



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

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OUTLET SPORT EIRL -  
AYACUCHO, 2024**

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

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

**AUTOR**

**CUSICHE MENDOZA, JUAN CARLOS**

**ORCID:0009-0004-4838-3810**

**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° 0362-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **10:50** 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: **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OUTLET SPORT EIRL - AYACUCHO, 2024**

**Presentada Por :**  
(3103142141) **CUSICHE MENDOZA JUAN CARLOS**

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: FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OUTLET SPORT EIRL - AYACUCHO, 2024 Del (de la) estudiante CUSICHE MENDOZA JUAN CARLOS , asesorado por RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 10% 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, 05 de Febrero del 2025



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **DEDICATORIA**

A mis padres, que hoy con su amor, paciencia y trabajo me han permitido cumplir otro sueño, gracias por darme ejemplo de diligencia y valentía para no tener miedo a las adversidades, porque siempre están conmigo.

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradezco a Dios por acompañarme en cada momento, brindándome protección, conocimiento y salud para alcanzar mi objetivo.

En segundo lugar, quiero dedicar este logro a mi familia por su constante apoyo y paciencia durante toda esta etapa de mi vida.

En tercer lugar, agradezco a mis maestros, personas sabias que me ayudaron a llegar hasta donde estoy.

## Índice General

### Contenido

CARATULA .....	I
ACTA DE SUSTENTACIÓN .....	II
CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD .....	III
DEDICATORIA .....	V
AGRADECIMIENTO .....	VI
Índice General.....	VII
Índice de Tablas .....	IX
Índice de Figuras.....	X
Resumen.....	XI
Abstract.....	XII
I. Planteamiento del problema de investigación .....	1
1.1. Descripción del problema .....	1
1.2. Formulación del problema .....	2
1.3. Objetivos .....	3
1.4. Justificación .....	3
II. Marco Teórico .....	4
2.1. Antecedentes .....	4
2.2 Bases teóricas.....	11
2.3. Marco conceptual.....	15
2.4. Hipótesis General.....	17
III. Metodología .....	18
3.1. Tipo, Nivel y Diseño de Investigación .....	18
3.2. Población, muestra y muestreo .....	19
3.3 Operacionalización de las variables.....	2
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	4
3.5 Método de análisis de datos .....	4

3.6 Aspectos Éticos.....	5
IV. Resultados.....	6
V. Discusión.....	10
VI. Conclusiones.....	16
VII. Recomendaciones.....	18
Referencias bibliográficas.....	19
ANEXOS .....	24
Anexo 1. Carta de recojo de datos .....	24
Anexo 2. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	25
Anexo 3. Matriz de Consistencia.....	26
Anexo 4. Instrumento de recolección de información.....	27
Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos .....	30
Anexo 6. Formato de consentimiento informado .....	39

## Índice de Tablas

<b>TABLA 1 :</b> CORRELACIÓN ENTRE EL FINANCIAMIENTO INTERNO Y LA RENTABILIDAD.....	6
<b>TABLA 2 :</b> CORRELACIÓN ENTRE EL FINANCIAMIENTO EXTERNO A CORTO PLAZO Y LA RENTABILIDAD .....	7
<b>TABLA 3:</b> CORRELACIÓN ENTRE EL FINANCIAMIENTO EXTERNO A LARGO PLAZO Y LA RENTABILIDAD .....	8
<b>TABLA 4:</b> CORRELACIÓN ENTRE EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD .....	9
<b>TABLA 5:</b> RESULTADOS DE LA VARIABLE FINANCIAMIENTO .....	30
<b>TABLA 6:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN FINANCIAMIENTO INTERNO .....	31
<b>TABLA 7:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN FINANCIAMIENTO EXTERNO A CORTO PLAZO .	32
<b>TABLA 8:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN FINANCIAMIENTO EXTERNO A LARGO PLAZO .	33
<b>TABLA 9:</b> RESULTADOS DE LA VARIABLE RENTABILIDAD .....	34
<b>TABLA 10:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN RENTABILIDAD ECONÓMICA.....	35
<b>TABLA 11:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN RENTABILIDAD FINANCIERA.....	36
<b>TABLA 12:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN MÁRGENES DE UTILIDAD .....	37
<b>TABLA 13:</b> RESULTADOS DE LA PRUEBA DE NORMALIDAD .....	38

## Índice de Figuras

<b>FIGURA 1:</b> RESULTADOS DE LA VARIABLE FINANCIAMIENTO .....	30
<b>FIGURA 2:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN FINANCIAMIENTO INTERNO .....	31
<b>FIGURA 3:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN FINANCIAMIENTO EXTERNO A CORTO PLAZO	32
<b>FIGURA 4:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN FINANCIAMIENTO EXTERNO A LARGO PLAZO	33
<b>FIGURA 5:</b> RESULTADOS DE LA VARIABLE RENTABILIDAD .....	34
<b>FIGURA 6:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN RENTABILIDAD ECONÓMICA.....	35
<b>FIGURA 7:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN RENTABILIDAD FINANCIERA.....	36
<b>FIGURA 8:</b> RESULTADOS DE LA DIMENSIÓN MÁRGENES DE UTILIDAD .....	37

## Resumen

La investigación tuvo por objetivo general determinar cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024. Se empleó la metodología de enfoque cuantitativo, de tipo básico, de un nivel correlacional y un diseño no experimental, con una población de 25 trabajadores, la muestra fue de 15 trabajadores, se utilizó la técnica de encuesta con un instrumento llamado cuestionario y se procesó la información con el programa estadístico SPSS, también se presentaron tablas y figuras. Los resultados fueron que, el 53.3% califica de nivel medio a la variable financiamiento y el 46.7% considera a la variable rendimiento de nivel medio. La prueba de normalidad indicó que existe una distribución normal, por ende, se trabajó con r de Pearson. Se encontró un  $p=0.000$  por lo que este resultado está por debajo de  $\alpha 0.05$ ; por lo tanto, hay una verdadera razón para elegir la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula, el r de Pearson fue de 0.763. Se concluye que sí existe una correlación positiva considerable entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport E.I.R.L. Esto implica que; a medida que mejora el financiamiento, se observa un impacto positivo en la rentabilidad.

**Palabras claves:** Financiamiento, rentabilidad, sostenibilidad

## **Abstract**

The general objective of the research was to determine what is the relationship between financing and profitability in the company Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024. The quantitative approach methodology was used, of a basic type, of a correlational level and a non-experimental design, with a population of 25 workers, the sample was 25 workers, the survey technique was used with an instrument called a questionnaire and the information was processed with the SPSS statistical program, tables and figures were also presented. The results were that 53.3% classify the financing variable as medium level and 46.7% consider the performance variable as medium level. The normality test indicated that there is a normal distribution, therefore, Pearson's r was used. A  $p= 0.000$  was found, so this result is below  $\alpha 0.05$ ; therefore, there is a real reason to choose the alternate hypothesis and reject the null hypothesis, Pearson's r was 0.763. It is concluded that there is a considerable positive correlation between financing and profitability in the company Outlet Sport E.I.R.L. This implies that; As financing improves, a positive impact on profitability is observed.

**Keywords:** Financing, profitability, sustainability

## **I. Planteamiento del problema de investigación**

### **1.1. Descripción del problema**

El acceso a fuentes de financiamiento internacional es fundamental para el desarrollo económico de las naciones, ya que posibilita que gobiernos y empresas inviertan en proyectos de infraestructura, innovación tecnológica y programas sociales que impulsan el crecimiento. No obstante, los países emergentes enfrentan importantes barreras para acceder a estos recursos, debido a factores como la falta de solvencia, la inestabilidad política y económica, y obstáculos regulatorios (Banco Mundial, 2020).

En América Latina, la rentabilidad financiera muestra una variabilidad notable entre diferentes países y sectores. Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020), a pesar de las dificultades económicas y políticas, algunas empresas en sectores como la energía y la tecnología mantienen márgenes de rentabilidad favorables.

Romero et al. (2022) destacan que el financiamiento es clave para mejorar la productividad y los ingresos empresariales, aunque muchas empresas se enfocan en soluciones a corto plazo y dependen de fuentes internas como los ahorros de los propietarios o las ganancias reinvertidas. Entre las fuentes externas más comunes se encuentran los préstamos de familiares, amigos, prestamistas informales, proveedores y bancos. Es fundamental que las empresas fortalezcan sus relaciones con los proveedores y reduzcan su dependencia de prestamistas que imponen tasas de interés elevadas y plazos de pago cortos. El uso del arrendamiento financiero afecta la rentabilidad de las empresas, tanto financiera como económica, con variaciones del 86.3% y 85.6%, respectivamente. Los principales factores que influyen en esta variabilidad incluyen la gestión de activos, el nivel de endeudamiento y la cobertura de intereses. Esto indica que cuando una empresa tiene más activos de los necesarios para su volumen de ventas, su rentabilidad financiera disminuye. Además, si los activos no se actualizan periódicamente, la empresa enfrenta ineficiencias en la generación de ingresos, debido a los altos costos de mantenimiento de estos activos. En el caso del arrendamiento, los ingresos se obtienen gradualmente, lo que resulta en una recuperación lenta de la inversión (Greta et al., 2020).

En Ecuador, la rentabilidad financiera está sujeta a desafíos constantes por la inestabilidad económica y política. Según el Banco Central del Ecuador (2021), las empresas con márgenes de rentabilidad elevados tienen una mayor capacidad para innovar y adaptarse a cambios regulatorios, lo cual es crucial para su sostenibilidad en el mercado. El estudio se enfoca en la embotelladora de agua Cantaro Water en Portoviejo, la cual enfrenta problemas

debido a la falta de un análisis detallado de su rentabilidad, lo que limita la toma de decisiones informadas y afecta la eficiencia en la gestión de recursos.

En Perú, la rentabilidad de las microempresas es generalmente baja, debido a factores como el acceso limitado al financiamiento, la competencia, la tecnología y la formalización de los negocios. Estos problemas afectan directamente los indicadores financieros, resultando en una rentabilidad reducida. Es importante señalar que la rentabilidad financiera ofrece una visión sobre la situación económica de una empresa en un periodo determinado, y puede variar dependiendo de cambios en los ingresos, el capital y los egresos. El acceso al financiamiento puede mejorar esta rentabilidad, permitiendo la inversión en activos y capital de trabajo, lo que a largo plazo puede generar mejores resultados financieros. Sin embargo, un mal uso del financiamiento puede generar costos adicionales, afectando negativamente los resultados financieros y reduciendo la rentabilidad (Puican et al., 2024).

El financiamiento tiene un papel crucial en la rentabilidad de las empresas, especialmente cuando existe un plan estratégico de gestión de recursos y un asesoramiento adecuado que permita a las empresas centrarse en sus fortalezas y enfrentar sus debilidades. Un financiamiento bien estructurado, que se ajuste a los ingresos de la empresa y ofrezca condiciones favorables, puede mejorar la estabilidad económica y la competitividad en el mercado (Layza, 2020).

Actualmente, la empresa Outlet Sport E.I.R.L, especializada en la venta de artículos deportivos, enfrenta dificultades de liquidez que la llevan a recurrir a financiamiento externo. La falta de recursos impide la compra de nuevos artículos, lo que resulta en la pérdida de clientes, quienes requieren productos de alta calidad y variedad. Esta situación afecta negativamente la capacidad de la empresa para atraer más clientes, generar beneficios y aumentar sus ingresos. Este estudio tiene como objetivo determinar si el acceso a financiamiento está relacionado con la rentabilidad de la empresa.

## **1.2. Formulación del problema**

Considerando las razones mencionadas, el problema general se plantea de la siguiente manera: ¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024?

Mientras que los problemas específicos son los siguientes: ¿Cuál es la relación entre el financiamiento interno y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024?; ¿Cuál es la relación entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024?; y ¿Cuál es la relación entre el

financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024?

### **1.3. Objetivos**

Para abordar el problema, se ha establecido el siguiente objetivo general: Determinar cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

Y para alcanzar el objetivo general, se han propuesto los siguientes objetivos específicos: Determinar la relación existente entre el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024; Determinar la relación entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024; y, Determinar la relación entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

### **1.4. Justificación**

La justificación teórica de la investigación radica en el aporte de nuevos conocimientos sobre el financiamiento y la rentabilidad, lo cual facilitará la toma de decisiones más informadas dentro de las organizaciones. Además, contribuye a generar bases sólidas para investigaciones futuras en este campo.

Desde el enfoque práctico, la investigación se lleva a cabo debido a que la empresa Outlet Sport EIRL enfrenta una insuficiencia de recursos para cumplir con todas sus obligaciones, lo que la ha llevado a recurrir al financiamiento como solución para continuar con sus actividades comerciales y mantenerse competitiva en el mercado.

En cuanto a la metodología, se sustenta en instrumentos previamente validados y confiables, con el fin de obtener resultados precisos que reflejen la realidad de la situación y que sean representativos de lo que ocurre en la sociedad.

Desde una perspectiva valorativa, esta investigación será de gran utilidad para aquellas empresas que no disponen de los recursos suficientes, ayudándolas a tomar decisiones más informadas sobre la opción de financiarse. Académicamente, también servirá como antecedente para futuros estudios relacionados con el financiamiento y la rentabilidad. A nivel social, contribuirá a que las empresas adquieran un mayor entendimiento sobre la relación entre financiamiento y rentabilidad. Esta información será valiosa para gerentes, directivos y emprendedores, ayudándoles a tomar decisiones estratégicas que fortalezcan su solvencia organizacional y les permitan evitar caer en deudas excesivas.

## **II. Marco Teórico**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales:**

En este estudio, se entiende por antecedentes internacionales aquellos trabajos de investigación realizados por autores de cualquier país, excluyendo Perú, que abordan variables, unidades de análisis y sectores relacionados con nuestra investigación.

