientes HHI y Lerner se observa que la variable de mayor significancia corresponde a la morosidad, el financiamiento es significativo solo para pequeñas empresas lo que implica efectos negativos, ya que los bancos por normativa al asignar créditos a este tipo de empresa tienen que aumentar su patrimonio efectivo, lo que afecta la distribución de dividendos o directamente al aumento de capital para los bancos, generando menores incentivos a otorgar créditos a empresas más riesgosas.

Pineda (2021) En su tesis para optar maestría en administración en la Universidad EAFIT, quien en su estudio titulado: Financiamiento de las Micro, pequeñas y medianas empresas en Antioquia en el marco de pandemia del COVID-19. Tiene como objetivo general: Analizar el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas antioqueñas a los recursos económicos destinados por las entidades de segundo piso, como líneas de financiación del gobierno nacional en el marco de la pandemia del COVID-19. La metodología del trabajo de investigación para dar respuesta al problema se realizó desde un enfoque cualitativo y cuantitativo, mediante instrumentos como la encuesta virtual a empresarios, interpretando y analizando sus percepciones y sus puntos de vista referentes a las dificultades que han tenido a la hora de acceder al crédito en las entidades financieras durante la pandemia. Para cumplir con el objetivo y recolectar estratégicamente la información, se delimitó el estudio a las mipymes que hacen parte del sector comercio en Antioquia. Con respecto a los resultados: sobre fuentes de financiamiento, las entidades apoyan a las pymes a través del otorgamiento de créditos directos con tasa compensada dirigidos a financiar proyectos y actividades en los sectores elegibles para conjurar la crisis o impedir la extensión de sus efectos en el territorio nacional. Pese a los alivios y beneficios económicos dispuestos por los entes gubernamentales para las micro, pequeñas y medianas empresas, en el 2020 los créditos informales conocidos como “gota a gota” o “paga a diario”, aumentaron un 39% en Latinoamérica. Esta situación no es propia de la crisis social, económica y sanitaria provocada por el COVID-19. Según las cifras del informe de inclusión bancaria de Asobancaria (2019), Colombia es el segundo país de Latinoamérica con mayor porcentaje de personas con créditos informales, con 6,45%, solo superado por Panamá con una cifra de 10,04%. Como conclusión se tiene que la limitación en el acceso al crédito es uno de los principales motivos por los que las mipymes no crecen, es más difícil afrontar situaciones de crisis como la pandemia o invertir para modernizar sus operaciones e innovar, cuando no tienen acceso a fuentes de financiación formales. Las características de las mipymes en el país, como los altos niveles de informalidad, un patrimonio pequeño, una baja adopción de herramientas tecnológicas, la participación en mercados de bajo crecimiento y el poco conocimiento del sistema financiero crean barreras de entrada para el acceso a los créditos formales, esto limita sus oportunidades de sostenimiento, inversión y crecimiento.

Suárez (2020) en su tesis para optar maestría en finanzas y economía empresarial en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, quien es su estudio titulado: Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. Tiene como objetivo general: Analizar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el Ecuador en el periodo 2013 y 2017, con el fin de conocer si existe o no relación existe entre las dos variables. Esta investigación tiene un enfoque cuantitativo, porque posee planteamientos delimitados (contexto conocido) y concretos (la información validada y que se encuentra lista para ser observada y utilizada), esto, porque se utilizará datos estadísticos que serán analizados a partir de la información contable y financiera recolectadas de las empresas. El alcance de la investigación es descriptivo y aplica un análisis correlacional. El diseño no experimental aplica por la no manipulación de las variables y porque se observará los fenómenos en su contexto natural para proceder a analizarlos. Como resultados sobre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias del Ecuador nos informa que los indicadores de endeudamiento muestran que los recursos que financian las operaciones de la empresa del sector inmobiliario dependen en un 45% de los pasivos (acreedores), así mismo, el indicador endeudamiento patrimonial indica que la deuda sobrepasa 5 veces al patrimonio, por tanto, se puede notar que este segmento económico tiende a financiarse con acreedores. Al analizar los indicadores de rentabilidad podemos notar que los activos de las empresas del sector inmobiliario tienen una capacidad del 6% para producir utilidades. Los accionistas tienen una rentabilidad promedio el 20%, y una rentabilidad financiera del 34 19%, pudiendo deducir un buen desempeño económico, considerando que la diferencia entre el primer y segundo indicador evaluado es 1% ya que la rentabilidad operacional del patrimonio no toma en cuenta los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores, por tanto, estos gastos no tienen un fuerte impacto sobre la rentabilidad de los accionistas. Como conclusión: En el análisis general de las empresas del sector inmobiliario se concluye que existe una relación directa pero muy débiles entre los indicadores de endeudamiento analizados y la rentabilidad obtenida de los accionistas (ROP y ROE), lo que nos dice que en la medida que aumente el endeudamiento, también lo hace lentamente la rentabilidad del accionista; lo contrario ocurre entre la relación de los ratios de endeudamiento y la Rentabilidad neta del activo (rentabilidad de la empresa-ROA), mismo que tienen una relación negativa.

Padilla (2022) En su tesis para optar maestría en finanzas en la Universidad Nacional Autónoma de México, quien en su estudio titulado: Estado de planeación en los restaurantes en las MYPES del Centro Histórico de la Ciudad de México. Tuvo como objetivo general: Determinar el estado de planeación financiera de los Restaurantes PYMES del centro Histórico de la ciudad de México, a través de identificar si cuentan con planeación estratégica y financiera para conocer el tipo de herramientas y controles financieros. La metodología fue descriptiva – no experimental de tipo transaccional; el enfoque metodológico de investigación planteado es de corte cualitativo. La muestra se define como no probabilística y de conveniencia, a partir de este proceso se le hizo una entrevista a los gerentes y administradores. Los resultados obtenidos del caso 2, el restaurante mexicano, cuenta con 21 años de operación en la zona, tiene de 30 a 50 trabajadores y con respecto de la visión financiera se observa elementos sobre su perspectiva, puesto que incurren en planear el desarrollo de proyectos a futuros. Estos requieren de inversión o de financiamiento, tales como compra de equipos de cocina, mobiliario, entre otros; las cuales decisiones y planeación de los recursos que realice el grupo. Sin embargo, actualmente su estructura financiera está conformada en mayor proporción, por recursos propios y una pequeña porción de deuda. Segundo resultado: Con referencia a la visión financiera de esta unidad económica, se identificó que actualmente cuenta con proyectos de mejoramiento de la fachada, maquinaria y equipo, capacitación al personal los cuales requieren inversión o financiamiento. Donde varias acciones se proyectan ejecutar con recursos propios, empleando utilidades retenidas, se indicó que recurrirán al financiamiento bancario. Como conclusión se tuvo: Que algunos de los restaurantes de larga trayectoria en el mercado, recurren a la utilización de diversas herramientas de planeación financiera tales como: análisis financiero, estados financieros y presupuestos. De tal modo se evidencio que los restaurantes disponen de recursos para atender sus necesidades económicas.

2.1.2. Nacional

Mansilla & Chacahuasay (2022) En su tesis para optar título profesional de Contador en la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, quien su estudio titulado: Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022 de Perú. Tuvo como objetivo general es: Determinar el impacto de la alternativa de financiamiento a corto plazo en el incremento de la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022. La metodología que utilizó la investigación fue descriptivo y explicativos; el diseño del estudio fue no experimental – transversal y el nivel es correlacional. La técnica empleada fue la encuesta, que consistió en un grupo de preguntas estructuradas en base a las variables. De acuerdo al cuestionario realizado. según los resultados de la información estadística de las 101 personas encuestadas, el 71.3% manifiestan que siempre las reservas del capital son empleadas como fuente de financiación en su empresa; por otro lado, el 15.8% dicen casi siempre, el 9.9% mencionan a veces, el 2.0% casi nunca y una minoría del 1.0% de los encuestados manifiesta que nunca. Como resultado, se destaca que las micro y pequeñas empresas financian sus actividades de acuerdo a las fuentes de financiamiento de fuentes internas y/o externas, parte del cual proviene de sus propios ahorros, reinversiones, pero también del Sistema Financiero No Bancario Formal. Según el objetivo general planteado y mediante la prueba de hipótesis general del estudio se llegó a la siguiente conclusión: como el coeficiente Rho de Spearman es 0.780, podemos afirmar que existe una correlación positiva alta, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.000 menor que 0.05 el grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces concluimos que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, la alternativa de financiamiento a corto plazo impacta significativamente en el incremento de la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022. e tiene que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, la alternativa de financiamiento a corto plazo impacta significativamente en el incremento de la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022.

Morales (2024) En su tesis para optar título profesional de Contador público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote de Perú, en su estudio titulado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: GRUPO CISNEROS E&C S.A.C. Huaraz 2024. Tuvo como objetivo general: Determinar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Grupo Cisneros E&C S.A.C - Huaraz, 2024. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo, descriptivo, diseño no experimental; se utilizó como técnica la revista bibliográfica y la entrevista, así mismo las fichas bibliográficas y un cuestionario como instrumento. Los resultados sobre el objetivo 2; La empresa se financia con la fuente de financiamiento externo, para su capital de trabajo y en sus utilidades, eso es debido que este financiamiento proporciona liquidez inmediata para poder cubrir las necesidades que se presenten, correspondientes a las deudas o para sustentar inversiones con la finalidad de que el negocio crezca sin poner en peligro la salud financiera, también utiliza el sistema bancario. Los resultados evidenciaron que la empresa se financio por la fuente externo, del sistema bancario con la finalidad de que el negocio crezca sin poner en peligro la salud financiera, por ello lo utilizaron para su capital de trabajo proyectándose con un plan estratégico para invertir en mayor compra de mercadería de tal manera incrementar la rentabilidad. Se concluyó que, el financiamiento incide en la rentabilidad, ya que gracias a la fuente de financiamiento externo pudieron adquirir una mejor solvencia alcanzando de tal manera sus objetivos, por lo que fue importante el análisis antes de obtener un préstamo eso ayudo a cubrir las necesidades sin tener riesgos a futuro ya que se dio una buena administración y control del dinero, la empresa eligió el financiamiento a largo plazo ya que les pareció beneficiosos en el crecimiento y la expansión de nuevos proyectos satisfaciendo la demanda de sus clientes, eso se dio debido que el gerente implemento el control y seguimiento de sus ingresos y gastos, por lo que la rentabilidad económica aumento superaron sus costos y gastos eso debido a las buenas ventas que se realizaron, por otro lado también la rentabilidad financiera ayudo dando solvencia para afrontar sus deudas permitiendo que el activo genere mejores beneficios por lo que el financiamiento jugo un papel importante ayudando a superar sus objetivos y metas que se tenía planteado.

Contreras & Idme (2022) En su tesis para optar Título profesional de Contador Público en la Universidad Continental de Perú, quienes en su estudio titulado: Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco. Tuvieron como objetivo general: determinar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad de las instituciones educativas señaladas. Se usó el método científico, la investigación fue aplicada y de alcance correlacional, el diseño no experimental, transversal correlacional. Tiene como hipótesis general: Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las instituciones Educativas Privadas del distrito de San Sebastián – Cusco, 2020. La población estuvo constituida por 48 instituciones educativas privadas, con una muestra de 42 de ellas, se empleó el muestreo probabilístico simple. Para recolectar los datos se aplicó una encuesta como técnica, y el instrumento un cuestionario. Los resultados de la investigación fueron obtenidas a través de una encuesta que se realizó a los directores y/o promotores de las instituciones educativas privadas; los resultados arrojan que si existe una relación directa entre estas dos variables ya que el p-valor fue de (0,001), menor al nivel de significancia que es ($\alpha=0,050$), entonces, podemos decir que a mayores fuentes de financiamiento la rentabilidad será mayor en las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián – Cusco. Y como conclusión por los resultados obtenidos de la existencia de una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las instituciones educativas del distrito de San Sebastián – Cusco, 2020; se afirma que, cuando las instituciones accedan a mayores fuentes de financiamiento sean internas o externas, la rentabilidad que obtenga será mayor, generando estos mayores beneficios a los dueños o accionistas. Y Las fuentes externas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián – Cusco, 2020; es decir, a mayores fuentes externas de financiamiento, como: préstamos de entidades bancarias, de amigos o familiares, créditos comerciales, aumentos de capital, fondos obtenidos mediante juntas o panderos y el apoyo brindado por el Estado, la rentabilidad será mayor.