En su investigación, Gharaibeh y Bani (2020) realizaron una investigación cuyo objetivo general fue analizar el impacto de las finanzas en la rentabilidad de 46 empresas del sector servicios en Jordania. El estudio, llevado a cabo en Jordania, empleó una metodología de enfoque cuantitativo y diseño correlacional para examinar la relación entre la deuda y los activos. Los resultados evidenciaron una relación significativa, destacando que un mayor nivel de deuda tiene un efecto negativo sobre la rentabilidad de las empresas. En sus conclusiones, los autores señalaron que las compañías más rentables del sector priorizan el uso de utilidades retenidas para financiar sus operaciones comerciales, reduciendo su dependencia del financiamiento a través de deuda.

En su artículo científico, Suárez (2020) desarrolló un estudio titulado Relación entre el financiamiento y la rentabilidad en empresas de diferentes tamaños, cuyo objetivo general fue analizar cómo el acceso a financiamiento afecta la rentabilidad empresarial. El lugar de estudio incluyó a 372 empresas de diversos sectores en un contexto general. Utilizando una metodología cuantitativa, de tipo correlacional y con un diseño no experimental, los resultados evidenciaron que las empresas enfrentan dificultades para acceder a fuentes de financiamiento, siendo las pequeñas empresas las más afectadas en cuanto a la obtención de crédito. En sus conclusiones, el autor destacó que las grandes empresas recurren con mayor frecuencia al financiamiento externo, lo que genera una reducción en su patrimonio y tiene un impacto negativo en el rendimiento para los accionistas.

Berrio (2022), en su tesis titulada Gestión financiera y su impacto en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en Maicao, La Guajira, tiene como objetivo principal analizar cómo la gestión financiera incide en la liquidez de las empresas de este sector en el municipio de Maicao. La investigación se enmarca dentro del paradigma positivista y adopta un enfoque cuantitativo. Es un estudio descriptivo y transversal, con un diseño no experimental y de campo. La muestra consistió en 10 gerentes de empresas locales. Para la recolección de datos se utilizó una encuesta de 39 preguntas con alternativas de respuesta en escala Likert (de 1 a 5). El instrumento fue validado por tres expertos y se comprobó su

confiabilidad mediante el coeficiente Alpha de Cronbach (0,843). El análisis de los datos reveló que las empresas tienden a usar recursos externos para mejorar sus estados financieros, pero no implementan soluciones efectivas para los problemas de liquidez, lo que afecta su flujo de caja. Además, la falta de organización en la gestión de inventarios fue otro aspecto negativo identificado.

Vizcaíno (2020), en su investigación titulada Concentración de mercado y rentabilidad en el sector ferretero de importaciones en Ecuador, tuvo como objetivo general analizar cómo la concentración de mercado influye en la rentabilidad de este sector durante el periodo 2004-2018, así como su impacto en la competitividad de las empresas no importadoras. El lugar de estudio fue Ecuador, enfocándose en el sector ferretero de importaciones. Para medir la concentración del mercado, se utilizó el índice de Herfindahl-Hirschman como herramienta metodológica, en un análisis cuantitativo. Los resultados evidenciaron una disminución de los niveles de concentración y un incremento en la entrada de competidores, con una tasa de variación anual del -3,59%. Sin embargo, el año 2016 registró un aumento significativo en la concentración del mercado (71,72%), lo que, de acuerdo con la teoría económica clásica, indica un desequilibrio que beneficia a empresas con mayor poder económico. Este fenómeno se asemeja a lo sucedido en Chile en 2009, donde la falta de competidores restringió la entrada de nuevos actores al mercado.

Espinoza et al. (2024), en su artículo titulado La estructura de financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las PYMES en el mercado bursátil de Ecuador, desarrollaron una investigación cuyo objetivo general fue analizar los factores que influyen en el rendimiento financiero de las PYMES que cotizan en el mercado ecuatoriano durante el periodo 2017-2022. El lugar de estudio fue Ecuador, específicamente enfocado en las empresas del mercado bursátil. La metodología empleada consistió en un modelo de regresión cuantitativa, utilizando datos obtenidos directamente de las empresas cotizadas, para evaluar la relación entre variables como el tamaño de la empresa y el nivel de deuda con el retorno sobre activos (ROA). Los resultados mostraron que tanto el endeudamiento como el tamaño de la empresa tienen una relación inversa con la rentabilidad, medida a través del ROA. Este efecto fue más significativo en las empresas más rentables, concluyendo que un mayor nivel de endeudamiento y un tamaño corporativo mayor reducen la rentabilidad de las PYMES cotizadas en el mercado bursátil ecuatoriano.

Briozzo (2024), en su artículo titulado Financiamiento de las PYME en Argentina antes, durante y después de la pandemia de COVID-19, desarrolló una investigación cuyo

objetivo general fue analizar cómo la crisis sanitaria impactó el acceso de las PYMES argentinas al mercado de capitales. El lugar de estudio fue Argentina, y la investigación abarcó los períodos previos a la pandemia (2017-2019), durante la pandemia (2020) y posteriores a la misma (2021-2022). Utilizando un enfoque cuantitativo y un diseño correlacional, se compararon los volúmenes de emisión de instrumentos financieros en dichos períodos. Los resultados indicaron una disminución significativa en los volúmenes de emisión durante la pandemia, excepto en el caso de fideicomisos financieros y cheques postdatados, que mostraron estabilidad. Aunque no se identificaron diferencias significativas en los costos reales de financiamiento entre los períodos, se observaron variaciones en los costos asociados a ciertos instrumentos financieros, dependiendo del estado de las cuentas corrientes de las empresas. La investigación concluyó que la pandemia impactó más en los volúmenes de emisión que en los costos de financiamiento, destacando la resiliencia de algunos instrumentos financieros específicos.

### **2.1.2. Nacionales:**

En este estudio, se considera como antecedentes nacionales aquellos trabajos de investigación realizados por otros autores en cualquier región del Perú, excluyendo la región Ayacucho, que empleen las mismas variables y unidades de análisis que nuestra investigación.

Delgado (2021), en su artículo científico titulado Relación entre financiamiento y rentabilidad en empresas del sector comercial, tuvo como objetivo general identificar la relación entre el acceso a financiamiento y la rentabilidad de las empresas. El estudio se llevó a cabo en el sector comercial de una región específica (no mencionada explícitamente, por lo que puede inferirse un enfoque genérico). Utilizó una metodología de enfoque cuantitativo con un diseño no correlacional para recopilar y analizar datos. Los resultados indicaron que el 53% de los participantes calificaron el financiamiento como de nivel regular, mostrando que las empresas tienen limitaciones en el acceso a recursos financieros. En sus conclusiones, el autor destacó que existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad, sugiriendo que optar por financiamiento, ya sea con recursos propios o ajenos, puede incrementar de manera considerable la rentabilidad empresarial.

Sarco (2020), en su investigación titulada Oportunidades de financiamiento y su impacto en la rentabilidad empresarial, tuvo como objetivo general identificar las oportunidades de financiamiento que podrían contribuir a mejorar la rentabilidad de las

empresas. El lugar de estudio fue una empresa específica (no mencionada explícitamente, lo que indica un contexto particular). La metodología utilizada incluyó un enfoque cuantitativo, donde se aplicó un cuestionario estructurado a los empleados de la empresa para recopilar datos relevantes. Los resultados revelaron que la empresa prioriza el uso de financiamiento interno para su constitución inicial, mientras que recurre al financiamiento externo para impulsar su desarrollo. En sus conclusiones, el autor destacó que tanto el financiamiento como la rentabilidad son factores estratégicos que ofrecen oportunidades significativas para optimizar el desempeño empresarial.

Alcántara y Tasilla (2019), en su investigación titulada Incidencia del financiamiento en la rentabilidad empresarial, tuvieron como objetivo general determinar cómo las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de una empresa específica. El estudio se realizó en una empresa (no mencionada explícitamente), involucrando al gerente y a seis empleados como participantes clave. La metodología utilizada fue de tipo relacional, aplicando una lista de cotejo y una guía de análisis como instrumentos para recopilar datos. Los resultados indicaron que la empresa presentaba una rentabilidad baja, atribuida a la falta de fuentes adecuadas de financiamiento. En sus conclusiones, los autores destacaron que esta carencia de financiamiento adecuado afecta negativamente la capacidad de la empresa para mejorar su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

Ortecho (2020), en su tesis titulada Influencia del financiamiento en la rentabilidad de una caja de crédito en Trujillo, tuvo como objetivo general determinar cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de una institución financiera específica. El lugar de estudio fue una caja de crédito en la ciudad de Trujillo, Perú. La metodología empleada incluyó un diseño correlacional y la evaluación de 15 colaboradores mediante la aplicación de un cuestionario estructurado. Los resultados evidenciaron que el financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad, estableciendo una asociación significativa entre ambas variables. En sus conclusiones, el autor destacó que el financiamiento influye de manera positiva y moderada en la rentabilidad, subrayando la importancia de una adecuada gestión financiera para optimizar los resultados económicos de la institución.

Bobadilla (2021), en su investigación titulada Efecto del financiamiento en la rentabilidad empresarial, tuvo como objetivo general analizar cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de las empresas. El estudio se llevó a cabo en una empresa específica (no mencionada explícitamente) y se centró en un grupo de 5 contadores como participantes. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo, con un diseño

correlacional, y se aplicó un cuestionario estructurado para recopilar datos relevantes. Los resultados revelaron que la organización utiliza tanto financiamiento interno como externo, o una combinación de ambos, para mejorar su rentabilidad. En sus conclusiones, el autor destacó que el financiamiento tiene un impacto positivo y significativo sobre la rentabilidad, subrayando la importancia de una gestión financiera adecuada para maximizar el rendimiento económico de las organizaciones.

Cabrera y Huamán (2021), en su estudio titulado *Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas*, tuvieron como objetivo general investigar cómo el financiamiento impacta la rentabilidad empresarial. El lugar de estudio no se menciona explícitamente, pero se infiere que se enfoca en empresas dentro de un contexto específico. Los autores emplearon una metodología de enfoque correlacional causal para analizar la relación entre el financiamiento y los indicadores de rentabilidad. Los resultados revelaron que el financiamiento adecuado contribuye al apalancamiento financiero de las organizaciones, mejorando su capacidad para cumplir con obligaciones financieras y fortaleciendo su posición económica. Además, se identificó que un uso eficiente de fuentes de financiamiento permite optimizar indicadores financieros como el ROA (retorno sobre los activos) y el ROE (retorno sobre el patrimonio). En sus conclusiones, los autores destacaron que una gestión financiera eficiente tiene un efecto positivo y directo sobre la rentabilidad empresarial.

Espinoza y Granda (2022), en su tesis titulada *Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas PYMES proveedoras del Emporio Gamarra, 2022*, tuvieron como objetivo general determinar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las empresas PYMES en el Emporio de Gamarra, ubicado en Lima, Perú. El propósito de este estudio fue analizar la relación entre las fuentes de financiamiento y la capacidad de estas empresas para generar el capital necesario para realizar inversiones. La investigación fue de tipo explicativa, con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental, transversal, descriptivo y correlacional causal. Para la recolección de datos, se aplicó una encuesta estructurada a 36 empleados de las PYMES del Emporio, y los resultados fueron procesados mediante el software SPSS. Los hallazgos confirmaron que el financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad, ya que permite a las empresas acceder al capital necesario para invertir en activos que optimicen sus márgenes de beneficio. En sus conclusiones, los autores destacaron que una adecuada gestión de las fuentes de

financiamiento es crucial para mejorar la competitividad y sostenibilidad económica de las PYMES en este sector.

Cruz (2021), en su tesis titulada El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros El Dorado S.A.C; Tumbes – 2020, se centró en analizar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de dicha empresa. Su objetivo fue entender cómo las fuentes de financiamiento afectan los márgenes de rentabilidad de la empresa. En este estudio descriptivo, explicativo, cuantitativo y correlacional, se aplicó una encuesta a 5 empleados clave involucrados en las decisiones financieras de la empresa, además de analizar información financiera de 2020, como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. Los resultados indicaron que existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad, reflejada en el coeficiente de contingencia superior a 0.05, con un grado de significancia de 0.102. Se concluye que la empresa debe ser cautelosa en su estrategia financiera, ya que las decisiones de financiamiento afectan directamente su rentabilidad.

Aulla (2021), en su tesis titulada El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del distrito de San Vicente Cañete, 2018, investigó cómo el financiamiento impacta la rentabilidad de las MYPE del rubro ferretería en esta zona. La investigación fue de tipo cuantitativo y descriptivo, con un diseño no experimental. Mediante encuestas, se encontró resultados que solo el 24% de las MYPES tenía relaciones comerciales con instituciones financieras, y el 16% se financiaba mediante crédito externo. El 76% dependía de recursos propios y el 8% de ingresos por ventas. Se concluyó que el acceso al financiamiento es crucial para el crecimiento y la rentabilidad de las MYPES. Las que accedieron a crédito pudieron invertir en tecnología para mejorar sus productos, lo que se tradujo en una mayor rentabilidad y capacidad para cubrir sus obligaciones financieras.

Anaya (2022), en su tesis titulada El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020, tuvo como objetivo principal investigar cómo el acceso al financiamiento afecta la rentabilidad de esta empresa ubicada en San Isidro, Lima, Perú. Este estudio utilizó un enfoque cuantitativo y fue de tipo descriptivo correlacional, con un diseño no experimental. Para la recopilación de datos, se aplicaron encuestas a 15 trabajadores clave de la empresa, y los resultados se procesaron mediante el software SPSS. Los hallazgos revelaron una correlación positiva significativa entre el financiamiento y la rentabilidad, con un coeficiente de correlación de 0.820 y un

valor de significancia de 0.000. En sus conclusiones, el autor señaló que un mayor acceso a crédito financiero permite maximizar los índices de rentabilidad, destacando la importancia de una adecuada gestión del financiamiento para optimizar el desempeño financiero de la empresa.

### **2.1.3. Regionales:**

En el contexto de esta investigación, los antecedentes regionales comprenden todos aquellos estudios realizados por investigadores dentro de la región de Ayacucho que aborden las mismas variables y unidades de análisis del presente trabajo.

Gálvez (2021), en su estudio realizado con el propósito de responder a la pregunta: ¿En qué medida el financiamiento impacta en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, específicamente en el rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C., Ayacucho, 2021? El objetivo principal de esta investigación fue destacar la relevancia del financiamiento y cómo este influye en la rentabilidad de dichas empresas. Se aplicó un enfoque cuantitativo con un diseño metodológico descriptivo, no experimental, bibliográfico y de caso. Los resultados indicaron que el financiamiento, principalmente externo, es fundamental para el crecimiento de las MYPES, ya que permite inversiones en capital de trabajo y ampliaciones de infraestructura. Además, se concluyó que este tipo de financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad, favoreciendo un servicio de mayor calidad, incluso durante los periodos de emergencia sanitaria.

Molina (2023), llevó a cabo un análisis comparativo sobre la rentabilidad de la producción de maíz morado en las comunidades de Maynay y Pampachacra, ubicadas en el distrito de Huanta, Ayacucho. Este trabajo tuvo como objetivo identificar las diferencias de rentabilidad en ambas localidades, tomando como muestra a 50 productores (26 de Maynay y 24 de Pampachacra). La metodología empleada fue cuantitativa, con un enfoque descriptivo-comparativo y diseño no experimental. Se recopilaron datos a través de una encuesta de 30 preguntas basadas en una escala de Likert, cuya fiabilidad fue de 0.936 según el coeficiente Alpha de Cronbach. Los resultados mostraron que, en ambas comunidades, predominó un nivel medio de rentabilidad en la producción de maíz morado, con porcentajes de 80.8% y 79.2% en Maynay y Pampachacra, respectivamente, lo que evidenció una similitud en los niveles de rentabilidad entre ambas localidades.

Otro estudio relevante es el de Cordova y Llampasi (2023), quienes exploraron cómo la estructura de capital influye en la rentabilidad de las empresas constructoras en el distrito de Ayacucho durante el periodo 2018-2020. Esta investigación, de tipo aplicada y nivel

descriptivo-correlacional, utilizó un diseño longitudinal no experimental. Se recopiló información financiera de 33 empresas mediante cuestionarios dirigidos a sus contadores y análisis de casos seleccionados, empleando herramientas como SPSS y Excel para el procesamiento de datos. Los resultados demostraron que la estructura de capital tiene un impacto significativo en la rentabilidad, ya que las empresas analizadas manejaron proporciones variables de capital propio y financiamiento externo, evidenciando que la mezcla de estas fuentes influye directamente en los resultados financieros.

Por último, Gómez (2023) analizó el financiamiento, la rentabilidad y el control interno en la micro y pequeña empresa Institución Educativa Privada San Cristóbal de Huamanga E.I.R.L. en Ayacucho, 2020. Esta investigación, de tipo cuantitativo y diseño no experimental, incluyó una muestra de 10 trabajadores y utilizó encuestas como instrumento de recopilación de datos. Entre los principales hallazgos se determinó que el 60% de los encuestados estuvo muy de acuerdo y el 40% de acuerdo en que el financiamiento externo es necesario para mejorar la gestión financiera. En cuanto a la rentabilidad, el 50% de los participantes manifestó que el financiamiento ayuda significativamente a optimizar los resultados, mientras que el control interno fue calificado como deficiente por la mayoría. Se concluyó que el financiamiento tiene un impacto directo y positivo en la rentabilidad, mientras que la falta de un control interno adecuado es un desafío crítico para esta empresa.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Variable 1: Financiamiento**

La investigación se apoya en la teoría de la estructura de capital, planteada por Miller y Urey (1953), quienes definen la financiación como el conjunto de recursos económicos que una empresa obtiene para realizar sus inversiones durante el ciclo productivo, así como para cubrir los costos necesarios para ofrecer sus productos o servicios (p. 32-33).

Otro enfoque importante es el de la estructura financiera, que se basa en la relación entre el nivel de deuda y el equilibrio óptimo. Este concepto sugiere que las empresas deben aprovechar los beneficios fiscales que ofrece la deuda, sin llegar a niveles de endeudamiento que comprometan su solvencia. Se postula que, en general, las organizaciones prefieren recurrir al financiamiento interno en lugar de buscar fuentes externas. Esto conduce a la práctica de la reinversión de utilidades para generar autofinanciamiento (Rivera, 2002).

## **Enfoques Conceptuales Relacionados con la Investigación**

El financiamiento, en términos generales, se define como el proceso de obtención de recursos económicos con el objetivo de cubrir las necesidades de adquisición de bienes y servicios, así como de financiar inversiones. Este puede ser interno o externo, y puede tener un horizonte a corto o largo plazo (Torres et al., 2017).

El financiamiento interno se refiere a los recursos generados internamente por la empresa a través de sus propias operaciones, tales como las aportaciones de los accionistas, las utilidades retenidas, la depreciación, las amortizaciones, el aumento de pasivos acumulados, o la venta de activos (Cuevas-Vargas y Cortés-Palacios, 2020).

Por otro lado, el financiamiento externo involucra la obtención de recursos desde fuentes ajenas a la empresa, como préstamos o líneas de crédito de entidades financieras, los cuales se deben devolver en un plazo determinado. Este tipo de financiamiento puede ser crucial para el crecimiento y la competitividad de las empresas, ya que les permite disponer de mayores fondos para realizar inversiones y generar rentabilidad. Según Torres et al. (2017), el financiamiento es un factor clave para fomentar el crecimiento organizacional, la mejora de los equipos de trabajo y la expansión empresarial.

### ***Primera Dimensión: Financiamiento Interno***

El financiamiento interno se refiere a los recursos generados dentro de la empresa, como las aportaciones de los accionistas, las utilidades retenidas, la depreciación y las amortizaciones, entre otros. Según Torres et al. (2017), estos recursos juegan un papel crucial en la toma de decisiones de inversión, pues las empresas tienden a priorizar las fuentes internas antes de recurrir al financiamiento externo. La utilización del financiamiento interno permite reducir la dependencia de fuentes externas, aumentando así la rentabilidad y disminuyendo el riesgo financiero.

Algunos de los indicadores del financiamiento interno, según Erossa (2017), incluyen:

**Aportación de los socios:** Este recurso es fundamental para establecer la cohesión financiera de la empresa desde su constitución.

**Utilidades reinvertidas:** Se refiere a las ganancias generadas y utilizadas nuevamente en la empresa, lo que actúa como una fuente de capital.

**Reservas de capital:** Son los fondos obligatorios por reducción de capital, destinados a la devolución de aportaciones a los socios.

Incremento de capital: Incluye nuevos aportes en efectivo o bienes en beneficio de la sociedad.

Venta de activos: Se refiere a la venta de bienes como terrenos, maquinaria o edificios que ya no se utilizan para cumplir con obligaciones financieras.

### ***Segunda Dimensión: Financiamiento Externo a Corto Plazo***

El financiamiento externo a corto plazo involucra recursos obtenidos a través de créditos comerciales, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, deudas por cuentas por cobrar e inventarios (Torres et al., 2017). En este tipo de financiamiento, los fondos se utilizan para cubrir gastos de capital que superan los recursos disponibles a corto plazo, y puede incluir deuda que no necesariamente está sujeta a restricciones.

Algunos de los indicadores en esta categoría son:

Crédito comercial: Se refiere a las líneas de crédito que permiten financiar el capital de trabajo mediante pagos a plazos ajustados al flujo de caja (Erossa, 2017).

Pagaré: Un título de crédito emitido por empresas que permiten asegurar el pago de una deuda a través de factoraje financiero (Erossa, 2017).

Línea de crédito: Fondos disponibles proporcionados por bancos para ser utilizados cuando se necesiten, generalmente con plazos renovables (Erossa, 2017).

Papeles comerciales: Instrumentos de financiamiento a corto plazo que permiten al deudor tener un plazo mayor para saldar su deuda comercial (Erossa, 2017).

Cuentas por cobrar: Se refiere al conjunto de derechos de crédito a favor de la empresa por la venta de productos o prestación de servicios (Erossa, 2017).

### ***Tercera Dimensión: Financiamiento Externo a Largo Plazo***

El financiamiento externo a largo plazo se refiere a la necesidad de una empresa de acceder a fondos externos para realizar pagos que no superen los cinco años. Este tipo de financiamiento incluye la emisión de bonos, hipotecas y arrendamientos financieros (Torres et al., 2017).

Algunos de los indicadores de esta categoría son:

Bonos: Obligaciones financieras contraídas por la empresa con los inversionistas, quienes esperan un retorno en el futuro (Alberdi, 2016).

Hipoteca: Transferencia condicionada de propiedad que se realiza por el prestatario al prestamista, con el fin de garantizar el cumplimiento del pago de un préstamo (Alberdi, 2016).

Arrendamiento financiero: Permite a las empresas utilizar bienes como maquinaria o inmuebles sin la necesidad de comprar los activos, mediante pagos mensuales que cubren la depreciación y los intereses (Alberdi, 2016).

### **2.2.2 Variable 2: Rentabilidad**

En relación con la rentabilidad, esta se fundamenta en la teoría de la inversión, propuesta por Gitman (1997), quien afirman que toda empresa tiene tanto ingresos como egresos, y que invertir se considera una práctica adecuada para generar mayores ingresos. Sin embargo, se debe tener cautela con los gastos excesivos. La rentabilidad es un objetivo económico clave que toda organización debe alcanzar a largo plazo, ya que es crucial para el desarrollo y el bienestar financiero de la empresa.

#### **Enfoques Conceptuales que Guiarán la Investigación**

La rentabilidad se entiende como la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de la totalidad de sus activos netos, sin importar cómo se haya financiado la organización. Esta se descompone en rentabilidad económica, financiera y el margen de utilidad (Rey-Ares & Fernández-López, 2020). En términos generales, la rentabilidad refleja la capacidad de una empresa para generar beneficios en sus actividades comerciales, evaluando cuán eficientemente utiliza los recursos disponibles en el mercado (Córdova, 2012). Además, se puede definir como la capacidad de una empresa para invertir y lograr el mejor rendimiento posible (Ezejiolor et al., 2017). Es considerado uno de los indicadores más confiables, ya que refleja de manera precisa la capacidad de una organización para incrementar sus ingresos. De este modo, la relación entre el volumen de capital y la rentabilidad es directamente positiva y significativa (Birhan, 2017).

#### **Primera Dimensión: Rentabilidad Económica**

La rentabilidad económica, también conocida como rentabilidad de inversión, mide el rendimiento de los activos o los ingresos sin tener en cuenta su crecimiento, la expansión de activos, el aumento de clientes o el posicionamiento de la marca (Caiza et al., 2020, p.8). Según Correa (2019), entre los indicadores de esta dimensión se incluyen:

Ingresos: Aumento de activos o reducción de pasivos (p. 90).

Crecimiento empresarial: El desarrollo de la rentabilidad, expansión de productos, incremento de clientes y mejora en el posicionamiento de la marca (p. 90).

Incremento de activos: Expansión de los bienes adquiridos que generan ingresos para la empresa (p. 91).

Incremento de clientes: Atraer nuevos clientes o negocios a la empresa (p. 92).

Posicionamiento: Un posicionamiento sólido permite a la empresa identificar claramente a su público objetivo y satisfacer sus necesidades específicas (p. 93).

### **Segunda Dimensión: Rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera mide el rendimiento obtenido de los fondos propios, sin considerar el resultado final. Esta se caracteriza por las ganancias, utilidades, liquidez y solvencia de la empresa (Caiza et al., 2020).

Los principales indicadores de la rentabilidad financiera, según diversos autores, son:

Ganancias: Incremento de capital generado por transacciones o actividades económicas (Gómez, 2012).

Utilidades: Beneficios netos después de deducir impuestos e inversiones (Gómez, 2012).

Liquidez: Capacidad para convertir activos en efectivo a corto plazo sin necesidad de reducir su valor (Herrera & Betancourt, 2016).

Solvencia: La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras (Yaguache, Higuere & Inga, 2019).

### **Tercera Dimensión: Margen de Utilidad**

El margen de utilidad, también conocido como margen neto o margen de beneficio neto, se calcula como el porcentaje de las ganancias totales en relación con los ingresos, teniendo en cuenta el precio de venta y los costos fijos asociados, incluidos los gastos de mantenimiento (Caiza et al., 2020, p.9).

Entre los indicadores de esta dimensión, según Mora (2017), se encuentran:

Beneficio: Diferencia entre el precio de venta de un producto y su costo de producción o adquisición, sin contar el IVA (p. 339).

Precio de venta: Valor monetario que la empresa paga por el producto adquirido (p. 340).

Costo fijo: Gastos que permanecen constantes independientemente del volumen de producción, como el alquiler de espacios o equipos (p. 339).

Mantenimiento: Costos asociados con la conservación de las instalaciones y el equipo utilizado en las operaciones (p. 341).

## **2.3. Marco conceptual**

### **Financiamiento**

El financiamiento se refiere al proceso a través del cual una entidad obtiene los recursos financieros necesarios para cumplir con sus metas comerciales y realizar adquisiciones de bienes y servicios. Westreicher (2020) explica que el financiamiento permite a personas y empresas realizar inversiones importantes, con la posibilidad de pagar el crédito recibido en el futuro, distribuido en plazos cómodos. No obstante, señala que una desventaja de este proceso es que suele implicar el cobro de intereses.

### **Rentabilidad**

Vega (2021) define la rentabilidad como un factor clave para evaluar si el dinero invertido en una actividad puede ser recuperado o si está generando resultados de manera eficaz, ya sea a corto o largo plazo. En otras palabras, es la medida de la eficiencia en el uso del capital invertido.

### **Empresa**

Según Raffino (2020), una empresa se forma con el fin de convertirse en una entidad especializada en la creación o prestación de bienes y servicios que los consumidores demandan. Su propósito principal es generar ingresos y obtener beneficios económicos. Para garantizar un rendimiento adecuado en sus operaciones, es esencial que la empresa cuente con planes y estrategias bien definidos, establecidos por su equipo directivo.