Llerena (2023) En su tesis para optar título profesional de Contador público en la Universidad César Vallejo de Perú, quien en su estudio titulado: El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023. Tuvo como objetivo, el determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras. La metodología empleada según el tipo de investigación fue aplicada, diseño no experimental, su nivel de investigación es correlacional, la muestra estuvo conformada por 114 gerentes y contadores de las MYPES Manufactureras en el distrito de comas Lima - Perú en el año 2023, a los que se le aplicó la encuesta, mediante un cuestionario de 16 ítems, con escala de Likert que median las dimensiones de las variables de estudio sobre el financiamiento y rentabilidad. En el análisis de la correlación de Pearson, se observa una relación con un coeficiente $r = 0.541$ y una significancia de 0.000. Estos hallazgos no solo validan la importancia estratégica de la gestión financiera en este sector, sino que también implicaciones para la toma de decisiones y la planificación empresarial. El reconocimiento de esta relación es fundamental para diseñar políticas y estrategias que impulsen el crecimiento sostenible y la viabilidad económica de estas empresas en el futuro. Este resultado respalda la validez de la hipótesis general, indicando que existe una relación positiva entre el Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) manufactureras en el distrito de Comas en 2023. Se concluyo que, al buscar recursos financieros para sus proyectos empresariales, es necesario que las MYPES estén bien informadas acerca de los costos asociados al financiamiento y los términos de los préstamos. Tras un análisis exhaustivo con el objetivo de detectar la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas manufactureras, se concluye que los costos financieros se relacionan de forma favorable en la rentabilidad financiera de estas empresas. Este descubrimiento subraya la relevancia estratégica de gestionar de manera efectiva los costos vinculados con la adquisición de recursos financieros para mejorar la salud económica y la capacidad de generación de utilidades de estas empresas. Al buscar financiamiento para sus proyectos empresariales, es crucial que las MYPES estén debidamente informadas acerca de los costos del financiamiento y los términos del préstamo.

Moreno & Tito (2021) En su tesis para optar título profesional de contador público en la Universidad Cesar Vallejo, quienes en su estudio titulado: Financiamiento y su relación con la rentabilidad de Mypes rubro servicios, urbanización I Etapa Covida–Los Olivos, periodo 2021. Tuvieron como objetivo general determinar la relación que existe entre financiamiento y la rentabilidad de Mypes rubro Servicios, urbanización I Etapa Covida-Los Olivos, Periodo 2021. Su justificación es para profundizar las diversas teorías a los empresarios, emprendedores y otros investigadores de esta línea de finanzas. El tipo de investigación es básico y teórico de nivel correlacional no experimental de esta manera busca hacer entender a los próximos adquirentes de la información. De tipo cuantitativo. La muestra son 34 representantes encuestados, empleamos como instrumento la encuesta. Se usó el Alfa de Cronbach para ver el grado de confiabilidad de las variables; se utilizó la prueba estadística de Rho Spearman (0.826) existe correlacional positiva moderada. El cuestionario presentó 20 preguntas, validado por el juicio de expertos. Y por último concluyo: Después de haber realizado el procedimiento estadístico con el programa SPSS, de acuerdo a la tabla de la hipótesis general, el valor es $0.000 < 0.05$ por lo que se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, es decir: Existe relación significativa entre el Financiamiento y la Rentabilidad de Mypes rubro servicios en la Urbanización I etapa Covida Los Olivos Periodo 2021. A partir de ello el Área Financiera podrá ejecutar proyectos de inversión, implementación de equipo, adquisición de maquinarias de tal manera que permita a la empresa un crecimiento paulatino, así mismo generar mayor rendimiento. Por ello el manejo del financiamiento adecuado genera una inversión viable para los empresarios, de la misma forma se obtiene una rentabilidad exitosa para las empresas Mypes y otras empresas, se concluye que los dueños de la empresa casi siempre aplican las medidas correctivas, respetan las políticas de las instituciones financieras para óptimo financiamiento. Se concluyó que al deducir que la rentabilidad muestra los resultados de la empresa, de esta forma optimizar las gestiones de modo que genere soluciones claras y directas a los problemas planteados antes y durante la ejecución de algún proyecto de inversión y así lograr mayor utilidad.

2.1.3. Regional

Arones Migual et al. (2024) en su tesis para optar título profesional de Contabilidad, quien en su estudio titulado: Fuentes de financiamiento y rentabilidad en las MYPES del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho. Tuvo como objetivo general de su investigación consistió en determinar la relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho. La investigación utilizó un enfoque cuantitativo, un tipo de investigación aplicada, un nivel correlacional y un diseño no-experimental. Y como población y muestra del estudio a 50 restaurantes que desarrollan sus actividades en el distrito mencionado. Para recopilar datos, se utilizó un cuestionario, el mismo que permitió obtener información sobre la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes. Los resultados de la investigación demuestran una relación directa entre las variables fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho; debido a que se obtiene el p-valor de (0,000), menor al nivel de significancia que es ($\alpha=0,050$); por lo tanto, se concluye que a medida que aumentan las fuentes de financiamiento, la rentabilidad de estas empresas también aumenta. En consecuencia, se sugiere que las Mypes del rubro de restaurantes pueden mejorar su rentabilidad si disponen de más fuentes de financiamiento. Como conclusión se tuvo que En las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector de restaurantes ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022, se observa una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad financiera, con un valor de p 0.000 y la correlación entre ambas variables es de 0,604. A medida que aumenta la utilización de fuentes de financiamiento, se evidencia un incremento significativo en la rentabilidad económica de estas empresas. Es importante destacar que el acceso a fuentes externas de financiamiento puede generar una mayor rentabilidad financiera al considerar aspectos como el retorno obtenido de los propietarios, la inversión de capital, el rendimiento percibido y la participación de los accionistas, al mismo tiempo que se logra una reducción de los gastos financieros.

Gomez & Romero (2022) en su tesis para optar Título profesional de Contador Público de la Universidad Peruana los Andes de Perú, quienes en su estudio titulado: Propuesta de mejora de los factores de financiamiento y rentabilidad de la clínica Cardiomedic Celestial S.R.L., AYACUCHO-2021. Tuvieron como objetivo general: Determinar cómo el financiamiento está relacionado con la rentabilidad de la clínica. El método general, científico, específico inductivo-deductivo; el tipo aplicada, de nivel correlacional, de diseño no experimental de tipo cuantitativo. Contando con una población de 40 trabajadores administrativos de la Clínica Cardiomedic Celestial S.R.L., Ayacucho-2021, la técnica para la recolección de datos es la encuesta medida por la escala de Likert, y el cuestionario es el instrumento. Como resultados obtuvieron el análisis estadístico midió el grado de correlación la cual es significativa con un valor de $R=0.983$, a su vez, se comprueba que la relación es significativa con un valor de $p=0.000$. En lo que respecta al objetivo general planteado que busca determinar de qué manera la Propuesta de Mejora de los Factores de Financiamiento se relaciona con la rentabilidad en la Clínica Cardiomedic Celestial S.R.L., Ayacucho – 2021; al realizar los análisis estadísticos correspondientes, se obtiene como resultado que el grado de correlación entre ambas variables es directamente perfecta con un valor de $R=0.983$, a su vez, se comprueba que la relación es significativa con un valor de $p=0.000$; esto indica que, al realizarse cambios en Propuesta de Mejora de los Factores de Financiamiento, se verá reflejado su influencia de forma directa en la Rentabilidad en la Clínica Cardiomedic Celestial S.R.L., Ayacucho – 2021. Y se llegaron a la conclusión de existente correlación de manera directa perfecta entre la Iniciativa de Optimización de los Componentes de Financiamiento y la Productividad en la Clínica Cardiomedic Celestial S.R.L., Ayacucho – 2021, por medio de la investigación de correlación con Rho de Spearman donde se recibe el costo del coeficiente de $R=0.983$ lo cual sugiere que la interacción es de manera directa perfecta y con un costo de significancia de 0.000 lo cual desea mencionar que es significativa.

Mejía (2021) En su tesis para optar título profesional de Contador público en la Universidad Peruana Ciencias e informática de Ayacucho, quien en su estudio titulado: Financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de Eventos Fantástico, 2018. Tuvo como objetivo determinar la relación entre financiamiento y la rentabilidad en la empresa de organización de eventos “Fantástico” en la ciudad de Ayacucho, año 2018. Se utilizó la metodología enfoque cuantitativo, tipo aplicada, diseño no experimental, nivel correlacional y los resultados siendo presentados de acuerdo a los objetivos de la investigación, basada en una muestra de 15 personas entre el propietario y los trabajadores de la empresa que se dedican a la organización de eventos, en el dicho lugar se realizó la encuesta. Para sostener las teorías de las variables se utilizaron los estudios de varios autores de libros y tesis. De acuerdo a los resultados a partir de la prueba estadística r Pearson muestran que el p-valor (Sig, Bilateral) es menor al nivel de significancia del 5% afirmando de esa manera que existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho, 2018. Asimismo, se pudo conocer que el coeficiente de correlación es $r= 0.887$, dicha correlación fue correlación positiva alta. En base a los resultados se corrobora la hipótesis de la investigación, por lo que se confirma la relación entre financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho. A partir de los resultados obtenidos, se acepta la hipótesis general que indica que existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho, 2018. Estos resultados tienen relación con la investigación realizada por Gutiérrez (2018) quien concluyó que en la realidad de las empresas el factor importante es efectivamente el financiamiento, lo que significa que gracias al financiamiento de las entidades financieras las micro y pequeñas empresas pueden desarrollarse económicamente. Y como conclusión se tuvo que los resultados a partir de la prueba estadística r Pearson muestran que el p-valor (Sig, Bilateral) es menor al nivel de significancia del 5% afirmando de esa manera que existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho, 2018. Asimismo, se pudo conocer que el coeficiente de correlación es $r= 0.887$, dicha correlación fue correlación positiva alta. En base a los datos obtenidos se corrobora la hipótesis de la investigación, por lo que se confirma la relación entre financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho.

De La Cruz (2024) En su tesis para optar título profesional de Economista de la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, quien en su estudio titulado: Fuentes de financiamiento y ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública por la municipalidad provincial de Huanta, periodo 2000-2023. Tuvo como objetivo general: determinar en qué medida las fuentes de financiamiento influyen en la ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública por la municipalidad provincial de Huanta en el periodo 2000 – 2023, la que se realizó a cabo con un tipo de investigación aplicada y un nivel de investigación explicativo y descriptivo, teniendo como instrumento análisis documental, siendo: los recursos ordinarios, recursos directamente recaudados y recursos determinados dimensiones para la variable fuentes de financiamiento; mientras que: la certificación presupuestal, compromiso y devengado dimensiones de la variable ejecución presupuestal, en el que se determina que las fuentes de financiamiento influyen positivamente en la ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública por la municipalidad provincial de Huanta en el periodo 2000 – 2023, donde se tiene un coeficiente de determinación R^2 igual a 0.780, lo que muestra la influencia entre dichas variables, en donde por cada unidad adicional que se aumente en la fuente de financiamiento, resultara en un aumento de 0.74 unidades de ejecución presupuestal, reafirmando dicho comportamiento en que las variaciones de la ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública por la municipalidad provincial de Huanta están siendo explicadas por las variaciones de las fuentes de financiamiento en un 78%. Y como conclusión general nos informó que las fuentes de financiamiento influyen directamente en la ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública llevados a cabo por la Municipalidad Provincial de Huanta en el periodo 2000 – 2023; en donde, por cada unidad adicional que se aumente en la fuente de financiamiento, se tendrá como resultado un aumento de 0.75 unidades de ejecución presupuestal; aseverándose dicho comportamiento con el coeficiente de determinación R^2 igual a 0.780; por lo tanto, las variaciones la ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública por la Municipalidad Provincial de Huanta están siendo explicadas por variaciones de las fuentes de financiamiento en un 78%.

(Gomez & Alva (2023) en sus tesis para optar título profesional de Contador público en la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga, quien en su estudio titulado: El financiamiento externo y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de combustible en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021. Tuvieron como objetivo principal fue evaluar el efecto del financiamiento externo en la rentabilidad de las empresas comercializadoras de combustibles en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021. El método de investigación utilizado fue el deductivo; el tipo de investigación fue aplicada, de nivel descriptivo-correlacional y el diseño no experimental. La muestra está constituida por 14 empresas comercializadoras de combustibles del departamento de Ayacucho; para la cual se utilizó la técnica de muestreo no probabilístico por conveniencia. Para la recopilación de información se aplicó la técnica de encuesta y análisis documental. Los resultados demuestran que el financiamiento externo ha contribuido significativamente en la mejora de la rentabilidad económica, rentabilidad financiera y el valor económico agregado, debido a que se demostró la efectividad del financiamiento externo como estrategia empresarial a corto y largo plazo adoptada por los gerentes de las empresas comercializadoras de combustibles del departamento de Ayacucho durante el periodo 2020 – 2021. Y se concluyó que el financiamiento externo ha contribuido significativamente a la mejora de la rentabilidad de las empresas comercializadoras de combustibles en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021, a razón de que se logró demostrar el objetivo general de la investigación, donde se obtuvo un grado de correlación positiva en la hipótesis específica 1 y 2, contrastado por la aplicación de los instrumentos de cuestionario y revisión de datos históricos.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. TEORÍAS DEL FINANCIAMIENTO.