### **Mype**

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) representan un sector clave dentro de la economía, con diversas oportunidades de financiamiento que permiten a estas organizaciones contribuir al crecimiento económico del país. Como señala Uribe et al. (2020), estas empresas no solo favorecen la economía local, sino que también son esenciales para generar ingresos y aportes al producto interno bruto, especialmente en economías en desarrollo, que han experimentado una evolución significativa en los últimos años.

### **Comercio**

El comercio es el intercambio de bienes y servicios entre partes, ya sea mediante el intercambio de dinero o a través de otras formas de trueque, tal como describe Lozano (2021). Este proceso puede ocurrir tanto en mercados físicos como en diferentes regiones geográficas, implicando una transferencia de valor en la que se intercambian productos o servicios.

## **2.4. Hipótesis General**

Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

### **Hipótesis específicas**

**H1:** Existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

**H2:** Existe relación significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

**H3:** Existe relación significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

### III. Metodología

#### 3.1. Tipo, Nivel y Diseño de Investigación

##### Tipo de investigación

Este estudio se enmarca en un enfoque cuantitativo, ya que permitió la medición precisa de las variables mediante el uso de herramientas y técnicas específicas para la evaluación. Según Vizcaíno, Cedeño y Maldonado (2023), la investigación cuantitativa implica la recolección y el análisis de datos numéricos relacionados con diferentes variables, con el fin de estudiar sus características y fenómenos. Entre las técnicas utilizadas en este enfoque se incluyen el análisis descriptivo, exploratorio, inferencial univariable y multivariado, así como la modelización y la contrastación de hipótesis.

##### Nivel de investigación

El enfoque de este estudio fue descriptivo-correlacional, ya que se centró en caracterizar las variables involucradas y posteriormente se analizó la relación causa-efecto entre el control interno y la gestión administrativa (Arias y Covinos, 2021).

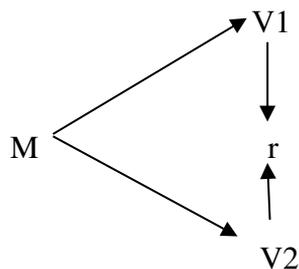
##### Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental y transversal.

Se clasificó como no experimental, dado que no se manipularon las variables, sino que se observó su comportamiento en su contexto natural. Según Ruiz y Valenzuela (2022), los diseños no experimentales son empleados para describir o examinar relaciones entre variables sin intervenir directamente en ellas, lo que implica la simple observación de los fenómenos sin la creación de grupos control o manipulación de variables.

Por otro lado, el estudio fue transversal, ya que se llevó a cabo durante un período específico en el año 2024, lo que permitió recoger datos en un momento determinado o en un lapso corto de tiempo. Según Reyes (2022), los estudios transversales observan a una población o recogen información en un intervalo de tiempo concreto, sin extenderse a largo plazo.

Se presenta de manera esquemática de la siguiente forma:



Donde:

- M : Muestra de estudio.
- V1 : Financiamiento.
- V2 : Rentabilidad.
- r : Relación entre variables.

### **3.2. Población, muestra y muestreo**

#### **Población**

Hernández y Mendoza (2018) señalan que se trata de un conjunto, ya sea finito o infinito, de elementos que comparten características comunes, con el propósito de ampliar los hallazgos del análisis.

La población de la presente investigación es de 25 trabajadores de la empresa Outlet Sport EIRL.

#### **Criterios de inclusión**

- Trabajadores que tengan al menos seis meses de experiencia en la empresa Outlet Sport EIRL.
- Empleados que ocupen posiciones clave en las áreas de ventas, logística, administración y atención al cliente.
- Personas dispuestas a participar en el estudio de manera voluntaria y que otorguen su consentimiento informado.

#### **Criterios de exclusión**

- Trabajadores con menos de seis meses de antigüedad en la empresa.
- Empleados que se encuentren en licencia por motivos personales o laborales durante el periodo de recolección de datos.
- Personas que se rehúsen a participar en el estudio o no completen el cuestionario aplicado.

## **Muestra**

Según Del Castillo y Olivares (2014), las muestras no probabilísticas no reflejan de manera exacta a la población, pero en algunos casos, para ciertos objetivos de investigación, pueden ser adecuadas e incluso preferibles. Esto suele deberse a la imposibilidad de los investigadores de acceder a muestras representativas.

La muestra de la presente investigación es de 15 trabajadores.

## **Muestreo**

El muestreo no probabilístico se refiere a situaciones en las que no se puede determinar la probabilidad de que los elementos de una población sean seleccionados para formar parte de la muestra (Sánchez Caelessi & Reyes Meza, 2015).

De acuerdo con esta definición, la presente investigación se ajusta al uso de un muestreo no probabilístico.

### 3.3 Operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Definición operativa	Dimensiones	Indicadores	Nivel y rangos	Escala de medición
Financiamiento	Se entiende como el proceso de captar fondos con el objetivo de obtener recursos financieros para adquirir bienes o servicios, o bien para cubrir diversas inversiones. Se destaca que el financiamiento puede provenir tanto de fuentes internas como externas (Torres et al., 2017).	El financiamiento se refiere al proceso mediante el cual una organización obtiene los recursos necesarios para sus operaciones o proyectos, a través de diversas fuentes. Este proceso puede dividirse en tres dimensiones: financiamiento interno, financiamiento externo a corto plazo y financiamiento externo a largo plazo. Cada una de estas dimensiones permite a las organizaciones acceder a los recursos necesarios según sus necesidades y capacidades de pago.	D1: Financiamiento Interno	Aportación de los socios Utilidades reinvertidas Reservas de capital Depreciaciones e incremento de capital. Venta de activos	Bajo = 15 - 34  Medio = 35 - 54  Alto = 55 - 75	Escala de Likert  1. Nunca 2. Casi nunca 3. A veces 4. Casi siempre 5. Siempre
			D2: Financiamiento externo a corto plazo	Crédito comercial Línea de crédito. Papeles comerciales Cuentas por cobrar Inventarios		
			D3: Financiamiento externo a largo plazo	Bonos Hipotecas Arrendamiento financiero		
Rentabilidad	Se entiende como la habilidad para generar beneficios a partir del	La rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación	D1: Rentabilidad económica	Ingresos. Crecimiento empresarial.	Bajo = 15 - 34  Medio = 35 - 54	

	total de los activos netos de la organización, sin considerar la manera en que estos han sido financiados; abarcando la rentabilidad económica, financiera y el margen de utilidad (Rey-Ares & Fernández-López, 2020).	con sus recursos o inversiones, y se evalúa a través de tres dimensiones clave: rentabilidad económica, rentabilidad financiera y márgenes de utilidad. Cada una de estas dimensiones permite una comprensión integral del desempeño económico y financiero de la entidad.		Incremento de activos. Incremento de clientes. Posicionamiento.	Alto = 55 - 75	
			D2: Rentabilidad financiera	Ganancias. Utilidades. Liquidez. Solvencia.		
			D3: Márgenes de utilidad	Beneficio Precio de venta Costo fijo Mantenimiento		

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

#### **Técnicas de Investigación:**

Hernández, Fernández y Baptista (2014) señalan que la información intangible, o el conocimiento sobre aspectos de la realidad que no pueden ser percibidos de manera directa por el investigador, puede ser recolectada mediante encuestas.

Para recolectar datos para este estudio, se aplicó una encuesta a la muestra seleccionada, compuesta por 15 empleados de la empresa Outlet Sport EIRL. Este enfoque facilitó el desarrollo de la investigación, proporcionando una cantidad significativa de información detallada sobre las variables de Financiamiento y Rentabilidad; para lo cual se utilizó la escala de medición de Likert.

#### **Instrumentos de Investigación:**

De acuerdo con Hernández, Fernández y Baptista (2014), un cuestionario es una herramienta que consiste en una serie de preguntas relacionadas con una o varias variables de medición.

En este estudio, se utilizó un cuestionario compuesto por 30 preguntas, de las cuales 15 estaban orientadas a la variable de Financiamiento y las otras 15 a la variable de Rentabilidad. En cuanto a la validación y confiabilidad del instrumento, se utilizó un cuestionario previamente validado en otra investigación, el cual fue adaptado a la empresa objeto del estudio, por lo que no fue necesario realizar una validación adicional por juicio de expertos.

### **3.5 Método de análisis de datos**

Según Bisquerra (2020), el proceso de organización y análisis de los datos obtenidos de la encuesta se incluye en el plan de análisis de datos, que representa una de las fases más complejas y fundamentales del estudio, ya que influye directamente en las conclusiones de la investigación. Este plan apoya los objetivos establecidos antes de la realización de la encuesta.

Para el desarrollo y redacción de la investigación, se optó por utilizar diversas aplicaciones de Microsoft. En primer lugar, se empleó Microsoft Word para redactar y modificar todo el contenido del trabajo, dado que es una de las herramientas más utilizadas para trabajar con documentos digitales. Además, se utilizó Microsoft Edge para leer archivos PDF, que fueron especialmente útiles para la búsqueda de información relevante, como antecedentes o libros descargados de repositorios. Por otro lado, Microsoft Excel fue esencial para la creación de la encuesta, su tabulación y la elaboración de tablas y gráficos

relacionados con los resultados obtenidos. Luego, se recurrió a SPSS versión 27 para analizar la relación entre variables, utilizando la prueba de correlación de Pearson (r) para evaluar el nivel de relación entre las variables lineales. También se utilizó Microsoft PowerPoint para diseñar presentaciones interactivas y diapositivas que facilitaran la exposición del trabajo ante el asesor y el jurado. Además, se empleó la aplicación Turnitin para verificar la similitud entre el estudio y otros trabajos previos, ya sea en forma de información de fondo, libros o artículos científicos. Finalmente, se utilizó Mendeley para gestionar las citas bibliográficas de manera adecuada, conforme a la séptima edición de las normas APA.

### 3.6 Aspectos Éticos

Para todas las actividades de investigación realizadas en la ULADECH Católica los principios éticos que las rigen son:

- a. **Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** su dignidad, privacidad y diversidad cultural.
- b. **Cuidando 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 equivocada 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 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

**Objetivo específico 1:** Determinar la relación existente entre el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

**a. Hipótesis específica 1:**

**H1:** Existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

**Ho:** No existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

*Tabla 1 : Correlación entre el financiamiento interno y la rentabilidad*

		Financiamiento interno	Rentabilidad
Financiamiento interno	Correlación de Pearson	1	,664
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,664	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

*Nota.* Base de datos del programa SPSS V.27.

**Interpretación:**

Según se observa en la Tabla 1, se obtuvo un coeficiente de correlación de r de Pearson de 0.664 entre el financiamiento interno y la rentabilidad, con un valor de significancia ( $p = 0.000$ ) por debajo del error permitido de 0.05. Esto sugiere una relación positiva moderada entre ambos elementos. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). En resumen, los resultados revelan una asociación estadísticamente significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad.

**Objetivo específico 2:** Determinar la relación entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

**b. Hipótesis específica 2:**

**H1:** Existe relación significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

**Ho:** No existe relación significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

*Tabla 2 : Correlación entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad*

		Financiamiento externo a corto plazo	Rentabilidad
Financiamiento externo a corto plazo	Correlación de Pearson	1	,730
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Gestión de calidad	Correlación de Pearson	,730	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

*Nota.* Base de datos del programa SPSS V.27.

**Interpretación:**

De acuerdo con la Tabla 2, se obtuvo un coeficiente de correlación de r de Pearson de 0.730 entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad, con un valor de significancia ( $p = 0.000$ ) inferior al límite de error de 0.05. Esto implica que existe una relación positiva moderada entre ambos factores. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). En resumen, los resultados muestran una asociación estadística significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad.

**Objetivo específico 3:** Determinar la relación entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

**c. Hipótesis específica 3:**

**H1:** Existe relación significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

**Ho:** No existe relación significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

*Tabla 3: Correlación entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad*

		Financiamiento externo a largo plazo	Rentabilidad
Financiamiento externo a largo plazo	Correlación de Pearson	1	,801**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,801**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

*Nota.* Base de datos del programa SPSS V.27.

**Interpretación:**

Tal como se presenta en la Tabla 3, el coeficiente de correlación de r de Pearson entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad es de 0.801, con un valor de significancia ( $p = 0.000$ ) que está por debajo del error permitido de 0.05. Esto indica una relación positiva fuerte entre ambos aspectos. En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). En resumen, los resultados obtenidos proporcionan evidencia estadística de una relación significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad.

**Objetivo general:** Determinar cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

**d. Hipótesis general:**

**H1:** Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

**Ho:** No existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.

**Tabla 4:** *Correlación entre el financiamiento y la rentabilidad*

		Financiamiento	Rentabilidad
Financiamiento	Correlación de Pearson	1	,763**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,763**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

*Nota.* Base de datos del programa SPSS V.27.

**Interpretación:**

Como se muestra en la Tabla 4, se obtuvo un coeficiente de correlación de r de Pearson de 0.763 entre el financiamiento y la rentabilidad, con un valor de significancia ( $p = 0.000$ ) que es inferior al umbral de error permitido de 0.05. Esto indica que existe una relación positiva significativa entre ambas variables. En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). En resumen, los resultados obtenidos proporcionan evidencia estadística de una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad.

## V. Discusión

**Respecto al objetivo específico 1: Determinar la relación existente entre el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.**

Según el primer objetivo específico de la investigación, el 53.3% de los encuestados manifestó que el financiamiento interno es de nivel medio y el 26.7% lo calificó como alto. Al aplicar la prueba de  $r$  de Pearson ( $r$ ), en la Tabla 2 se obtuvo un coeficiente de correlación moderada ( $r = 0.664$ ) y un valor de significancia  $p = 0.000$ , que está por debajo del error máximo de 0.05. Por lo tanto, existe evidencia estadística suficiente para confirmar que el financiamiento interno se correlaciona significativamente con la rentabilidad.

Así también, Delgado (2021) descubrió que el financiamiento interno tiene una influencia del 55.2% ( $Rho = 0.552$ ) sobre la rentabilidad de la empresa. De manera similar, Alcántara y Tasilla (2019) señalaron que la falta de fuentes de financiamiento interno tiene un impacto positivo sobre la rentabilidad. Por su parte, Sarco (2020) corroboró que el uso de recursos propios para financiar la empresa contribuye a mejorar su rentabilidad.

Teóricamente, Espinoza y Granda (2022) destacan que el uso eficiente de los recursos internos no solo optimiza los costos financieros, sino que también permite a las empresas mantener un flujo de caja saludable, mejorando indicadores como el ROA y el ROE. Por otro lado, Cabrera y Huamán (2021) subrayan que, aunque el financiamiento interno puede ser limitado en términos de disponibilidad de capital, su adecuada gestión es clave para impulsar la sostenibilidad y el crecimiento de las empresas. Estos enfoques teóricos respaldan el hallazgo de esta investigación, que confirma la existencia de una correlación moderada y significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad, destacando su relevancia como herramienta estratégica para la estabilidad financiera de Outlet Sport EIRL.

Respecto a este objetivo específico, los resultados obtenidos en el análisis de la relación entre el financiamiento interno y la rentabilidad, coinciden con las conclusiones de diversos estudios previos. La evidencia muestra que el financiamiento interno tiene un impacto positivo en la rentabilidad, ya que permite a la empresa mantener el control sobre sus recursos y tomar decisiones financieras más estratégicas. Este hallazgo refuerza la

importancia de la eficiencia en el manejo de los recursos internos como un motor clave para la rentabilidad a largo plazo.

**Respecto al objetivo específico 2: Determinar la relación entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.**

Según el segundo objetivo específico de la investigación, el 53.3% de los encuestados indicó que el financiamiento externo a corto plazo está en un nivel medio y el 20.0% lo clasificó como alto. Con la aplicación de la prueba de  $r$  de Pearson ( $r$ ), en la Tabla 3 se obtuvo un coeficiente de correlación moderada ( $r = 0.730$ ) y un valor de significancia  $p = 0.000$ , siendo inferior al error permitido de 0.05. Esto proporciona suficiente evidencia estadística para afirmar que el financiamiento externo a corto plazo se correlaciona significativamente con la rentabilidad.

De forma similar, Bobadilla (2021) identificó una relación moderadamente positiva entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad, sugiriendo que un manejo adecuado de estas fuentes de financiamiento puede influir de manera significativa en el rendimiento económico de la empresa. Asimismo, Cabrera y Huamán (2021), en su investigación, también abordaron la correlación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, destacando una asociación entre las fuentes de financiamiento con un plazo superior a los 5 años y su impacto positivo en la solvencia y rentabilidad de la organización. En otro estudio, Surichaque (2019) encontró que el financiamiento a corto plazo tiene una relación considerablemente fuerte con la rentabilidad de las empresas, siendo responsable de un 88.8% ( $Rho = 0.888$ ) del crecimiento de la rentabilidad, lo que indica que un adecuado manejo de los recursos de financiamiento a corto plazo puede ser determinante para optimizar el desempeño financiero.

Asimismo, en la comparación teórica, Cabrera y Huamán (2021) enfatizan que un acceso adecuado al financiamiento externo a corto plazo permite a las empresas manejar ciclos económicos y de producción más dinámicos, aunque advierten que una dependencia excesiva de este tipo de financiamiento puede incrementar los costos financieros y, en consecuencia, afectar la rentabilidad. Estos enfoques respaldan los hallazgos de la presente investigación, los cuales confirman una correlación moderada y significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad, subrayando la importancia de una

adecuada gestión financiera para maximizar los beneficios en empresas como Outlet Sport EIRL.

En relación con el objetivo específico de este estudio, los hallazgos de los autores mencionados coinciden en que el financiamiento externo a corto plazo tiene una influencia significativa en la rentabilidad de las empresas. Este tipo de financiamiento, cuando se maneja adecuadamente, permite a las empresas enfrentar sus necesidades inmediatas de capital y, en consecuencia, mejorar su rendimiento económico. En el caso de Outlet Sport EIRL, la relación positiva encontrada sugiere que una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento a corto plazo puede ser clave para impulsar la rentabilidad de la empresa en el corto y mediano plazo. Los resultados obtenidos refuerzan la idea de que una estrategia financiera bien estructurada, que incluya el uso de financiamiento a corto plazo, puede ser una herramienta eficiente para mejorar la competitividad y sostenibilidad económica de la empresa.

**Respecto al objetivo específico 3: Determinar la relación entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.**

De acuerdo con el tercer objetivo específico de la investigación, el 53.3% de los encuestados manifestó que el financiamiento externo a largo plazo es de nivel medio y el 20.0% de nivel alto. Al aplicar la prueba de  $r$  de Pearson ( $r$ ), en la Tabla 4 se obtuvo un coeficiente de correlación fuerte ( $r = 0.801$ ) y un valor de significancia  $p = 0.000$ , que es inferior al error máximo de 0.05. Esto brinda suficiente evidencia estadística para sostener que el financiamiento externo a largo plazo tiene una correlación muy significativa con la rentabilidad.

Dichos resultados se asemejan a la investigación de Sarco (2020), quien encontró que existe una relación moderada entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad de las empresas, sugiriendo que un manejo adecuado de estas fuentes de financiamiento puede tener un impacto significativo en los resultados financieros. Surichaque (2019), por su parte, también observó que el financiamiento externo a largo plazo juega un papel crucial en la mejora tanto de la solvencia como de la rentabilidad de las empresas. De acuerdo con sus hallazgos, este tipo de financiamiento explica un 85% ( $Rho = 0.850$ ) del crecimiento en la rentabilidad, lo que refleja la relevancia de contar con recursos

financieros estables y sostenibles a largo plazo para impulsar el rendimiento económico de las organizaciones.

Por otra parte, Cabrera y Huamán (2021) argumentan que las empresas que gestionan adecuadamente el financiamiento externo a largo plazo logran establecer una base financiera sólida, lo que no solo mejora su rentabilidad, sino que también les permite enfrentar condiciones adversas en el mercado. Estos hallazgos teóricos respaldan el resultado obtenido en la presente investigación, que confirma la fuerte correlación positiva entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad, subrayando su relevancia como estrategia financiera clave para la sostenibilidad y el crecimiento empresarial de organizaciones como Outlet Sport EIRL. Asimismo, Espinoza y Granda (2022) enfatizaron que este tipo de financiamiento otorga estabilidad financiera, dado que reduce la presión de pagos inmediatos y permite optimizar el uso de los recursos disponibles para maximizar el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE).

En relación con el objetivo específico de este estudio, los resultados obtenidos coinciden con las conclusiones de Sarco (2020) y Surichaque (2019), quienes destacan la importancia del financiamiento externo a largo plazo como un factor clave para la mejora de la rentabilidad. En el caso de la empresa Outlet Sport EIRL, este tipo de financiamiento podría representar una fuente vital para su expansión y crecimiento, ya que le permitiría abordar proyectos a gran escala y fortalecer su posición en el mercado de manera sostenible. La relación positiva encontrada en el presente estudio refuerza la hipótesis de que las empresas que logran acceder a fuentes de financiamiento externo a largo plazo, de manera eficaz, tienden a experimentar mejoras sustanciales en su rentabilidad, ya que pueden financiar sus inversiones a largo plazo sin comprometer gravemente su liquidez o solvencia. Esto sugiere que Outlet Sport EIRL podría beneficiarse de estrategias financieras que incluyan financiamiento externo a largo plazo para maximizar su rendimiento económico y mantener un crecimiento continuo.

**Respecto al objetivo general: Determinar cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.**

Tras procesar los datos y en línea con el objetivo general, el 53.3% de los encuestados indicó que el financiamiento se encuentra en un nivel medio, mientras que el 20.0% lo calificó como alto. En cuanto a la rentabilidad, el 46.7% opinó que es de nivel medio y el

26.7% lo consideró alto. Además, al aplicar la prueba de correlación de  $r$  de Pearson ( $r$ ), en la Tabla 1 se obtuvo un coeficiente de correlación positiva fuerte ( $r = 0.763$ ) y un valor de significancia de  $p = 0.000$ , lo que es inferior al umbral máximo de 0.05. Esto proporciona suficiente evidencia estadística para afirmar que existe una correlación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad.

Desde esta perspectiva, los resultados obtenidos por Gharaibeh y Bani (2020) en su artículo *Determinants of profitability in Jordanian services companies* coinciden con los hallazgos de este estudio, ya que concluyeron que para que las empresas aumenten su rentabilidad, deben priorizar el financiamiento de sus actividades comerciales en lugar de recurrir al financiamiento mediante deuda. Asimismo, Suárez (2020), en su investigación sobre *Financiamiento y rentabilidad en empresas inmobiliarias del Ecuador*, señaló que las grandes empresas tienden a utilizar más las fuentes de financiamiento externas, lo que, a su vez, reduce su patrimonio y disminuye su rendimiento como accionistas. De manera similar, Ortecho (2020), en su tesis sobre *El financiamiento y la rentabilidad en una caja crediticia en Trujillo*, concluyó que el financiamiento tiene un impacto positivo y moderado en la rentabilidad, estableciendo una relación significativa entre ambos factores.

La relación encontrada entre el financiamiento y la rentabilidad ( $r = 0.763$ ,  $p = 0.000$ ) es consistente con teorías previas como las señaladas por Delgado (2021), quien destacó que un financiamiento adecuado está positivamente correlacionado con la mejora de indicadores de rentabilidad empresarial. Además, los resultados respaldan lo señalado por Espinoza y Granda (2022), quienes encontraron que el acceso a financiamiento permite a las empresas mejorar su rendimiento a través de inversiones en activos estratégicos, incrementando su retorno sobre activos (ROA) y patrimonio (ROE). Asimismo, Cabrera y Huamán (2021) enfatizaron que una gestión eficiente de fuentes de financiamiento tiene un impacto positivo en la capacidad de las empresas para alcanzar mayores niveles de rentabilidad. Estos hallazgos refuerzan el marco teórico según el cual el financiamiento no solo es un mecanismo de sostenibilidad, sino también un catalizador para el desempeño financiero en empresas como Outlet Sport EIRL.

En relación con el objetivo general de la presente investigación, los resultados obtenidos también reflejan una relación significativa entre ambas variables. Al igual que en los estudios mencionados, el financiamiento, ya sea interno o externo, afecta directamente la rentabilidad de la empresa. Es importante destacar que en el caso de Outlet Sport EIRL,

se observa una tendencia similar a la de las empresas analizadas en los estudios previos, donde el financiamiento de actividades comerciales se asocia positivamente con un aumento en la rentabilidad, mientras que el uso excesivo de financiamiento mediante deuda podría generar efectos negativos en la estabilidad financiera de la empresa. Estos resultados sugieren que las empresas deben manejar cuidadosamente sus fuentes de financiamiento para maximizar la rentabilidad sin comprometer su salud financiera.

## VI. Conclusiones

**Respecto al objetivo específico 1:** Se puede concluir que existe una relación estadísticamente significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport E.I.R.L. en el año 2024, ya que el valor p obtenido es de 0.000, lo cual está por debajo del nivel de significancia de 0.05. Este hallazgo respalda la aceptación de la hipótesis alternativa y el rechazo de la hipótesis nula. Además, el análisis reveló un coeficiente de correlación de  $r = 0.664$ , lo que sugiere una correlación positiva moderada entre ambos factores, lo que implica que a medida que mayor financiamiento interno, existe un incremento en la rentabilidad de la empresa.

**Respecto al objetivo específico 2:** Se puede concluir que existe una relación significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport E.I.R.L. en el año 2024, dado que el valor p obtenido fue de 0.000, lo cual se encuentra por debajo del umbral de 0.05. Este resultado justifica la aceptación de la hipótesis alternativa y el rechazo de la hipótesis nula. Además, el coeficiente de correlación obtenido fue de  $r = 0.730$ , lo que indica una correlación positiva moderada. Esto sugiere que, si se gestiona adecuadamente el financiamiento externo a corto plazo, se podría observar un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa.

**Respecto al objetivo específico 3:** Se puede concluir que existe una relación significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport E.I.R.L. en el año 2024, ya que el valor p obtenido es de 0.000, lo cual está por debajo del umbral de 0.05. Esto proporciona una base sólida para aceptar la hipótesis alternativa y rechazar la hipótesis nula. Adicionalmente, se obtuvo un coeficiente de correlación de  $r = 0.801$ , lo que indica una correlación positiva fuerte. Esto sugiere que, conforme mejora el financiamiento externo a largo plazo, también lo hace la rentabilidad de la empresa.

**Respecto al objetivo general:** Se puede concluir que existe una relación estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport E.I.R.L. durante el año 2024, dado que el valor p es de 0.000, lo cual está por debajo del umbral de 0.05. Esto proporciona una justificación sólida para aceptar la hipótesis alternativa y rechazar la hipótesis nula. Además, el análisis reveló un coeficiente de correlación de  $r = 0.763$ , lo que sugiere una relación positiva considerable entre ambas

variables, indicando que a medida que el financiamiento aumenta, también lo hace la rentabilidad de la empresa.

## **VII. Recomendaciones**

Fortalecer la supervisión de las fuentes de financiamiento y su relación con la rentabilidad; es fundamental que la empresa Outlet Sport EIRL implemente un sistema de seguimiento financiero que permita analizar de forma periódica cómo las decisiones sobre financiamiento afectan los resultados de rentabilidad. Esto implica realizar evaluaciones regulares de los costos asociados a las fuentes de financiamiento y su impacto en los ingresos netos.