(Cutrim et al., 2023) nos informan en su artículo la teoría de financiamiento citando a Keynes, que en la década de 1930 se reconoce como los años de no estancamiento económico para el gobierno de los Estados Unidos y para algunos países europeos. En ese tiempo se llamaron las políticas “Keynesian”, en donde el autor John Maynard Keynes lanzó su Teoría General (GT). El éxito de la Teoría General se atribuye a una reducción significativa del desempleo; debido al aumento en el gasto de inversión pública.

La única salida para estimular la inversión privada en tiempos de crisis, aparte de las medidas que se toma para apoyar el consumo a través de programas sociales para los desempleados, es la inversión del gobierno. Es muy importante que las inversiones del gobierno sean inversiones autónomas, es decir, no dependen de intereses ni de ingresos. Además, las decisiones de inversión autónoma, especialmente en la construcción de obras públicas con grandes dimensiones económicas (carreteras, puertos, ferrocarriles) y sociales (escuelas, los hospitales y la vivienda) repercuten. Se tiene que romper la barrera de la desconfianza en relación con el futuro y promueven un efecto dinámico en la economía y la sociedad en su conjunto. Keynes, por lo tanto, enfatiza la importancia de la intervención gubernamental para estabilizar la economía. La importancia de la teoría económica de Keyneses se basa en el hecho de que sus ideas trajeron una nueva perspectiva a la teoría económica y ayudaron a dar forma a las políticas económicas implementadas en muchos países hasta el día de hoy. Sus contribuciones allanaron el camino para una mejor comprensión de la dinámica económica, ya sea en el sector público o privado, en la estabilización de la economía, especialmente en tiempos de crisis, y en la promoción del bienestar social.

Importancia de la TEORIA KEYNESIANA

La importancia de la teoría económica de Keyneses se basa en el hecho de que sus ideas trajeron una nueva perspectiva a la teoría económica y que a su vez ayudaron a dar forma a las políticas económicas implementadas en muchos países hasta el día de hoy. Todas sus contribuciones ayudaron en el camino para una

mejor comprensión de la dinámica económica, ya sea en el sector público o privado, en la estabilización de la economía, especialmente en tiempos de crisis, y en la promoción del bienestar social. (Cutrim et al., 2023) La teoría financiera explica la dinámica de la empresa y nos aporta modelos y criterios para tomar decisiones.

Las finanzas forman parte de la realidad cotidiana, en donde explica los cambios que experimenta el entorno y la configuración empresarial. La teoría financiera se ha enriquecido con contribuciones dispares procedentes de otras áreas adyacentes. Hay una componente que es importante, el de análisis estadístico, se refiere al comportamiento de los precios y las rentabilidades de los activos financieros. (Piñeiro Sánchez, 2023)

Según (Cevallos Silva & Avalos Peñafiel, 2021) El financiamiento es el proceso de mantener en marcha el negocio o emprendimiento mediante la asignación de recursos capitales que puede ser el dinero o crédito, las decisiones de financiación configuran la estructura del capital y estas deben de dirigidas a obtener recursos financieros que sean necesarios para así tener una inversión de proyecto.

Características del financiamiento:

- El financiamiento puede ser interno o externo.
- Deben de obtener un beneficio para que así la inversión sea rentable.
- Es fundamental para el funcionamiento de la empresa.
- El capital debe de sr proporcional a las utilidades.

Importancia del financiamiento

Dependiendo del tipo de financiación que la organización requiere, se puede cubrir diferentes necesidades que limitan su crecimiento. Así, con un crédito comercial se puede adquirir un local comercial u oficina y con un leasing, las maquinarias para una mejor y rentable producción. Para así cumplir con sus objetivos. (BBVA, 2024)

2.2.1.1. Tipos de financiamiento

Según el autor (Bastidas Romero, 2021) en su artículo menciona que para que una organización quiera obtener financiamiento es mediante un préstamo o crédito, por ello existen muchos tipos de financiamiento y diferentes formas de acceder a ellos.

a. Financiamiento propio o interno.

Este tipo de financiamiento proviene de las mismas personas que integran la organización y son sus propios accionistas, inversores o dueños. De la misma manera este tipo de financiamiento propio se suele dar con las utilidades del negocio.

b. Financiamiento de terceros o externo.

Este financiamiento proviene de entidades que no estén asociadas a la empresa, son entidades externas, organizaciones o personas que no estén involucradas con la organización y que necesiten algún tipo de validación, endeudamiento o contraprestación.

c. Financiamiento a corto plazo.

Son conocidas como préstamos o líneas de crédito y son las que sirven para poder solventar ciertas operaciones que necesite la organización para así obtener resultando en menor tiempo posible (no mayor a un año).

d. Financiamiento a largo plazo

Es el tipo de financiamiento que no requiere resultados inmediatos y puede extenderse por más de un año, a veces sin obligación de reembolso y estos en su mayoría requieren de garantía provenientes de individuos o entidades.

2.2.1.2. Principales fuentes de financiamiento para PYMES

Según (Saldaña Mayea et al., 2020) se encuentran los siguientes:

a. Financiación bancaria

Es el proceso en el cual se proporciona capital a una empresa. Existen productos bancarios necesarios en el funcionamiento diario e la organización.

b. Privaty Equity

Se trata de instituciones en donde se gestiona fondos económicos con el objetivo de invertir en las empresas privadas que tengan la posibilidad de crecer, y esto es cambio de un porcentaje en acciones.

c. Fondos Gubernamentales

Son los préstamos brindados por instituciones del estado, lo que busca es el apoyo de nuevos proyectos.

2.2.1.3. Problemas de financiamiento

El acceso a financiamiento productivo está condicionado por fallas de mercado y regulaciones que afectan las condiciones del contrato de crédito; se puede mencionar que, a nivel de deuda, las tasas de interés, los plazos y el requerimiento de colateral. La falla de mercado más comúnmente citada en materia de financiamiento se refiere a problemas de información, es decir muchos proyectos asociadas con a la innovación, tiene alternativas positivas. Si se habla sobre elementos que afectan la probabilidad de reembolso, como pueden ser la calidad del proyecto, el nivel de endeudamiento del deudor, así como acciones (y capacidades) de quienes va dirigido el proyecto, que puedan comprometer su viabilidad económica. (Álvarez et al., 2021)

Estos problemas de información hacen que las instituciones que otorgan préstamos recurran a mecanismos como el requerimiento de garantías, el incremento en los esfuerzos de monitoreo, el aumento de las tasas elevadas, la aprensión a conceder préstamos e, incluso, la exclusión del mercado de crédito.

Esto implica, en la práctica, un nivel de crédito bajo, costoso y no necesariamente asignado según el valor social de los proyectos.

- a. **Requerimiento de garantías:** Las entidades financieras exigen garantías para mitigar el riesgo de impago, lo que les permite identificar a deudores con menor perfil de riesgo. Esto se debe a que aquellos dispuestos a comprometer parte de su patrimonio como garantía suelen tener mayores incentivos para cumplir con sus obligaciones.
- b. **Incremento en los esfuerzos de monitoreo:** Para asegurar que los prestatarios cumplan con sus compromisos, las instituciones intensifican sus procesos de seguimiento y evaluación, lo que puede aumentar los costos operativos y afectar la eficiencia del crédito.
- c. **Aumento de tasas de interés:** La percepción de riesgo elevado lleva a las instituciones a incrementar las tasas de interés, lo que resulta en un acceso más costoso al financiamiento. Esto puede limitar la capacidad de las empresas para invertir en proyectos socialmente valiosos.
- d. **Aprensión a conceder préstamos:** Ante la incertidumbre, las entidades pueden volverse más cautelosas y restringir la concesión de créditos, lo que resulta en una menor disponibilidad de financiamiento para proyectos potencialmente rentables.
- e. **Exclusión del mercado de crédito:** Las condiciones restrictivas pueden llevar a la exclusión de ciertos grupos, especialmente pequeñas y medianas empresas (pymes), que enfrentan mayores dificultades para acceder a financiamiento debido a la falta de garantías adecuadas o historial crediticio.

2.2.1.4. Condiciones del crédito: empresas pequeñas, tasas grandes

Como menciona (Álvarez et al., 2021) las asimetrías de información no solo reducen el acceso a fondos prestables para las pymes, también pueden endurecer las condiciones crediticias por medio de la fijación de primas sobre tasas de interés respecto a las aplicadas a grandes firmas o también a la exigencia

de garantías. Se puede mencionar que las tasas de interés vinculadas a los créditos a pymes suelen ser más altas que a las empresas grandes, y esta brecha es mayor en los países en desarrollo, como los de América Latina.

2.2.1.5. Políticas de financiamiento productivo para una rápida recuperación

Al igual que en otras regiones, los Gobiernos latinoamericanos han respondido a la crisis que se han estado llevando en los últimos años, como es la pandemia que se dio en el año 2020; con un variado conjunto de medidas de políticas públicas, en donde se incluyen aspectos vinculados al financiamiento productivo. La experiencia previa de la crisis global nos señala que, estas respuestas de políticas públicas que emergen en el contexto de crisis deben evolucionar, adaptarse y depurarse en la fase de la recuperación, para alinearla con objetivos de desarrollo productivo. La intención de este apartado es documentar la respuesta de los Gobiernos de América Latina en materia de política de apoyo financiero a empresas, personas y emprendedores y ofrecer información útil para identificar una política de financiamiento productivo en donde pueda favorecer una rápida recuperación y donde permita mejorar la productividad de la economía. (Álvarez et al., 2021)

Las respuestas de políticas para apoyar a las empresas durante las crisis se dieron en los bancos centrales, que tempranamente comenzaron a desplegar estrategias monetarias expansivas para aliviar las condiciones de financiamiento de las empresas.

2.2.1.6. Dimensiones del financiamiento

a. Fuentes de financiamiento

La constante evolución del entorno está obligando a las empresas a una actualización constante en especiales para las micro y pequeñas empresas. Las empresas han tenido grandes dificultades para acceder a las diferentes fuentes de financiación ofrecidas en el mercado limitando a la creación y desarrollo e sus actividades económicas. (Saldaña Mayea, Lamilla Miranda, & Gomez Murillo, 2020)

Las siguientes fuentes de financiamientos son:

a. Créditos

Un crédito es una operación del financiamiento en donde el individuo o entidad financiera otorga como un préstamo de una cifra monetaria a otro individuo en este caso llamado “deudor” con el fin de devolver dicha cantidad de dinero más el adicional en el tiempo acordado. (Bastidas Romero, 2021)

b. Prestamos informales

Son los préstamos que no están regulados, mayormente este tipo de préstamo proviene de una persona exterior, familiares o amigos. Es decir, se asemejan mucho a los créditos, pero estos son otorgados de manera informal. (Bastidas Romero, 2021)

c. Aportación de socios

Es el dinero que los socios aportan para financiar su empresa, como ampliación del capital social o como préstamos de socios. Es importante porque aporta a tu empresa independencia financiera, es decir, no depender de agentes externos; y transmite confianza. Son para empresas con proyectos con socios con una elevada capacidad económica.

d. Socios capitalistas

Se busca una persona con una elevada capacidad económica que pueda financiar una parte importante de la empresa a cambio de una participación, es importante darle un porcentaje de participación o acción en la empresa. Es la fuente más recurrente para organizaciones en expansión con un potencial en crecimiento.

e. Friends & Family

Son aquellas fuentes que se dan de personas más allegadas a los socios que deciden arriesgar su dinero para apoyar sin exigir contraprestaciones, en este caso el coste financiero no existe, aunque si se da un compromiso ya sea legal o informal. Es el tipo más recurrente para emprendedores o empresas autónomas cuando no pueden acceder a otro tipo de financiamiento.

f. Sector bancario

Este tipo de financiamiento es el más utilizado por las empresas, debido a que a que se obtiene del sector bancario, existen diversos tipos de productos bancarios como son los préstamos hipotecarios, los préstamos personales, pólizas de créditos, etc. Una de las ventajas es que es sólida y confiable, pero una de las desventajas es un difícil acceso si la empresa no cumple con los requisitos. Es para empresas con negocio tradicional o antigüedad, en donde ofrezca garantías y avales que puedan asegurar la devolución del dinero prestado.

g. Financiación pública

Este tipo de financiación que concede la Administración Pública, normalmente es autónoma o nacional. Todos sus importes, plazos, presentación y requisitos a cumplir dependen de los organismos que los otorga. Es muy poco conocido, tiene las mismas posibilidades de los bancos. Las empresas suelen tener muchas dificultades para poder acceder a este de financiación, algunos inconvenientes son que la solicitud es muy compleja, sus requisitos son estrictos y que es muy lenta. Es para empresas con líneas de emprendedores, innovación, exportación, etc.

h. Crowdfunding

Consiste en obtener financiación de un grupo de personas que estén interesados en tu empresa por medio del internet. Estas aportaciones se ven recompensadas con algún tipo de contraprestación como son entrega de productos, descuentos, reconocimiento.

i. Crowdsourcing

Es una fuente de financiación que se refiere en la externalización de tareas para que sea cubiertas de manera colaborativa, en este caso las aportaciones se basan en el trabajo de profesionales a través de plataformas virtuales. Este tipo de financiación es para emprendedores o Startups.

j. Concursos y premios

Son ayudas que ofrecen tanto el sector privado como el sector público con el fin de apoyar proyectos innovadores.

b. Costo de financiación

(Caceres, 2020) Nos informa que el costo de financiamiento puede ser definido como la tasa de rendimiento sobre proyectos de inversión en donde es necesaria para mantener invariable la cotización de las acciones de la empresa. Cada empresa tiene en su disposición muchos métodos de financiamiento, cada uno de ellos con un costo explícito.

En donde se utiliza un modelo de valuación sobre la base de dividendos, el costo del capital propio es la tasa de descuento que iguala el valor actual de la corriente de dividendos futuros esperados, y a su vez es concebida por los inversores marginales, con la cotización del mercado de la acción. Una vez medido el costo de cada método de financiamiento, se calcula un costo medio ponderado de financiamiento o costo medio del capital. La base de ponderación empleada debería corresponder a las proporciones de cada fuente que la empresa entiende utilizar. Una vez computado, el costo medio ponderado se utiliza como base para la aceptación o rechazo de los proyectos de inversión. (Caceres, 2024)

El costo de financiación también es conocido como costo de financiero, es un gasto que nos permitirá obtener financiamiento a través de las deudas y estos pueden ser:

- Intereses
- Comisiones bancarias
- Costos de administración
- Intereses de mora
- Comisión de apertura
- Comisión de calificación crediticia
- Comisión de cancelación

Debido a que la transacción de financiamiento conlleva los costos financieros que deben ser saldados, mayormente a lo largo de períodos prolongados, es posible que la suma total de estos gastos llegue a representar una parte sustancial, y es más se puede decir que son todos los costos generales que la empresa debe afrontar. (Peña, 2023)

Características:

- Surgen exclusivamente como resultado de la obtención de financiamiento a través de deudas.
- Tienden a mantenerse activos durante extensos períodos, es decir, entre 4; 5 o más años.
- Debido a la naturaleza de su ciclo de vida, los costos financieros pueden llegar a constituir los gastos más elevados para la empresa.
- Están vinculados tanto con la operación de obtención de financiamiento en sí, como con las acciones o inacciones de la empresa respecto a la deuda, tales como pagos anticipados y moras, entre otros.

Ejemplos de costos financieros

Los principales costos que puede incurrir una empresa son:

1. Derivados de intereses de préstamos

Estos costos están directamente relacionados con la cantidad prestada, según la evaluación el plazo de vencimiento y los riesgos asociados al préstamo se deben de realizar en una entidad financiera, como tipo de préstamo, condiciones económicas y capital financiero del prestatario.

2. Vinculados a comisiones bancarias

Se originan a raíz de las operaciones efectuadas con entidades bancarias o de crédito, por ejemplo: las comisiones por apertura y mantenimiento de cuentas y cancelación de los préstamos, así como solicitud y uso de tarjetas, entre otros.

3. Generados por intereses de mora

Surgen como las consecuencias de retrasos en los pagos acordados y estos están predefinidos y establecidos en las condiciones iniciales del préstamo.

CALCULO:

Costos financieros = ((cuota mensual x número de meses) – monto del préstamo + comisión única.

c. Proyecto empresarial

El proyecto empresarial es un documento en donde se recogerán los objetivos y estrategias a desarrollar. Sin embargo, contiene muchos más elementos imprescindibles. En este documento se refleja los objetivos que se pretende lograr y que esto posteriormente servirá como instrumento de control y seguimiento. (Nuño, 2023)

Aspectos que deben de estar reflejados:

- **Mercado.** Antes de desarrollar una idea se debe de analizar el mercado.
- **Documentación y trámites administrativos.** Se debe de estudiar a que organismos se debe de acudir y cuál será la documentación que soliciten, que impuestos afectará, permisos y seguros que debes contratar.
- **Financiación.** La inversión que requiere un negocio.

2.2.2. TEORÍAS DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad es un concepto fundamental en el ámbito financiero y empresarial que se refiere a la capacidad de una inversión para generar beneficios en relación con los recursos invertidos. Se utiliza como un indicador clave para evaluar la eficiencia y el éxito de una empresa o proyecto.

Según (Gaytan Cortés, 2020) nos informa que la estrategia financiera es muy importante ya que abarca todas las decisiones de inversión y financiamiento para lograr el beneficio que se refleja en la utilidad y rentabilidad. La rentabilidad se determina en función del riesgo enfrentado por la misma inversión.

La rentabilidad muestra el desempeño financiero de la organización y donde cree pertinente para la toma de decisiones con respecto al financiamiento. Eso afecta la estructura financiera, la combinación de deudas y el capital destinado al financiamiento. (Barona Meza et al., 2020)

La rentabilidad es muy importante en la empresa, ya que evalúa la gestión de la empresa para así posteriormente convertir las ventas en ganancias, es por ello que se recomienda la elaboración de proyecciones para una mejor evaluación.

2.2.2.1. Indicadores de rentabilidad

a. El retorno sobre las ventas

Es una métrica financiera importante en donde se mide la rentabilidad de la empresa mediante la evaluación de su capacidad para generar ganancias que se dan a partir de sus ingresos por ventas.

b. El retorno sobre los activos

Viene a ser un indicador que detalla que tipo de nivel de eficiencia generado a partir de cada unidad monetaria que se invierte en todos los activos en donde se operan los activos promedios de la organización. Esto se determina como la utilidad neta entre el activo total.

c. El retorno sobre el patrimonio

Es la rentabilidad de los fondos propios que se puede medir por un determinado periodo de tiempo, dando como resultado el rendimiento obtenido por el capital propio, independientemente de la distribución del resultado para así poder producir ingresos.

2.2.2.2. Tipos de rentabilidad

Según la plataforma europea de ahorro (RAISIN, 2024) Para medir el rendimiento de la organización, controlar los gastos o costos y convertirlos en ganancias se usan los siguientes indicadores:

- Rentabilidad absoluta, es la apreciación o depreciación de un activo en un plazo fijo en donde se expresa como porcentaje.
- Rentabilidad acumulada, son las ganancias totales de la inversión desde que se realizó las mismas.
- Rentabilidad anualizada, Son todas las ganancias acumuladas que se divide entre todos los años en que dura la inversión.
- Rentabilidad económica, este tipo de rentabilidad sirve para poder medir la capacidad de la empresa cuando genere beneficios sus activos y capital invertido. Mide el beneficio promedio de una empresa en relación con todas sus inversiones, sin considerar intereses, impuestos ni gastos. Se expresa generalmente como un porcentaje.
- Rentabilidad financiera, es más conocida como el retorno sobre el capital, Se centra en el beneficio que obtienen los accionistas, considerando únicamente los recursos propios invertidos, excluyendo las deudas.
- Rentabilidad comercial, aquí se evalúa la calidad comercial de una empresa, es por ello que se dividen los beneficios obtenidos por las ventas totales en un tiempo determinado.
- Rentabilidad bruta, son las ganancias e la organización o la inversión antes de los impuestos, la amortización del capital, etc. Es un tanto engañoso porque no muestra en realidad la rentabilidad que se tiene.

- Rentabilidad neta, es la rentabilidad final después de restar todos los impuestos. Por general es más confiable porque ya se hace el descuento de todo lo que puede afectar la rentabilidad real.

Cálculo de la rentabilidad

Para poder calcular la rentabilidad, se deben utilizar diferentes fórmulas dependiendo del contexto. La fórmula básica es:

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{BENEFICIO}}{\text{INVERSION N}} = 100$$

Donde el beneficio es la diferencia entre los ingresos generados y los costos asociados a la inversión.

La rentabilidad sobre las ventas es una ratio financiera que resulta de dividir el beneficio de explotación entre las ventas netas. El resultado es un indicador que permite evaluar la eficiencia operativa de la empresa, es decir, la capacidad que tiene la empresa para convertir las ventas en beneficios. La rentabilidad sobre ventas sirve para medir tanto la eficiencia de la empresa como su rentabilidad, y es un indicador muy importante para los inversores. Es una métrica clave para conocer las posibilidades que tiene una empresa de recuperar su deuda, de retribuir la inversión. (Díaz, 2020)

2.2.2.3. Dimensiones de la rentabilidad

a. Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera es uno de los indicadores principales para valorar el rendimiento de una organización, en donde nos permite conocer la capacidad para generar valor para sus accionistas. En conclusión, se puede decir que es un indicador clave que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de los recursos propios invertidos por sus accionistas. Comúnmente se expresa mediante el acrónimo ROE (Return on Equity), que se calcula dividiendo el beneficio neto de la empresa entre sus fondos propios. Esta ratio es fundamental para evaluar la eficiencia en el uso del capital y la rentabilidad que obtienen los accionistas por su inversión. (Unir Revista, 2021)

Cálculo del ROE

La fórmula básica para calcular la rentabilidad financiera es:

$$\text{ROE} = \frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{RECURSOS PROPIOS}} \times 100$$

- Beneficio Neto: Es el resultado que queda después de deducir todos los gastos, incluidos impuestos e intereses.
- Fondos Propios: Se refiere al capital y reservas que pertenecen a los accionistas de la empresa.

Importancia del ROE

El ROE es crucial porque permite a los inversores y directivos entender cuán bien está utilizando la empresa su capital propio para generar ganancias.

Un ROE alto indica una buena gestión del capital y puede atraer a más inversores. Sin embargo, es importante considerar el contexto: un ROE elevado puede ser resultado de un alto apalancamiento financiero, lo que implica un mayor riesgo. (Raisen, 2024)

b. Rentabilidad Económica

(Zaldívar, 2023) La rentabilidad económica es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus activos, sin considerar cómo han sido financiados. Se conoce también como ROI (Return on Investment) y se expresa generalmente en porcentaje. Este ratio es crucial para evaluar la eficacia de la gestión empresarial y la viabilidad de las inversiones.

Cálculo de la Rentabilidad Económica

La fórmula para calcular la rentabilidad económica es:

$$\text{ROI} = \left(\frac{\text{BAII}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \right) \times 100$$

- BAI (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos): Es el beneficio que obtiene la empresa antes de descontar los gastos financieros e impuestos.
- Activo Total: Se refiere a todos los activos que posee la empresa y que son capaces de generar ingresos.

c. Rentabilidad sobre las ventas

La rentabilidad sobre las ventas es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus ingresos por ventas. Este ratio es crucial para evaluar la eficiencia operativa y la rentabilidad de una empresa en relación con sus ventas totales. (Díaz, 2020)

Tipos de Rentabilidad sobre Ventas

Existen dos formas principales de calcular la rentabilidad sobre ventas:

- Margen de Utilidad Bruta: Este margen refleja la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus ventas después de cubrir los costos directos de producción. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{MUB} = \left(\frac{\text{VENTAS TOTAL} - \text{C}}{\text{VENTA TOTAL}} \right)$$

- Margen de Utilidad Neta: Este margen muestra la rentabilidad que se obtiene por cada unidad vendida por una empresa, después de descontar todos los costos y gastos, incluidos impuestos. Se calcula así:

$$\text{MUN} = \left(\frac{\text{BENEFICIO NETO}}{\text{VENTAS TOTALES}} \right) \times 1$$

2.3. HIPÓTESIS

La hipótesis es un elemento primordial del método deductivo, es una declaración concisa, operable, falsable de una relación y comprobable entre las variables. En las investigaciones las hipótesis pueden ser de tipo: si, direccional, metodológica, compuesta, universal y estadística. La prueba de hipótesis es un procedimiento sistemático en donde el propósito es llegar a la conclusión examinando una muestra. No todos los proyectos aplican hipótesis, solo en caso en que haya una inferencia, población definida y la muestra representativa, en este caso el informe si se aplica hipótesis. Arbulu (2023)

Aristóteles, citado por (Merino et al., 2024) nos informa que la hipótesis busca establecer la existencia de posibles deducciones, es decir llegar a conclusiones que de ella se derivan y por consiguiente, los razonamientos fundamentales en la hipótesis presuponen un acuerdo o convención; al momento de formular la hipótesis estas puede ser cierta o no, el proceso de la investigación dará razón, pero como ya se tiene conocimiento para llegar a este punto se tiene que formular primero el problema.