Incentivar el uso eficiente del financiamiento interno; la empresa debería priorizar estrategias que favorezcan la reinversión de sus ganancias, reduciendo así la dependencia de fuentes externas y disminuyendo los costos financieros. Para lograrlo, se recomienda establecer un plan que asigne un porcentaje fijo de las utilidades a proyectos con un alto potencial de retorno.

Maximizar los beneficios del financiamiento externo a corto plazo; Outlet Sport EIRL debería gestionar líneas de crédito con instituciones financieras o proveedores que ofrezcan tasas de interés competitivas y condiciones de pago flexibles. Es importante que los recursos obtenidos a través de este tipo de financiamiento se destinen exclusivamente a cubrir necesidades operativas específicas, como la reposición de inventarios, asegurando un retorno en el corto plazo.

Analizar la viabilidad económica de proyectos financiados a largo plazo; antes de optar por financiamiento externo a largo plazo, la empresa debe realizar un análisis exhaustivo para calcular el retorno estimado de la inversión (ROI). Además, se sugiere que este tipo de financiamiento sea utilizado principalmente para adquirir activos fijos o desarrollar proyectos estratégicos que incrementen la competitividad del negocio en el tiempo.

## Referencias bibliográficas

- Alberdi, C. (2016). *Bonos: Obligaciones financieras contraídas por la empresa con los inversionistas, quienes esperan un retorno en el futuro.*
- Alcántara, A., & Tasilla, J. (2019). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016.* Tarapoto: Universidad nacional de san martin- Tarapoto. <http://hdl.handle.net/11458/3636>
- Anaya, A. (2022). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020.* [Tesis de licenciatura, Universidad Las Américas]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/2453>
- Arias, A. & Covinos, T. (2021). *El enfoque descriptivo-correlacional en el análisis de la relación entre el control interno y la gestión administrativa.*
- Aulla, J. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del distrito de San Vicente Cañete, 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Tumbes]. <https://repositorio.untumbes.edu.pe/handle/20.500.12874/2356>
- Banco Central del Ecuador. (2021). *Rentabilidad financiera y sostenibilidad empresarial en Ecuador: El caso de Cantaro Water en Portoviejo.* Banco Central del Ecuador.
- Banco Mundial. (2020). *El acceso a fuentes de financiamiento internacional: Desafíos y oportunidades para los países emergentes.* Banco Mundial.
- Berrio Arrieta, J. A. (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas de diseño y construcción en el municipio de Maicao, La Guajira* (Doctoral dissertation, Universidad de La Guajira). <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/554>
- Bisquerra, R. (2020). *El proceso de organización y análisis de datos en investigaciones: Importancia del plan de análisis.*
- Bobadilla, C. (2021). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de transportes y servicios Gelai S.A.C., Comas, 2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional de la Universidad Privada del Norte. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/27849?show=full>

- Briozzo, A. (2024). *Financiamiento PYME en el mercado de capitales argentino; antes, durante y después del coronavirus*. *Contaduría y Administración*, 70(2), 504. <http://cya.unam.mx/index.php/cya/article/view/5080>
- Cabrera, A., & Huamán, J. (2021). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de empresa Grifos del Norte S.A.C. Guadalupe-2021* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/79455>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). *Rentabilidad financiera en América Latina: Desafíos y perspectivas sectoriales*. CEPAL.
- Cordova, D. & Llampasi, V. (2023). *Estructura de capital y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito Ayacucho, periodo 2018 - 2020* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga]. <http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/5734>
- Cruz, A. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado SAC; Tumbes-2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Tumbes]. <https://repositorio.untumbes.edu.pe/handle/20.500.12874/2356>
- Cuevas-Vargas, J., & Cortés-Palacios, M. (2020). *Efectos de la estructura de capital en la innovación*. <https://doi.org/10.35426/iav49n126.02>
- Del Castillo, A. & Olivares, J. (2014). *Las muestras no probabilísticas: Consideraciones y aplicaciones en la investigación*.
- Delgado, L. (2021). *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPEs de la ciudad de Chota-Cajamarca, 2021*. Lima: Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/82250>
- Erossa, A. (2017). *Indicadores del financiamiento interno en las empresas: Un análisis teórico y práctico*.
- Espinoza, G. D., Inchausti, B. G., & Gimenez, P. M. (2024). *La calidad de la información financiera bajo un sistema fiscal con impuesto de sociedades mínimo*. <https://roderic.uv.es/rest/api/core/bitstreams/0356813b-4036-4362-aac3-5e90bed13a1e/content>

- Espinoza, A., & Granda, R. (2022). *Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas PYMES proveedoras del Emporio Gamarra, 2022* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/103727>
- Gálvez, L. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021* [Tesis de licenciatura, Universidad ULADECH]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23276>
- Gharaibeh, O., & Bani, M. (2020). *Determinants of profitability in Jordanian services companies*. Investment Management and Financial Innovations, 17(1), 277-290. doi: [http://dx.doi.org/10.21511/imfi.17\(1\).2020.24](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.17(1).2020.24)
- Gitman, L.(1997). *Principios de administración financiera* (9.<sup>a</sup> ed.). Pearson Education.
- Gómez, J. (2023). *El financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio Institución Educativa Privada San Cristóbal de Huamanga E.I.R.L. - Ayacucho, 2020* [Tesis de licenciatura, Universidad ULADECH]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/35309>
- Greta, M., Rodríguez, S., & Pérez, T. (2020). *El impacto del arrendamiento financiero en la rentabilidad empresarial: Un análisis de la gestión de activos y el endeudamiento*. Revista de Finanzas y Gestión Empresarial, 34(2), 45-59.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *La recolección de información intangible a través de encuestas*.
- Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. <https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Jiménez Rico, A., Gómez López, C. S., & Caldera González, D. del C. (2022). *Predicciones del financiamiento bancario en las PYMES de México*. Newman Business Review, 8(1), 04–26. <https://doi.org/10.22451/3002.nbr2022.vol8.1.10069>
- Layza, J. (2020). *El impacto del financiamiento en la rentabilidad empresarial: Estrategias y condiciones para el éxito*. Editorial Empresarial.
- Miller, M. & Urey, F. (1953). *The theory of capital structure*. Journal Name, Volume (Issue).

- Molina, R. (2023). *Análisis comparativo de la rentabilidad de la producción de maíz morado (Zea mays L.) en el distrito de Huanta, Perú* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Huanta]. <https://repositorio.unah.edu.pe/items/7548beba-4167-4de2-b238-801b1d2639f7>
- Ortecho, E. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Trujillo - 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada de Trujillo]. Repositorio Institucional de la Universidad Privada de Trujillo. <http://repositorio.uprit.edu.pe/handle/UPRIT/182>
- Puican, F., Sánchez, M., & Torres, A. (2024). *Rentabilidad de las microempresas en Perú: Desafíos y oportunidades en el acceso al financiamiento*. *Revista de Economía y Finanzas*, 18(3), 78-92.
- Raffino, C. (2020). *La formación y propósito de las empresas en el contexto económico*.
- Rey-Ares, L., & Fernández-López, R.-P. D. (2020). *Impact of working capital management on profitability for Spanish fish canning companies*. *Marine Policy*, 130(1), 104583. <https://doi.org/10.1016/j.marpol.2021.104583>.
- Reyes, N. (2022). *Los estudios transversales: Análisis de datos en un intervalo de tiempo específico*.
- Rivera, J. (2002). *Teoría sobre la estructura de capital*. *Estudios Generales*, 1(1), 31-59. <http://www.scielo.org.co/pdf/eg/v18n84/v18n84a02.pdf>
- Romero, A., Pérez, J., & Gómez, L. (2022). *El financiamiento empresarial y su impacto en la productividad: Desafíos y estrategias para el crecimiento*. Editorial Empresarial.
- Ruiz, G. & Valenzuela, Y. (2022). *Estudio no experimental: Observación del comportamiento de variables en su contexto natural*
- Sánchez, M. & Reyes, H. (2015). *El muestreo no probabilístico y su aplicación en la selección de muestras*.
- Sarco, A. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector comercio: Caso, grupo Sarcos - Tingo María, 2019*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25748>

- Suárez, A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Guayaquil: Universidad católica de Santiago de guayaquil. Obtenido de <http://201.159.223.180/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>
- Torres, A., Guerrero, F. & Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerencias, 14(2), 284-303. <http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133/125>
- Vega, B. (2021). *Definición y análisis de la rentabilidad como factor clave en la evaluación de inversiones*.
- Vizcaíno, A., Cedeño, M., & Maldonado, J. (2023). *La investigación cuantitativa y sus técnicas de análisis en el estudio de fenómenos cuantitativos*.
- Vizcaíno, J. (2020). *Concentración de mercado y rentabilidad dentro del sector ferretero de importaciones en el Ecuador* (Bachelor's thesis). <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/31389>

## ANEXOS

### Anexo 1. Carta de recojo de datos



Chimbote, 16 de Noviembre del 2024

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

Señor/a:

**HUAMACTO ANCHAYHUA NARCISO  
OUTLET SPORT EIRL**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OUTLET SPORT EIRL - AYACUCHO, 2024, con la línea de investigación CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN., que involucra la recolección de información/datos en GERENTE, a cargo de JUAN CARLOS CUSICHE MENDOZA, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 70121888, durante el período de 04-11-2024 al 07-11-2024.

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

RECIBIDO 18-11-2024  
09:54 am

OUTLET SPORT E.I.R.L.  
RUC N° 7004418029

HUAMACTO Huamacto Anchayhua  
GERENTE

Huamacto Anchayhua, Narciso  
DNI. 80626076

## Anexo 2. 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"

**CARTA N° 052-2024/NHA**

DR.  
**NILO VELASQUEZ CASTILLO**  
COORDINADOR DE GESTIÓN DE INVESTIGACIÓN -ULADECH CÁTOLICA

Asunto : Aceptación para la recolección de datos.

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

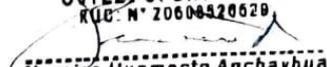
Fecha : Ayacucho, 18 de noviembre del 2024.

De mi consideración:

Por medio del presente le expreso mi saludo y al mismo tiempo en relación al documento de la referencia, comunico a Ud. **La aceptación del estudiante y se otorga autorización de JUAN CARLOS CUSICHE MENDOZA** con código de estudiante 3103142141 de la carrera profesional de **CONTABILIDAD** para que desarrolle la recolección de datos que lleva por título **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OUTLET SPORT E.I.R.L. - AYACUCHO, 2024** en el periodo establecido según el documento de la referencia.

Es todo cuando tengo que informar, para conocimiento y afines que estime conveniente.

Atentamente

**OUTLET SPORT E.I.R.L**  
RUC: N° 20608526529  
  
**Narciso Huamacto Anchayhua**  
GERENTE

**RUC: 20608526529**  
**Av. 26 de Enero Nro. 150 – Huamanga / Ayacucho**

### Anexo 3. Matriz de Consistencia

Título: Financiamiento y rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p><b>Problema general:</b> ¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> <b>PE1:</b> ¿Cuál es la relación entre el financiamiento interno y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024? <b>PE2:</b> ¿Cuál es la relación entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024? <b>PE3:</b> ¿Cuál es la relación entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL, Ayacucho, 2024.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> <b>OE1:</b> Determinar la relación existente entre el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL en Ayacucho durante el 2024. <b>OE2:</b> Determinar la relación entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL en Ayacucho en 2024. <b>OE3:</b> Determinar la relación entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Outlet Sport EIRL en Ayacucho en el año 2024.</p>	<p><b>Hipótesis general:</b> Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024.</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b> <b>HE1:</b> Existe relación significativa entre el financiamiento interno y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024. <b>HE2:</b> Existe relación significativa entre el financiamiento externo a corto plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024. <b>HE3:</b> Existe relación significativa entre el financiamiento externo a largo plazo y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL de Ayacucho durante el año 2024</p>	<p><b>Variable 1:</b> Financiamiento</p> <p><b>Dimensiones:</b> -Financiamiento Interno -Financiamiento externo a corto Plazo -Financiamiento externo a largo plazo</p> <p><b>Variable 2:</b> Rentabilidad</p> <p><b>Dimensiones:</b> -Rentabilidad económica -Rentabilidad financiera -Márgenes de utilidad</p>	<p><b>Tipo:</b> Cuantitativo</p> <p><b>Nivel:</b> Descriptivo-correlacional</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental, transversal</p> <p><b>Población y muestra:</b> 25 trabajadores.</p> <p><b>Muestra:</b> 15 trabajadores.</p> <p><b>Técnica e instrumento:</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p>

#### Anexo 4. Instrumento de recolección de información



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

### CUESTIONARIO

**Objetivo:** identificar el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.

**Instrucciones:** Estimado colaborador, reciba mis saludos cordiales y a la vez indicarle que lea detenidamente cada uno de los ítems y marque con un aspa (X) según crea conveniente. Tomar en cuenta las alternativas:

1) Nunca, 2) Casi nunca, 3) A veces, 4) Casi siempre, y, 5) Siempre.

N.º	Ítems	1	2	3	4	5
	<b>VARIABLE: FINANCIAMIENTO</b>					
	<b>Dimensión 1: Financiamiento interno</b>					
1.	La aportación de los socios es suficiente para solventar la empresa.					
2.	Considera usted que las utilidades generadas por el capital, al ser reinvertidas permite financiamiento a la empresa.					
3.	Considera usted que las reservas del capital son empleadas como fuente de financiación.					
4.	Considera usted que el incremento de capital genera nuevas inversiones en la empresa.					
5.	Considera usted que la venta de activos es considerada una alternativa para cubrir necesidades financieras.					
	<b>Dimensión 2: Financiamiento externo a corto plazo</b>					
6.	Considera usted que el crédito comercial es una alternativa de liquidez para futuras inversiones.					

7.	Cree usted que el pagaré es un título valor de arrendamiento financiero.					
8.	Considera usted que las líneas de crédito que obtiene la empresa facilitan la disponibilidad de efectivo.					
9.	Cree usted que los papeles comerciales son otorgados al deudor incrementando el plazo de pago de la deuda comercial.					
10.	Diga usted si las cuentas por cobrar son consideradas derechos a favor de la empresa frente a terceros, por servicios o ventas.					
<b>Dimensión 3: Financiamiento externo a largo plazo</b>						
11.	Considera usted que los bonos son fuentes de financiamiento a largo plazo para la empresa.					
12.	Considera usted que hipotecar los bienes de la empresa genera fuente de financiamiento a largo plazo.					
13.	Considera usted que el arrendamiento financiero es utilizado por la empresa para financiarse a largo plazo					
14.	Considera usted que las capitalizaciones son una fuente de financiamiento a largo plazo					
15.	Cree que la financiación colectiva es una opción viable para obtener financiamiento a largo plazo					
<b>VARIABLE RENTABILIDAD</b>						
<b>Dimensión 1: Rentabilidad Económica</b>						
16.	Cree usted que los ingresos obtenidos son reflejados en utilidad comercial de la empresa.					
17.	Considera usted que con el crecimiento empresarial significa que existe rentabilidad.					
18.	Cree usted que el incremento de activos permite a la empresa contar con altos niveles de rentabilidad.					
19.	Considera usted que el crecimiento de clientes tiene un impacto positivo para el financiamiento de la empresa.					
20.	Cree usted que el posicionamiento de la empresa significa sostenibilidad en el tiempo.					
<b>Dimensión 2: Rentabilidad Financiera</b>						

21.	Considera usted que el incremento de capital es producto de las ganancias realizadas por transacciones comerciales de la empresa.					
22.	Diga usted si las utilidades son eficientes para generar mayor rentabilidad y dar solvencia a la empresa.					
23.	Considera usted que la liquidez dentro de la empresa permite hacer frente a sus obligaciones.					
24.	Cree usted que la solvencia es la capacidad que tiene la empresa para afrontar obligaciones futuras.					
25.	Considera usted que la reinversión de utilidades es una estrategia efectiva para aumentar la rentabilidad a largo plazo de la empresa					
<b>Dimensión 3: Rentabilidad Financiera</b>						
26.	Considera usted que el beneficio que tiene la empresa es el resultado de las operaciones comerciales.					
27.	Considera usted que al estructurar los costos adecuados, generamos el precio de venta de manera competitiva en el mercado.					
28.	Considera usted hay un control adecuado de los costos fijos.					
29.	Considera usted que los servicios por mantenimiento en la empresa afectan a los costos de producción o adquisición.					
30.	Considera usted que la eficiencia en la gestión de inventarios impacta directamente en la rentabilidad de la empresa					

## Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos

### Análisis descriptivo

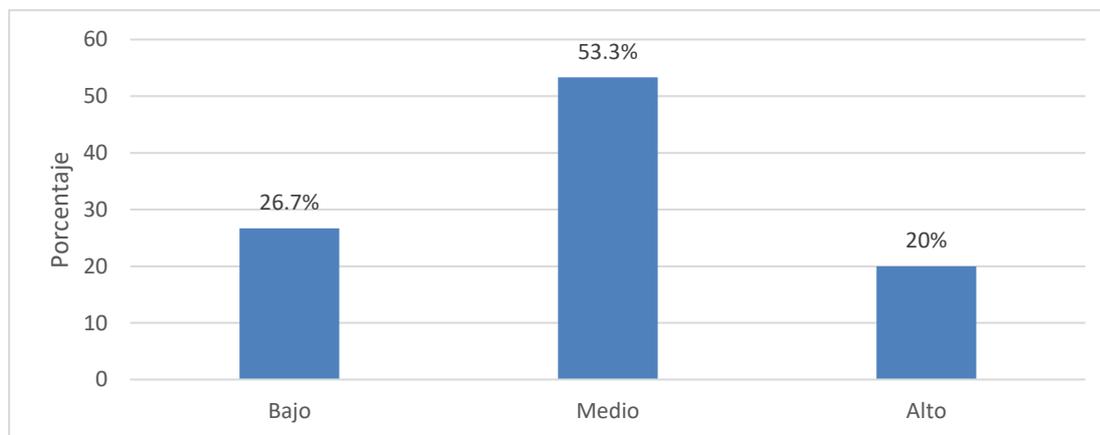
Una vez aplicados los instrumentos de recolección se obtienen los siguientes resultados, realizando el análisis descriptivo se tienen los siguientes datos y niveles de cada una de las variables y sus dimensiones.

**Tabla 5:** Resultados de la variable financiamiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	26.7	26.7	26.7
Medio	8	53.3	53.3	80.0
Alto	3	20.0	20.0	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:* Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 1:** Resultados de la variable financiamiento



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 5.

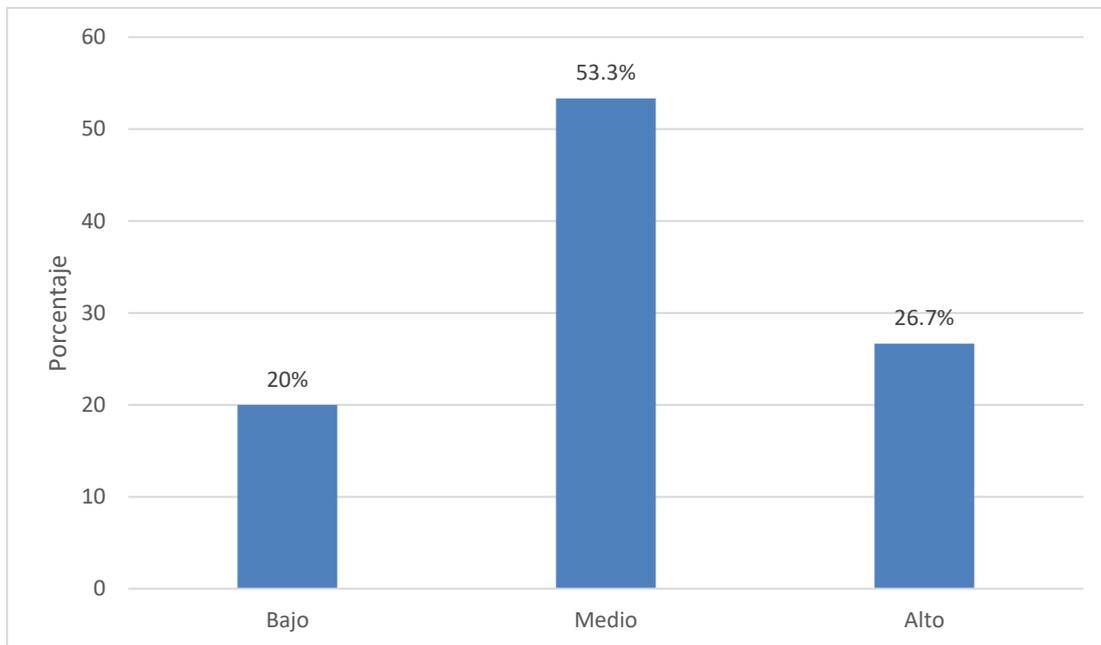
En la tabla 5 y figura 1, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la variable financiamiento en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 26.7% califica del nivel bajo, el 53.3% de nivel medio y el 20.0% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la variable financiamiento.

**Tabla 6:** Resultados de la dimensión financiamiento interno

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	3	20.0	20.0	20.0
Medio	8	53.3	53.3	73.3
Alto	4	26.7	26.7	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:* Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 2:** Resultados de la dimensión financiamiento interno



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 6.

En la tabla 6 y figura 2, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la dimensión financiamiento interno en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 20.0% califica del nivel bajo, el 53.3% de nivel medio y el 26.7% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la dimensión financiamiento interno.

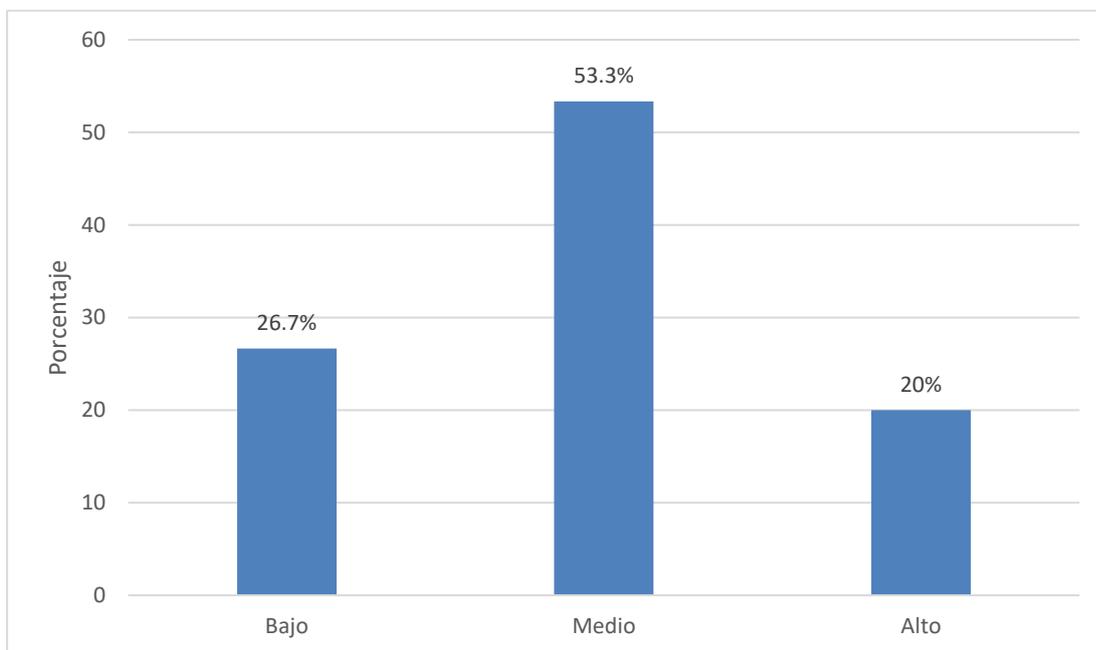
**Tabla 7:** Resultados de la dimensión financiamiento externo a corto plazo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	26.7	26.7	26.7
Medio	8	53.3	53.3	80.0
Alto	3	20.0	20.0	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:*

Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 3:** Resultados de la dimensión financiamiento externo a corto plazo



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 7.

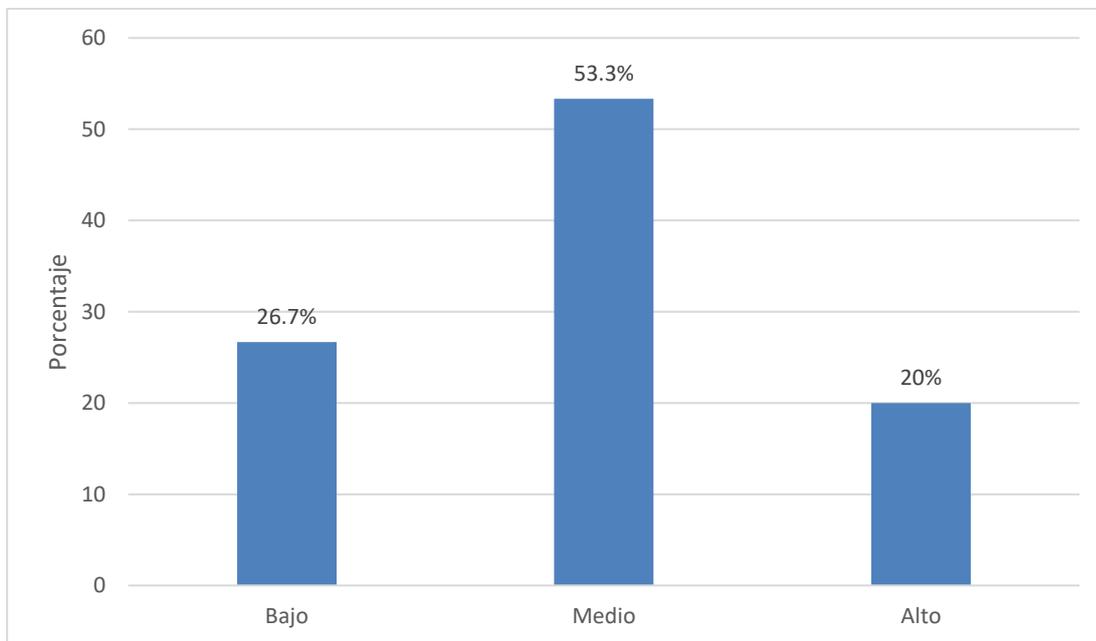
En la tabla 7 y figura 3, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la dimensión financiamiento externo a corto plazo en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 26.7% califica del nivel bajo, el 53.3% de nivel medio y el 20.0% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la dimensión financiamiento externo a corto plazo.

**Tabla 8:** Resultados de la dimensión financiamiento externo a largo plazo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	26.7	26.7	26.7
Medio	8	53.3	53.3	80.0
Alto	3	20.0	20.0	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:* Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 4:** Resultados de la dimensión financiamiento externo a largo plazo



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 8.