En este caso la investigación desarrollada es de tipo cuantitativo, por tanto, si se aplica la hipótesis.

2.3.1. Hipótesis Alternativa

Ha: Existe incidencia entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, Ayacucho 2024

2.3.2. Hipótesis Nula

Ho: El financiamiento no incide de forma favorable en la rentabilidad de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, Ayacucho 2024

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo, Nivel y Diseño de Investigación

3.1.1. Tipo de investigación

La investigación fue de tipo de cuantitativo, porque comprende los promedios, correlaciones, entender relaciones de causa y efecto, en donde se busca probar y confirmar teorías, hipótesis o suspensiones mediante un análisis estadístico. Y de esta manera los resultados se expresan en números o gráficos. (Santander Universidades, 2021)

3.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo-correlacional, porque busca describir el estado actual de una variable identificada. El proyecto está diseñado para proporcionar información sistemática sobre el hecho determinado. Es correlacional porque buscar relacionar las dos variables utilizando métodos de análisis. (Narvaez, 2024)

3.1.3. Diseño de investigación

El diseño que se empleado fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Fue descriptivo porque se describe la situación del caso y de las variables en la unidad de análisis. Es no experimental, porque no se manipularon variables, solo se observaron los hechos en la empresa Industria Mrpan SACS. (Muguirra, 2024)

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

La población son los elementos accesibles o la unidad de análisis que pertenece al ámbito especial donde se desarrolla el estudio. En una investigación la población es el conjunto completo de los elementos en el que se desea trabajar o estudiar, y que esto debe delimitarse en torno a sus características del contenido, lugar y tiempo. (Condori, 2020)

En el presente estudio, la población está conformada por la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, Ayacucho 2024. Esta empresa pertenece al rubro sector servicios ubicado en la ciudad de Ayacucho, Perú. La información que se obtendrá es de las respuestas de los trabajadores de la empresa.

Criterios de inclusión:

Gerente General mujer, Asistentes administrativos de cada sucursal entre varones y mujeres, trabajadores de la empresa del rubro administrativo y logístico, trabajadores con una escala de edades entre 25 a 40 años.

Criterios de exclusión:

Colabores de la empresa pertenecientes al área de ventas, colaboradores de la empresa pertenecientes al área de producción en planta, personal de movilidad.

3.2.2. Muestra

Para Ojeda (2024) la muestra es la parte representativa de la población, con las mismas características. Señala que la muestra se refiere al subgrupo del conjunto total o una parte representativa de la población, compuesta por unidades de muestra, que son los elementos sujetos de investigación.

La muestra está compuesta por 8 colaboradores quienes desempeñan roles de gerente, asistentes administrativos, contadores de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SAC-Ayacucho, 2024. La selección de la muestra se aplicó utilizando la fórmula de muestreo no aleatorio discrecional.

Técnica de muestreo

Durante la elaboración de la investigación, se empleó la fórmula correspondiente al método de muestra no aleatorio discrecional para calcular la muestra a investigar.

Para (Smith, 2024) El muestreo es un conjunto de técnicas estadísticas para obtener información prevaleciente. Existen dos tipos de muestreos, el muestreo no aleatorio y el muestreo aleatorio, en este caso lo que se aplicó es el muestreo no aleatorio, porque la población es menor y es discrecional por que los elementos son seleccionados, considerando cuales son los más adecuados para el estudio.

3.3. Operacionalización de las variables

Tabla 1: Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORIAS
VI: FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el proceso en el cual una persona o empresa capta fondos. Estos recursos se utilizan para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones. Así, a futuro devolverán el crédito obtenido, incluso de manera distribuida en el tiempo. Aunque la desventaja es que suelen cobrarse intereses. (Westreicher, 2020)	Es el proceso de obtener y utilizar los fondos con el fin de iniciar, administrar y desarrollar los proyectos Económicos empresariales. Esta variable se mide mediante la identificación y cualificación de las fuentes de fondos utilizadas para respaldar dichos proyectos. Estas fuentes incluyen un costo de financiamiento.	Fuentes de financiación	- Financiamiento interno - Financiamiento externo	Nominal	1. Totalmente de acuerdo 2. De acuerdo 3. Indeciso 4. En desacuerdo 5. Totalmente en desacuerdo
			Costo de financiación	- Tasa de interés - Tiempo - Planificación		
			Proyecto Empresarial	- Planificación - Recursos - Creación de un producto		
V2: RENTABILIDAD	La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Es decir, es básicamente lo que ganas de una inversión que se ha realizado en la organización. Es muy importante para las empresas y los inversores, porque muestra qué tan bien va una inversión y si está usando bien su dinero. (Sevilla, 2024)	Es la capacidad que tiene una organización para recompensar a los accionistas, que se evalúa a través de tres indicadores principales: el retorno sobre el patrimonio (ROE), el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre las ventas (ROS). Los indicadores proporcionan una perspectiva integral de la rentabilidad, donde se abarca diferentes aspectos: como, eficiencia en la generación de ganancias, en relación con el patrimonio, el uso eficaz de activos y un rendimiento en términos de ventas y costos asociados.	Rentabilidad Económica (ROA)	- Beneficio - Capacidad del activo	Nominal	1. Totalmente de acuerdo 2. De acuerdo 3. Indeciso 4. En desacuerdo Totalmente en desacuerdo
			Rentabilidad Financiera (ROE)	- Resultado Neto - Patrimonio		
			Rentabilidad sobre las Ventas	- Margen bruto - Ventas Netas		

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica que se utilizó para la elaboración de la presente investigación fue la encuesta sobre financiamiento y su incidencia con la rentabilidad. Para conseguir los resultados de los objetivos específicos se optó por utilizar como instrumento el cuestionario. En la elaboración del instrumento, se creó un cuestionario de 16 ítems, en el cual se formularon preguntas utilizando una escala de LIKERT con el objetivo de valorar el nivel de conformidad de los colaboradores.

3.5. Método de análisis de datos

El plan de análisis viene ser el mapa que brinda diferentes herramientas estratégicas el cual permite a los profesionales organizar sus proyectos o trabajos de investigación desde el inicio hasta el final de manera correcta y analiza los datos obtenidos durante ese transcurso, es por esta razón que la elaboración y redacción de todo trabajo de investigación debe darse de inicio a fin. (Suarez, 2021)

Para el análisis se optó por la utilización de programas de Microsoft, considerando los siguientes: Se utilizó el análisis descriptivo, posterior se usó el Microsoft Word, el cual permitió la transcripción, elaboración y modificaciones correspondientes de todo el estudio, desde el inicio hasta el final, debido a que en la actualidad este programa es el más utilizado a la hora de trabajar con todo tipo de documentos digitales, asimismo se aplicó el programa de Microsoft Edge, porque nos permitió leer archivos digitales de extensión PDF, principalmente nos ayudó en la búsqueda de información relacionado a la investigación como son los antecedentes o libros descargados de los diferentes repositorios en formato PDF. De la misma manera se hizo uso del Microsoft Excel, en donde después de haber realizado la encuesta en la investigación, nos ayudó con la tabulación, elaboración de las tablas y las figuras correspondientes a los resultados obtenidos.

Durante la evaluación de la información conseguida en las encuestas, y para obtener los resultados se utilizó los programas SPSS v.25 y Microsoft Excel. Estas herramientas informáticas nos proporcionaron las estadísticas necesarias para interpretar los significados de los resultados obtenidos en nuestra investigación.

3.6. Aspectos éticos

El presente estudio fue fundamentado según los principios éticos de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, en el cual se aplicaron distintos principios tales como:

- a. **Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** su dignidad, privacidad y diversidad cultural.
- b. **Cuidado del medio ambiente:** respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza.
- c. **Libre participación por propia voluntad:** estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participa, de tal manera, que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica.
- d. **Beneficencia, no maleficencia:** durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios.
- e. **Integridad y honestidad:** que permita la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación.
- f. **Justicia:** a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes.

IV. RESULTADOS

A continuación, se muestran los resultados descriptivos de la investigación mediante las tablas.

- 4.1. **Con respecto al objetivo específico 1:** Determinar como el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho 2024.

Tabla 2: Tabla de frecuencias – Fuentes de financiamiento

FUENTES DE FINANCIAMIENTO (Agrupada)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	6	75.0	75.0	75.0
	Alto	2	25.0	25.0	100.0
	Total	8	100.0	100.0	

Los resultados adquiridos en la tabla 2, se muestra la dimensión de las fuentes de financiamiento (financiamiento interno y el financiamiento externo), nos muestra de las 8 personas encuestadas el 75 % señalan que la dificultad para obtener acceso a las fuentes de financiamiento es de un nivel medio.

Tabla 3: Tabla de frecuencias – Rentabilidad Económica

RENTABILIDAD ECONÓMICA (Agrupada)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	8	100.0	100.0	100.0

En la siguiente tabla 3, se pudo analizar la dimensión de rentabilidad económica, en donde nos muestra de los 8 encuestados el 100% señalan que después de adquirir financiamiento se puede mejorar la capacidad del activo creando una aprobación de nivel media.

- 4.2. **Con respecto al objetivo específico 2:** Describir los costos de financiamiento en la rentabilidad financiera de la empresa, INDUSTRIA MR PAN SACS-Ayacucho 2024.

Tabla 4: Tabla de frecuencias – Coste de Financiación

		COSTE DE FINANCIACIÓN (Agrupada)			Porcentaje acumulado
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	
Válido	Bajo	1	12.5	12.5	12.5
	Medio	5	62.5	62.5	75.0
	Alto	2	25.0	25.0	100.0
	Total	8	100.0	100.0	

Se observa los resultados obtenidos en la tabla 4, se pudo analizar la dimensión de los costos de financiación, en donde nos muestra, de las 8 personas encuestadas el 62.5% señalan que los costos de financiación están en el nivel medio, se puede mencionar que estos costos de financiamiento afectan la rentabilidad financiera de la empresa, debido a que muchas de las fuentes de financiamiento que se otorgan tienen interés muy elevados. Mientras que el 12.5 % de los encuestados que representan el nivel bajo.

Tabla 5: Tabla de frecuencias – Rentabilidad Financiera

		RENTABILIDAD FINANCIERA (Agrupada)			Porcentaje acumulado
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	
Válido	Bajo	1	12.5	12.5	12.5
	Medio	4	50.0	50.0	62.5
	Alto	3	37.5	37.5	100.0
	Total	8	100.0	100.0	

Mediante los resultados adquiridos en la tabla 5, se pudo analizar la dimensión de rentabilidad financiera, de las 8 personas encuestadas el 50% nos menciona que el patrimonio de la empresa subió después de haber adquirido un financiamiento generando una aprobación media.

- 4.3. **Con respecto al objetivo específico 3:** Establecer la incidencia entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de la empresa, INDUSTRIA MR PAN SACS- Ayacucho 2024.

Tabla 6: Tabla de frecuencias – Proyecto empresarial

PROYECTO EMPRESARIAL (Agrupada)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	6	75.0	75.0	75.0
	Alto	2	25.0	25.0	100.0
	Total	8	100.0	100.0	

En la tabla 6 se puede analizar la dimensión de proyecto empresarial, en donde nos muestra que de los 8 encuestados el 75 % que la posibilidad de un financiamiento para el proyecto empresarial genere rentabilidad sobre las ventas y que esto representa un nivel medio.

Tabla 7: Tabla de frecuencias – Rentabilidad sobre las ventas

RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (Agrupada)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	8	100.0	100.0	100.0

Según los resultados obtenidos en la tabla 7, se analizó la dimensión de rentabilidad sobre las ventas, en donde nos indica que de las 8 personas encuestadas el 100% determinan una aprobación media porque después de poder adquirir un financiamiento la empresa pudo cubrir algunos gastos.

- 4.4. **Con respecto al Objetivo General:** Determinar como el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho 2024.

Tabla 8: Tabla de frecuencias – Rentabilidad sobre las ventas

		FINANCIAMIENTO (Agrupada)			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	4	50.0	50.0	50.0
	Alto	4	50.0	50.0	100.0
	Total	8	100.0	100.0	

Según los resultados de la tabla 8 se muestran resultados sobre el financiamiento de la empresa Industria Mrpan SACS, de los 8 encuestados, 4 de ellos que representa el 50 % ha manifestado que el proceso de financiamiento es medio, el 50 % manifiesta que es alto. Es regular por que la empresa aun no es tan responsable para pagar créditos.

Tabla 8: Tabla de frecuencias – Rentabilidad sobre las ventas

		RENTABILIDAD (Agrupada)			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	5	62.5	62.5	62.5
	Alto	3	37.5	37.5	100.0
	Total	8	100.0	100.0	

En la siguiente tabla 8, se observa los resultados sobre la rentabilidad de la empresa Industria Mrpan SACS. De las 8 personas encuestadas, el 62.5 % manifiesta que la empresa tiene rentabilidad de nivel medio, el 37.5 % indicando que la rentabilidad de la empresa es alta.

Prueba de normalidad

Prueba de Shapiro-Wilk es una herramienta fundamental que se utiliza en estadística para evaluar si un conjunto de datos sigue una distribución normal. Esta prueba es utilizada en investigaciones de diferentes campos, investigaciones de análisis de datos. De esta forma se puede evaluar los datos. (Uña Blanca, 2023)

Se utilizó la prueba de normalidad de Shapiro Wilk ya que el número de muestra es menor que 50.

Ver Anexo 05

Contrastación de hipótesis

Ha: Existe incidencia entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, Ayacucho 2024

Ho: El financiamiento no incide de forma favorable en la rentabilidad de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, Ayacucho 2024

Nivel de significancia

$\alpha = 5\% = 0.05$

Prueba estadística

Tabla 9: Correlación entre financiamiento y rentabilidad

		FINANCIAMIENTO	RENTABILIDAD
FINANCIAMIENTO	Correlación de Pearson	1	.694
	Sig. (bilateral)		.046
	N	8	8
RENTABILIDAD	Correlación de Pearson	.694	1
	Sig. (bilateral)	.046	
	N	8	8

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

Regla de decisión

P – valor > 0.05, Se acepta la hipótesis nula

P – valor < 0.05, Se rechaza la hipótesis nula

Conclusión

Se muestra en la tabla 9, la prueba de correlación rPerson entre la variable de financiamiento y la variable de rentabilidad en la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, Ayacucho 2024. Se puede observar que existe una relación, de acuerdo al cuadro extraído del spss, que el sig. (Bilateral) es igual a 0,46, menor al nivel de significancia 5% (0.05), de la misma manera, se observa que el coeficiente de correlación es $r = 0.694$ dando una correlación alta. En conclusión, se podría decir que hay suficiente evidencia estadística para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis de investigación que se dio. En conclusión, se puede decir que una adecuada aplicación de financiamiento para la empresa mayor será la rentabilidad en sus diferentes aspectos

V. DISCUSION

Se aplicó un cuestionario a 8 colaboradores que abordo temas de financiamiento como de rentabilidad de dicha empresa. Por otro lado, se revisó definiciones y teorías de diferentes autores, gracias al instrumento de cuestionario, se ha recolectado la información necesaria para poder conocer el comportamiento de las dos variables y sus dimensiones con el objeto de contrastar los objetivos planteados en el informe.

Con respecto al objetivo específico 1, con respecto a las fuentes del financiamiento y rentabilidad económica, en las tablas 2, nos indican que de las 8 personas encuestadas, el 75 % y 25 % señalan que existe dificultad para obtener acceso a las fuentes de financiamiento, dando un nivel medio y alto de conformidad, esto quiere decir que las fuentes de financiamiento si está relacionado con la rentabilidad económica de la empresa, la rentabilidad económica se centra en el rendimiento operativo de la empresa ya que mientras más fuentes de financiamiento consiga la empresa tiene más posibilidad de invertir para generar así mayor rentabilidad. En la tabla 3 sobre la dimensión de rentabilidad económica se muestra que de los 8 colaborades encuestados el 100% señalan que después de adquirir un financiamiento la empresa puede mejorar la capacidad de la empresa dando una aprobación media, nos quiere decir que al financiarse la empresa contaría con recursos necesarios para que continúe operando. Esto coincide con (Contreras & Idme, 2022) concluye las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las instituciones Educativas Privadas, cuando las instituciones accedan a mayores fuentes de financiamiento sean internas o externas, la rentabilidad que obtenga será mayor, generando estos mayores beneficios a los dueños o accionistas. Y Las fuentes externas como: préstamos de entidades bancarias, de amigos o familiares, créditos comerciales, aumentos de capital, fondos obtenidos mediante juntas o panderos y el apoyo brindado por el Estado, la rentabilidad será mayor. Este resultado resalta la importancia de una buena gestión financiera es adecuada para el rendimiento económico de la empresa.

Con respecto al objetivo específico 2, en la tabla 4 sobre costes de financiación, de los 8 encuestados el 62.5 % señalan que los costos de financiación dan una aprobación de nivel medio, se puede mencionar que estos costos de financiamiento afectan directamente la rentabilidad financiera de la empresa, debido a que muchas de las fuentes de financiamiento que se otorgan tienen interés muy elevados según el cuestionario. Es decir, a mayor costo elevado, disminuye la rentabilidad. Solo el 12.5% desconoce sobre el tema o no le da importancia. Por otro lado también se puede observar en la tabla 5 sobre la dimensión de rentabilidad financiera, de los 8 encuestados el 87.5 % dan una probación media sobre su patrimonio que podría aumentar después de adquirir financiamiento y que estos se ven reflejados en los resultados acumulados en la cuenta de patrimonio de la empresa. Esto coincide con (Llerena Alberca, 2023) que nos indica que, si existe una relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas manufactureras, nos indica que los costos financieros se relacionan de forma favorable en la rentabilidad financiera de estas empresas. Este descubrimiento subraya la importancia estratégica de gestionar de manera efectiva y correcta los costos vinculados con la adquisición de recursos financieros para mejorar la salud económica de la empresa y la capacidad de generación de utilidades a futuro.

Con respecto a objetivo específico 3, en la tabla un buen proyecto empresarial puede generar rentabilidad sobre las ventas es muy importante, gestionar un adecuado proyecto empresarial en la empresa Industria Mrpan SACS, en las tablas 6, sobre proyecto empresarial, de las 8 personas encuestadas solo el 25% que dan una probación alta, indican que la probabilidad de que el financiamiento para un buen proyecto empresarial genere rentabilidad sobre las ventas. El 75% de ellos encuestados dan una aprobación media, quiere decir de que están en dudas sobre la planificación de proyectos o no saben cómo realizarlos. En la tabla 7 sobre la dimensión de rentabilidad sobre las ventas determinan una aprobación media por que después de adquirir un financiamiento la empresa pueda cubrir sus gastos. También se podría decir optimizar la capacidad productiva para reducir los costos unitarios produciendo así una mayor rentabilidad sobre las ventas. Estos hallazgos concuerdan con (Moreno Casana & Tito Sinche , 2021) la importancia de ejecutar proyectos de inversión, implementación de equipo, adquisición de maquinarias de tal manera que permita a la empresa un crecimiento paulatino, así mismo generar mayor

rendimiento. Por ello el manejo del financiamiento adecuado genera una inversión viable para los empresarios, de la misma forma se obtiene una rentabilidad exitosa para las empresas Mypes.

Con respecto al objetivo general, a muestra seleccionada consistió de 8 colaboradores de la empresa. Los resultados que se han obtenido a través de la prueba de calificación de Pearson revelaron una significancia inferior a 0.05. La correlación entre las variables de financiamiento y rentabilidad fue de 0.46, indicando una relación aceptable entre ambas variables. Como consecuencia, se aceptó la hipótesis alterna, confirmando la existencia de una relación entre la variable financiamiento y la variable rentabilidad de la empresa Industria Mrpan SACS, este hallazgo es muy importante para la gestión financiera en la empresa, también en la toma de decisiones a futuro y la planificación empresarial. El reconocimiento que tiene la empresa es muy importante y fundamental para lograr diseñar políticas y estrategias que incentiven el crecimiento y la viabilidad de la empresa a futuro. Asimismo, estos resultados coinciden con (Suarez, 2021) nos indica que hay una relación directa, entre los indicadores de endeudamiento examinados y la rentabilidad lograda por los accionistas. Esto sugiere que a medida que aumenta el endeudamiento, la rentabilidad de los accionistas también aumenta gradualmente.

VI. CONCLUSIONES

- Con respecto al objetivo principal, se determinó la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa INDUSTRIAMRPAN SACS, Ayacucho. Se concluye entonces que, en la investigación, la empresa busca financiamiento para sus futuros proyectos empresariales y que esto es muy importante tanto para su conocimiento y de sus colaboradores, la empresa se está informada sobre los costos de financiamiento y todos los conceptos del préstamo. A esto también se incluye la comprensión de muchas fuentes de financiamiento que existen, ya que gracias a estas decisiones se puede obtener una incidencia positiva y relevante en la rentabilidad de sus operaciones.
- Los resultados que se obtuvieron aplicando el cuestionario nos demuestra y confirma de manera positiva, una determinación de diferentes fuentes de financiamiento sea interno y externo, juegan un papel muy importante que recidiva en la rentabilidad económica de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS. Esta relación engloba la importancia estratégica que tiene para la empresa pueda seleccionar y el poder gestionar adecuadamente sus fuentes de financiamiento, y a su vez esto puede incidir directamente en su capacidad para generar beneficios económicos sostenibles a futuro.
- Respecto a la incidencia de los costos de financiación y la rentabilidad financiera de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, se ha concluido que los costos financieros si se relacionan de forma positiva y favorable en la rentabilidad financiera de la organización. Es muy importante señalar la importancia estratégica de poder gestionar de forma efectiva los costos financieros, en donde la empresa pueda cubrir para acceder el financiamiento y utilizar el capital. La vinculación de los recursos financieros puede mejorar la salud económica y la capacidad de generación de utilidades a la empresa.

- Como ultima conclusión, la relación que existe entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas en la empresa INDUSTRIA MRPAN se ha podido observar manera determinante una relación positiva y beneficiosa entre estos dos elementos importantes. Esto nos indicaría relevancia de una buena planificación empresarial sólida y estratégica, que se podría ejecutar en nuevos proyectos, como promotores cruciales para potenciar la rentabilidad sobre las ventas en el sector servicios. La rentabilidad sobre las ventas nos muestra una eficiencia que tiene la empresa para poder convertir las ventas en ganancias.

VII. RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la empresa y a los colaboradores que puedan acceder a capacitaciones sobre información financiera, posteriormente tener asesoramientos especializado cada cierto tiempo para estar actualizados. Esto ayudara a fortalecer la capacidad de la empresa para futuras tomas de decisiones financieras acertadas, esto conlleva a impulsar el crecimiento y contribución de su desarrollo económico.
- La empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, debe de mejorar sus estrategias elaborando políticas de financiamiento. Que va de la mano con la primera recomendación sobre buscar asesorías sobre temas financiamiento. Esto implicaría buscar mejores fuentes de financiamiento externos, en donde pueda ofrecer condiciones favorables, como son las tasas serían las tasas de interés que ofrecen las instituciones y que estas sean competitivas junto con variables opciones de plazos y con pago flexibles y accesibles. Este tipo de elección tiene que ser minuciosa y rigurosa, sobre las opciones de fuentes financiamiento.
- Como recomendación a la empresa es muy importante poder suministrar capacitación financiera a los líderes responsables de tomar decisiones en el ámbito financiero con respecto a la empresa. Un conocimiento profundo del manejo de costos de financiación puede llegar a contribuir de manera positiva en la rentabilidad, esto brindará una base sólida para la toma de decisiones a futuro.
- Por último, se recomienda a la empresa la adaptación de tecnologías actuales ya que son innovadoras, son un factor clave para mejorar la eficiencia operativa y, por ello, la rentabilidad sobre las ventas. La empresa puede llegar a explorar e implementar tecnologías que se coloquen con su modelo de negocio en el rubro que pertenece, en este caso sector servicios, rubro pastelerías, ya que esto puede incrementar la competitividad y contribuir a una gestión más eficaz de futuros proyectos. Además, se recomienda que la empresa tenga asesoramiento especializado sobre temas de planificación empresarial.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Álvarez, F., Lopez, O., & Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes*. <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arbulu, C. (2023). Definición de Hipótesis de investigación. *ResearchGate*, 2–2. [file:///C:/Users/Morelo/Downloads/Definicindehiptesisdeinvestigacin.%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Morelo/Downloads/Definicindehiptesisdeinvestigacin.%20(1).pdf)
- Arones Migual, beth Melida, & Tito Sulca, A. (2024). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad en las mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho*.
- Barona Meza, C., Dávila Davila, G., & Aguirre Sajami, C. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones. *Revista Valor Contable*, 52–55. <file:///C:/Users/Morelo/Downloads/fce,+articulo+5.pdf>
- Bastidas Romero, J. R. (2021). Instrumentos financieros usados no financiamiento de PMES. *FIPCAEC*, 40–51. <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/427/750>
- BBVA. (2024). *Financiamiento*. <https://www.bbva.pe/empresas/productos/financiamiento.html>
- Caceres, R. (2020). *Financiación y costo de capital de un proyecto industrial en una empresa peruana*. <file:///C:/Users/Morelo/Downloads/521-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1505-1-10-20160128.pdf>
- Cevallos Silva, W., & Avalos Peñafiel, G. (2021). *El financiamiento un eje crítico en la sostenibilidad de los emprendimientos en el cantón Riobamba* (Conciencia digital).
- COMEX, P. (2022). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú*.
- Condori, P. (2020). *Universo, población y muestra*. <https://www.aacademica.org/cporfirio/18.pdf>
- Contreras Valdez, Y., & Idme Condori, W. (2022). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco*. https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/11160/1/IV_FCE_310_TE_Contreras_Idme_2022.pdf

- Cutrim, A., Ferreira, D., Silva, C., & Carvalho, G. (2023, December 25). *financing public investments in the capitalist economy and its economic and social effects: understanding its importance through history and Keynes's theory*. Vol 3, 164–199. <https://zenodo.org/records/10664079>
- De La Cruz Palomino, L. A. (2024). *Fuentes de financiamiento y ejecución presupuestal en proyectos de inversión pública por la municipalidad provincial de Huanta, periodo 2000-2023*. <https://repositorio.unsch.edu.pe/server/api/core/bitstreams/55e8cb3c-0b8e-410b-bf60-2b0372b47be7/content>
- Díaz, L. (2020, November). *Rentabilidad sobre las ventas: indicador de eficacia*.
- Fanjul, E. (2021). *Qué es la globalización*. https://iberglobal.com/files/2021/que_es_la_globalizacion_B.pdf
- Fernández Bedoya, V. H. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(3), 65–76. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n3.2020.207>
- Gaytan Cortés, J. (2020). Indicadores financieros y económicos. *Scielo*. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2594-01632020000200143&script=sci_arttext
- Giron Lozano, I. (2020). *Problemas del Financiamiento*. <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-coste-del-credito-noticia/>
- Gobierno del Perú. (2024). *Financiamiento de empresas*. <https://www.gob.pe/institucion/proinnovate/noticias/967101-produce-capacito-a-microempresas-y-asociaciones-de-region-ayacucho-en-la-elaboracion-de-proyectos-de-innovacion-para-obtener-financiamiento>
- Gomez Crespo, D. K., & Alva Bendezu, P. G. (2023). *El financiamiento externo y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de combustible en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 - 2021*. file:///C:/Users/Morelo/Downloads/TESIS%20C217_Gom.pdf

- Gomez, D., & Romero, Y. (2022). *Propuesta de mejora de los factores de Financiamiento y Rentabilidad de la Clínica CARDIOMEDIC CELESTIAL S.R.L., Ayacucho-2021* [Tesis]. Universidad Peruana los Andes.
- González, M. (2024, April 17). *Factoring*. <https://mgi.pe/2024/04/17/empresas-financiamiento-factoring/>
- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*.
- Hoang, L. (2020). The Effects of Economic Freedom on Firm Investment in Vietnam. *Korea Distribution Science Association*, 9–15.
- Leyva, Be. G. S. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Cigetholguin*, 1–12.
- Llerena Alberca, J. W. (2023). *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023*. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/135708/Llerena_AJW-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Madariaga Becerra, L. (2020). *Análisis de la concentración bancaria y financiamiento de las Pequeñas y medianas empresas para Chile, Perú y Colombia*. <https://repositorio.uft.cl/server/api/core/bitstreams/78b69aa9-bdcd-41ec-9712-fc30ef139456/content>
- Mansilla Obregon, S., & Chacahuasay Yapo, J. (2022). *Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022*. http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/3466/1/T026_76345344_T.pdf
- Matiz, F. N. G. (2020). *La Financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda*. Revo land.
- Mejía Espinoza, R. (2021). *Financiamiento y rentabilidad en la empresa de Organización de eventos Fantastico Ayacucho, 2018*. <https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/436/ESPINOZA%20MEJIA%2c%20RODOLFO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Merino, J., Flores, I., & Flores, R. (2024). *La hipótesis: un vínculo para la investigación*.
- Miller, J. (2024). Financiamiento PYME en Argentina: caminos diversos, un fin único. *El Diario de Misiones*, 25–27.
- Morales Lucio, H. S. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Micro empresas del Perú, sector comercio, caso: GRUPO CISNEROS E&C S.A.C. - Huaraz, 2024*.
- Moreno Casana, Y. F., & Tito Sinche, L. V. (2021). *Financiamiento y su relación con la rentabilidad de Mypes rubro servicios, urbanización I Etapa Covida–Los Olivos, periodo 2021*.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/93923/Moreno_CYF-Tito_SLV-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Muguirra, A. (2024, October). *Diseño de investigación: Elementos y características*.
<https://www.questionpro.com/blog/es/disenio-de-investigacion/>
- Narvaez, M. (2024). *Tipos de investigación cuantitativa: Cuáles son y ejemplos*.
<https://www.questionpro.com/blog/es/tipos-de-investigacion-cuantitativa/>
- Nuño, P. (2023, March 23). *Proyecto empresarial*. <https://empredepyme.net/proyecto-empresarial.html>
- Ojeda, P. (2022). *Sesión 4 Universo, población y muestra*.
<https://www.academica.org/cporfirio/18.pdf>
- Padilla Morales, A. (2022). *Estado de la Planeación financiera en los restaurantes PYMES del Centro Histórico de la Ciudad de México*.
- Palomeque Acosta, G. (2020). *Financiamiento de las pequeñas empresas y medianas empresas en el mercado de valores de Ecuador*.
https://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/120509/Documento_completo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Peña, M. (2023, December 13). *Costo financieros: qué son y cómo se calcula*.
<https://www.docuSign.com/es-mx/blog/costos-financieros>

- Perú Contable. (2024). *Mypes, importancia en la economía*.
<https://www.perucontable.com/empresa/mypes-que-son-y-cual-es-su-importancia-en-la-economia-actual/>
- Pineda Osorio, C. A. (2021). *Financiación de las Micro, pequeñas y medianas en el marco de la pandemia del COVID-19*.
<https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/eaef8255-3205-4888-857f-7f3abe6fe443/content>
- Raisen. (2024). *Rentabilidad Financiera*. <https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- Restrepo Ramirez, G., Sepúlveda Rivillas, C. I., & Uribe Castro, J. (2021). Fuentes de financiación para la innovación, según grado de innovación de las empresas de los sectores servicios y comercio en Colombia. *Revista CEA*, 1–75.
- Saldaña Mayea, Y., Lamilla Miranda, M., & Gomez Murillo, I. D. P. (2020). Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas. *FIPCAEC*, 966–977. <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/274/471>
- Santander Universidades. (2021, October 12). *Investigación cualitativa y cuantitativa: características, ventajas y limitaciones*.
<https://www.santanderopenacademy.com/es/blog/cualitativa-y-cuantitativa.html>
- Sevilla, A. (2024, February 16). *Rentabilidad: Qué es y qué tipos hay*.
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Smith, D. (2024, August 29). *Tipos de muestreo: los principales y sus características*.
<https://peru.unir.net/revista/ingenieria/tipos-de-muestreo/>
- Suaréz, A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>
- Suarez, P. (2021). *Metodología de investigación*.
http://udocente.sespa.princast.es/documentos/Metodologia_Investigacion/Presentaciones/5_plan_analisis.pdf

- Uña Blanca. (2023, February 11). *Trabajos finales*. <https://trabajofinal.es/prueba-shapiro-normalidad-ejemplo/>
- Unir Revista. (2021). ¿Qué es la rentabilidad financiera y cómo se calcula? *UNIR Revista*. <https://www.unir.net/revista/empresa/rentabilidad-financiera-roe/>
- Weller, J., Gómez, M., Cabellero, A., & Ravest, J. (2020). El impacto de la crisis sanitaria del COVID-19 en los mercados laborales latinoamericanos. In *El impacto de la crisis sanitaria del COVID-19 en los mercados laborales latinoamericanos* (pp. 59–59). CEPAL.
- Westreicher, G. (2020, April 1). *Financiación o financiamiento*. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Zaldívar, E. (2023). *Análisis de la rentabilidad económica, tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial* (Vol. 2).

ANEXOS

Anexo 01: Carta de recojo de datos



Chimbote, 04 de diciembre del 2024

CARTA N° 0000001919- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**MADELEYNE CARDENAS SULCARAY
INDUSTRIA MRPAN SACS**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO: INDUSTRIA MRPAN SACS AYACUCHO, 2024., con la línea de investigación CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN., que involucra la recolección de información/datos en 10 COLABORADORES, a cargo de KATHERIN MILAGROS AYALA TALAVERA, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 77908025, durante el período de 28-10-2024 al 31-10-2024.

La investigación se llevará a cabo siguiendo altos estándares éticos y de confidencialidad y todos los datos recopilados serán utilizados únicamente para los fines de la investigación.

Es propicia la oportunidad para reiterarle las muestras de mi especial consideración.

Atentamente.

Dr. NILO VELASQUEZ CASTILLO
Coordinador de Gestión de Investigación

Anexo 02: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación



"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

Fecha: 01 de noviembre del 2024

Oficio: N° 0056

Dr.: Nilo Velasquez Castillo

Coordinación de Gestión de Investigación

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Presente.-

Asunto: Aceptación para el desarrollo de la investigación


Referencia: Carta N° 0000001919-2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

A través del presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS, ubicada en el distrito de Ayacucho, Provincia de Huamanga, Región Ayacucho.

Me complace informarle que la Srta: Katherin Milagros Ayala Talavera con DNI: 77908025 egresada del Programa Taller de investigación para optar título Profesional de Contabilidad de la ULADECH Católica, ha presentado una carta de acuerdo al asunto de referencia donde se solicita autorización para el recojo de datos de la investigación titulada: **El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS Ayacucho, 2024.**

Por tal motivo, se acepta lo solicitado, asimismo, se le autoriza a incluir el nombre de nuestra empresa INDUSTRIA MRPAN SACS en el título del informe de investigación y utilizar los datos para el desarrollo de la investigación.

Sin otro particular, me despido de usted, reiterando mis muestras de especial consideración y estima personal.


Atentamente,
Madeleyne Cardenas Sulcaray
RUC: 2061066422
INDUSTRIA MR. F
CERE...
Madeleyne Cardenas Sulcaray
Gerente General

Anexo 03: Matriz de consistencia

Título: El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024.

TÍTULO Y PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho, 2024.</p> <p>ENUNCIADO DE PROBLEMA:</p> <p>¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho 2024?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>- Determinar como el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho 2024.</p> <p>OBJETIVOS ESPECIFICOS</p> <p>O1: Describir la incidencia de las fuentes del financiamiento en la rentabilidad económica de la empresa INDUSTRIA MR PAN SACS-Ayacucho 2024.</p> <p>O2: Describir los costos de financiamiento en la rentabilidad financiera de la empresa, INDUSTRIA MR PAN SACS-Ayacucho 2024.</p> <p>O3: Establecer la incidencia entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de la empresa, INDUSTRIA MR PAN SACS-Ayacucho 2024.</p>	<p>HIPOTESIS</p> <p>Ha: Existe incidencia entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho 2024</p> <p>Ho: El financiamiento no incide de forma favorable en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS-Ayacucho 2024</p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p> <p>Dimensiones.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fuentes de financiamiento - Costos de financiación - Proyecto empresarial <p>Variable 2: Rentabilidad</p> <p>Dimensiones.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad financiera - Rentabilidad económica - Rentabilidad sobre las ventas 	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN: Cuantitativo</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACIÓN: Descriptivo</p> <p>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN: No experimental-transversal</p> <p>POBLACIÓN: Empresa INDUSTRIA MRPAN SACS</p> <p>MUESTRA: 8 colaboradores de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS</p> <p>TÉCNICAS Y RECOLECCIÓN: Encuesta</p> <p>INSTRUMENTO: Cuestionario</p>

Anexo 04: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Instrumento de recolección de datos (Cuestionario)

La encuesta tiene por finalidad recoger información para realizar el trabajo de investigación, titulada: **El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa, INDUSTRIA MRPAN SACS Ayacucho-2024**. La información que usted brindará será utilizada para fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por la información importante brindada.

INSTRUCCIONES: Marcar con una “X” la alternativa que elija.

Nombre:

Sexo: Masculino Femenino

Edad:

Cargo o área al que pertenece:

FUENTES DE FINANCIAMIENTO		TOTALMENTE EN DESACUERDO	EN DESACUERDO	INDECISO	DE ACUERDO	TOTALMENTE DE ACUERDO
Fuentes de financiamiento						
1	¿Usted cree que el financiamiento propio aumenta el beneficio de la empresa?					
2	Usted cree que el financiamiento por entidades financieras es de difícil acceso cuando desea realizar un proyecto.					
3	Usted cree que el uso adecuado del financiamiento ajeno aumenta el beneficio de la empresa.					
Costes de financiación						
4	Considera que las tasas de interés muy elevadas afectan al resultado neto.					
5	Usted cree que el patrimonio de la empresa ha aumentado en los últimos años después de adquirir financiamiento.					
6	La duración del financiamiento afecta directamente el margen de utilidad de una empresa.					

Proyecto empresarial						
7	Cree usted que la planificación de un proyecto empresarial afecta positivamente a las ventas netas					
8	Considera que los recursos que requiere un proyecto afectan al patrimonio de la empresa.					
9	Cree usted que financiarse para la creación de un producto afecte el margen bruto de la empresa.					
RENTABILIDAD		TOTALMENTE EN DESACUERDO	EN DESACUERDO	INDECISO	DE ACUERDO	TOTALMENTE DE ACUERDO
Rentabilidad Económica						
10	Está de acuerdo con que la capacidad del activo ha mejorado a raíz del financiamiento.					
11	Considera que el financiamiento ajeno informal afecta negativamente a la generación de beneficios de la empresa.					
Rentabilidad financiera						
12	Considera que después de adquirir algún financiamiento obtuvo un aumento en el resultado neto de la empresa.					
13	Usted cree que el patrimonio de la empresa ha aumentado en los últimos años después de adquirir financiamiento.					
Rentabilidad sobre las ventas						
14	Considera que el financiamiento para el marketing de nuevos productos aumente las ventas de la empresa					
15	Considera que el financiamiento para aumentar la capacidad productiva reduciendo los costos unitarios de una empresa afecte el margen bruto.					
16	Cree usted que existe una conexión entre el financiamiento y el margen de utilidad.					

Gracias por su colaboración

Anexo 05: Prueba de normalidad

Tabla 10: Prueba de normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	.190	8	.200*	.907	8	.334
COSTOS DE FINANCIACIÓN	.179	8	.200*	.948	8	.687
PROYECTO EMPRESARIAL	.203	8	.200*	.887	8	.220
FINANCIAMIENTO	.276	8	.072	.886	8	.216
RENTABILIDAD ECONÓMICA	.274	8	.079	.808	8	.035
RENTABILIDAD FINANCIERA	.405	8	<.001	.655	8	<.001
RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS	.287	8	.052	.809	8	.036
RENTABILIDAD	.344	8	.006	.767	8	.013

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

En la tabla 10 se muestra la prueba de normalidad realizada a las variables y dimensiones de estudio. Se empleó la prueba Shapiro Wilk debido que la muestra es menor a 50. Las variables y dimensiones presentan una distribución normal, ya que el Sig. Valor es mayor a 0.05. Por tanto, para contrastar las hipótesis de la investigación se empleó la prueba estadística paramétrica r Pearson.

Anexo 06: Formato de consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

PROTOCOLO DE OCNSENTIMIENTO INFORMADO DE CUESTIONARIO

La finalidad de este protocolo en ciencias sociales es informarle sobre el informe de investigación y solicitarle su conocimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: **“El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa INDUSTRIA MRPAN SACS Ayacucho, 2024.”** Y es dirigido por Katherin Milagros Ayala Talavera, investigadora de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación: Obtener información sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa donde usted labora actualmente. Asimismo, es para optar el título profesional de Contabilidad.

Para ello, se le invita a participar en un cuestionario de forma virtual que le tomara 5 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación será completamente voluntaria. Usted puede interrumpir en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea que sea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través del siguiente numero de celular o WhatsApp 933846530 Si desea, también poder escribir al correo katherinmilagrosayala@gmail.com para recibir más información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de Investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si esta de acuerdo con los puntos anteriores, complete los datos a continuación.

Nombre Madeleine Goodness Sulcauy

Correo electrónico -

Firma del participante Madeleine Goodness Sulcauy

Firma de investigador [Firma]

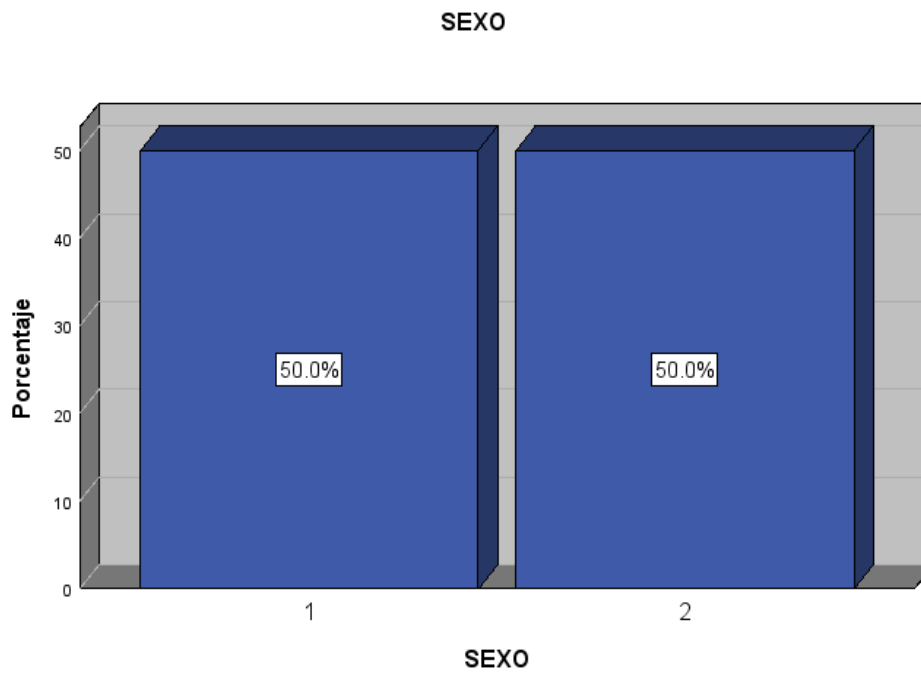
Anexo 07: Cuadros de los datos generales

Análisis de Datos Generales

Tabla 11: Perfil de encuestados-Género

		SEXO		Porcentaje válido
		Frecuencia	Porcentaje	
Válido	FEMENINO	4	50.0	50.0
	MASCULINO	4	50.0	50.0
	Total	8	100.0	100.0

Figura 1:



La tabla 11 y la figura 1 nos muestran el perfil de los encuestados con respecto al género; son 4 mujeres y 4 varones, lo que representa un porcentaje de 50 %.

Tabla 12: Perfil de encuestados - Edad

		EDAD			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	25	2	25.0	25.0	25.0
	27	1	12.5	12.5	37.5
	28	1	12.5	12.5	50.0
	29	1	12.5	12.5	62.5
	30	1	12.5	12.5	75.0
	32	1	12.5	12.5	87.5
	49	1	12.5	12.5	100.0
	Total	8	100.0	100.0	

Figura 2:

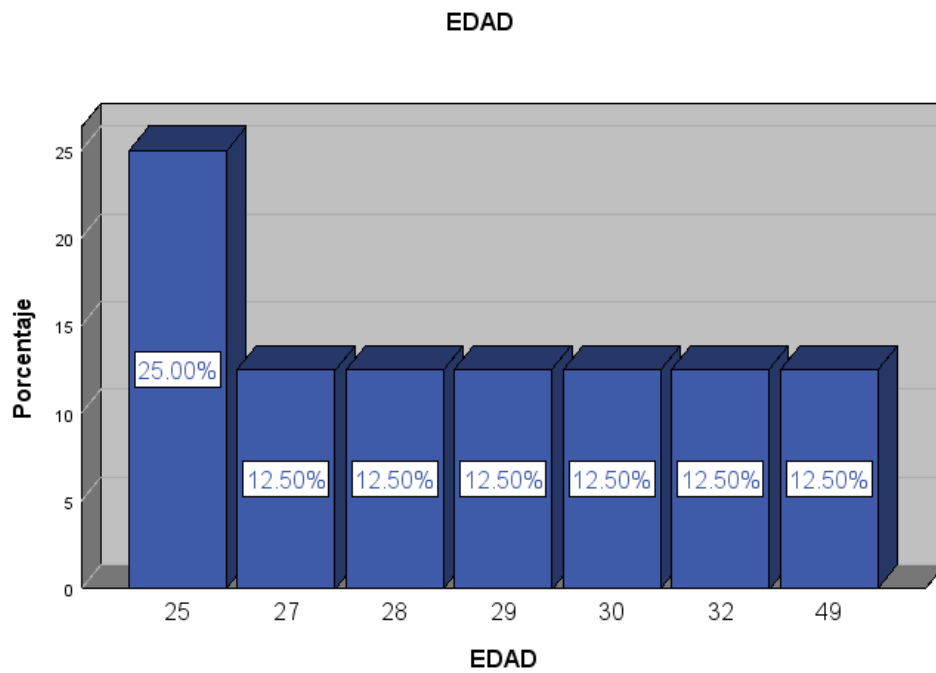
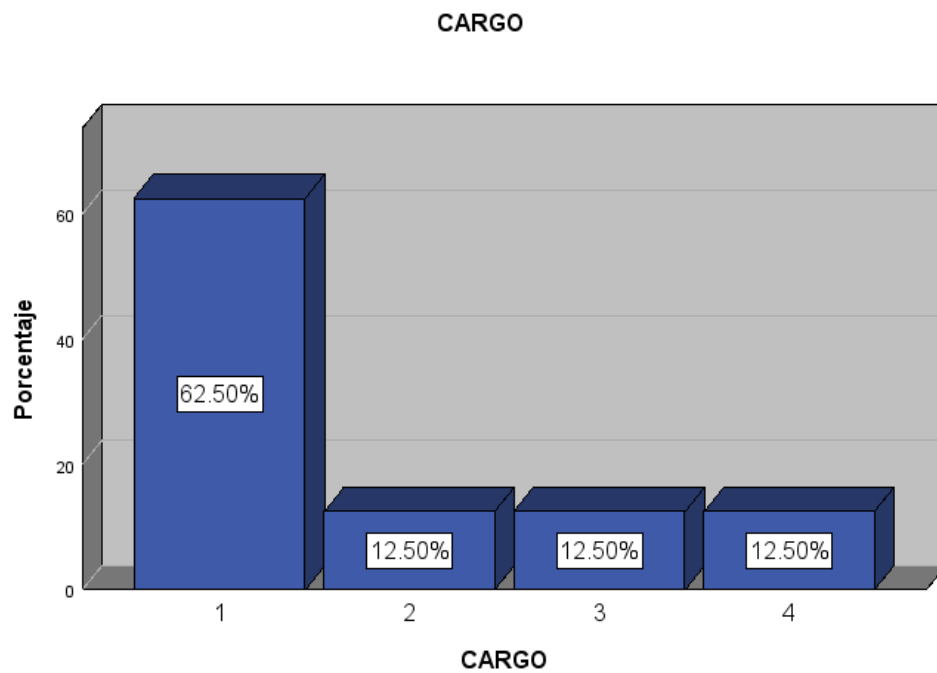


Tabla 13: Perfil de encuestados-Cargo o área donde corresponde

CARGO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido
Válido	Asistente Administrativo	5	62.5	62.5
	Logística	1	12.5	12.5
	Administrador	1	12.5	12.5
	Gerente General	1	12.5	12.5
	Total	8	100.0	100.0

Figura 3:



La tabla 13 y la figura 3 muestra el perfil de los encuestados respecto al cargo o área que corresponde en la empresa, del 100% de los trabajadores encuestados, el 75 % son Asistentes administrativos; el 12.5 % es el Gerente General y el administrador representa el 12.5 %.