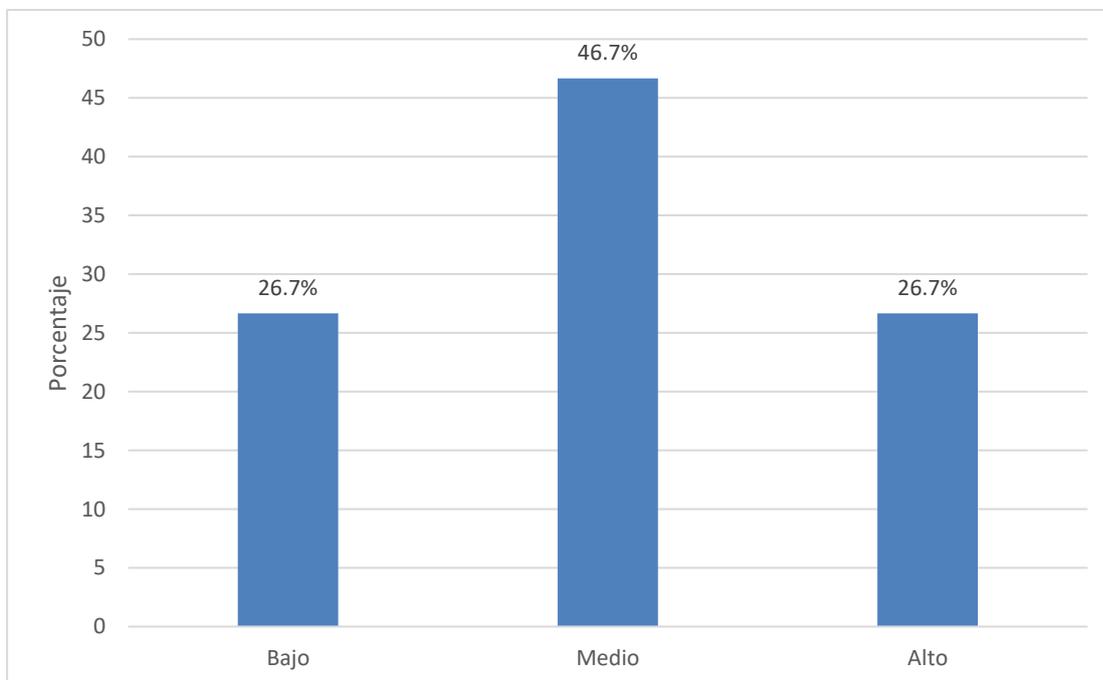
En la tabla 8 y figura 4, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la dimensión financiamiento externo a largo plazo en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 26.7% califica del nivel bajo, el 53.3% de nivel medio y el 20.0% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la dimensión financiamiento externo a largo plazo.

**Tabla 9: Resultados de la variable rentabilidad**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	26.7	26.7	26.7
Medio	7	46.7	46.7	73.3
Alto	4	26.7	26.7	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:* Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 5: Resultados de la variable rentabilidad**



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 9.

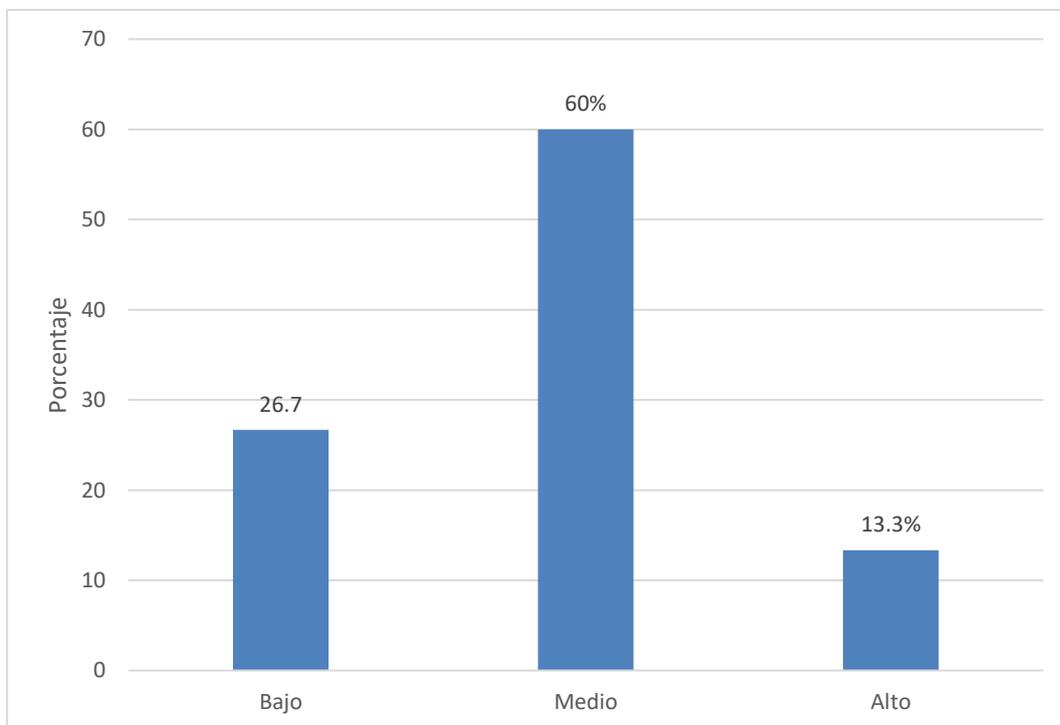
En la tabla 9 y figura 5, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la variable rentabilidad en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 26.7% califica del nivel bajo, el 46.7% de nivel medio y el 26.7% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la variable rentabilidad.

**Tabla 10:** Resultados de la dimensión rentabilidad económica

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	26.7	26.7	26.7
Medio	9	60.0	60.0	86.7
Alto	2	13.3	13.3	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:* Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 6:** Resultados de la dimensión rentabilidad económica



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 10.

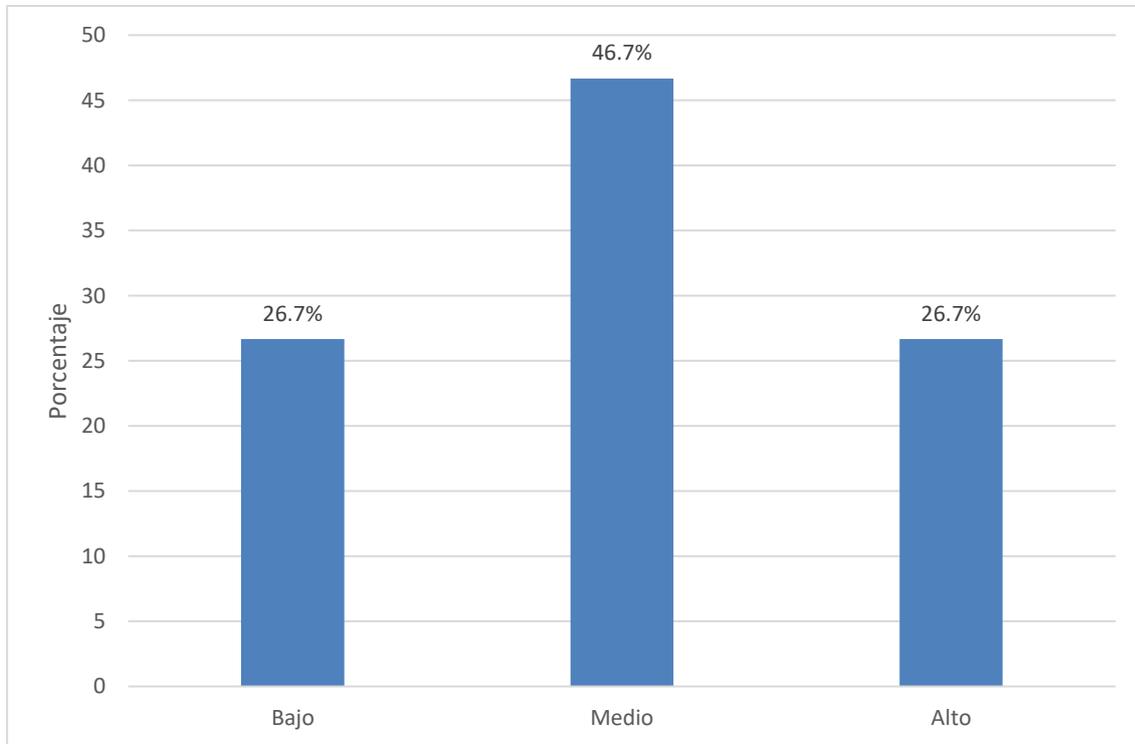
En la tabla 10 y figura 6, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la dimensión rentabilidad económica en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 26.7% califica del nivel bajo, el 60.0% de nivel medio y el 13.3% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la dimensión rentabilidad económica.

**Tabla 11:** Resultados de la dimensión rentabilidad financiera

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	26.7	26.7	26.7
Medio	7	46.7	46.7	73.3
Alto	4	26.7	26.7	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:* Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 7:** Resultados de la dimensión rentabilidad financiera



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 11.

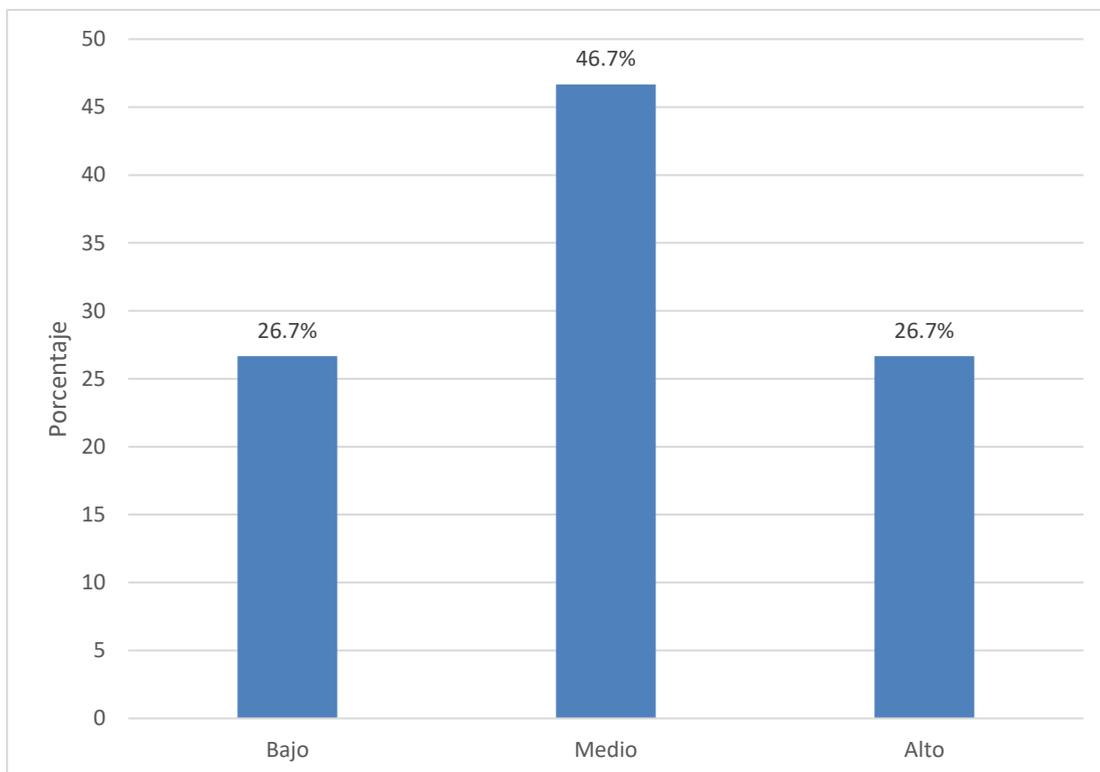
En la tabla 11 y figura 7, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la dimensión rentabilidad financiera en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 26.7% califica del nivel bajo, el 46.7% de nivel medio y el 26.7% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la dimensión rentabilidad financiera.

**Tabla 12:** Resultados de la dimensión márgenes de utilidad

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Bajo	4	26.7	26.7	26.7
Medio	7	46.7	46.7	73.3
Alto	4	26.7	26.7	100.0
Total	15	100.0	100.0	

*Nota:* Información extraída del cuestionario aplicado.

**Figura 8:** Resultados de la dimensión márgenes de utilidad



*Nota:* Datos obtenidos de la Tabla 12.

En la tabla 12 y figura 8, se puede evidenciar los resultados obtenidos de la dimensión márgenes de utilidad en la empresa Outlet Sport E.I.R.L., de los cuales se observa que; el 26.7% califica del nivel bajo, el 46.7% de nivel medio y el 26.7% de nivel alto. Por lo tanto, se considera que la mayoría de los encuestados califica de nivel medio a la dimensión márgenes de utilidad.

## Análisis inferencial

Busca establecer relaciones causales o de asociación entre las variables financiamiento y rentabilidad.

### Prueba de normalidad

Con el propósito de poder establecer la correlación entre las variables de investigación, se procedió a establecer si la información de las variables sigue o no una distribución normal. En vista de que los datos de ambas variables son menores a 50, el análisis de normalidad se efectuó mediante la prueba Shapiro-Wilk. Siendo el supuesto de normalidad y la regla de decisión el siguiente:

Hipótesis del supuesto de normalidad

- H0: Los datos de las variables presentan una distribución normal.
- H1: Los datos de las variables no presentan una distribución normal.

Regla de decisión

- Si  $p \text{ valor} > 0.05$ , los datos siguen una distribución normal.
- Si  $p \text{ valor} \leq 0.05$ , los datos no siguen una distribución normal.

**Tabla 13:** Resultados de la prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento	,127	15	,200	,966	15	,296
Rentabilidad	,163	15	,200	,865	15	,129

*Nota.* Base de datos del programa SPSS V.27.

### Interpretación:

Dado que la muestra es de 15 individuos, se eligen los resultados obtenidos por la ecuación de Shapiro-Wilk. Además, observando la Tabla 13, se puede comprobar que la significancia de las variables marketing digital y gestión de calidad son mayores a 0.05; por lo tanto, la distribución es normal, por lo que se infiere la utilización de una medida paramétrica, se optó por utilizar la correlación de Pearson.

## Anexo 6. Formato de consentimiento informado



### UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

#### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA OUTLET SPORT E.I.R.L. – AYACUCHO, 2024** y es dirigido por **JUAN CARLOS CUSICHE MENDOZA**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Determinar cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa Outlet Sport EIRL - Ayacucho, 2024.**

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de los medios oficiales. Si desea, también podrá escribir al correo [juancarloscusche12@gmail.com](mailto:juancarloscusche12@gmail.com) para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: NARCISO HUAMACTO ANCHAYHUA

Fecha: 19 de noviembre del 2024

Firma del participante:

OUTLET SPORT E.I.R.L.  
RUC N° 20608326629  
Narciso Huamacto Anchayhua  
GERENTE

Firma del investigador (o encargado de recoger información):

  
20121888

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA

