

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA EMPRESA

Escuela Académico Profesional de Contabilidad

Tesis

**Fuentes de financiamiento y rentabilidad en las
mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés
Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho**

Ibeth Melida Arones Miguel
Anibail Jehudaia Tito Sulca

Para optar el Título Profesional de
Contador Público

Huancayo, 2024

Repositorio Institucional Continental
Tesis digital



Esta obra está bajo una Licencia "Creative Commons Atribución 4.0 Internacional" .

INFORME DE CONFORMIDAD DE ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

A : Decano de la Facultad de Ciencias de la Empresa
DE : Mg. Doris Matilde Palacios Rojas
 Asesor de trabajo de investigación
ASUNTO : Remito resultado de evaluación de originalidad de trabajo de investigación
FECHA : 25 de Abril de 2024

Con sumo agrado me dirijo a vuestro despacho para informar que, en mi condición de asesor del trabajo de investigación:

Título:

"FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL RUBRO DE RESTAURANTES DEL DISTRITO ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY, AYACUCHO"

Autores:

1. ARONES MIGUEL IBETH MELIDA – EAP. Contabilidad
2. TITO SULCA ABIGAIL JEHUDAIA – EAP. Contabilidad

Se procedió con la carga del documento a la plataforma "Turnitin" y se realizó la verificación completa de las coincidencias resaltadas por el software dando por resultado 20 % de similitud sin encontrarse hallazgos relacionados a plagio. Se utilizaron los siguientes filtros:

- Filtro de exclusión de bibliografía SI NO
- Filtro de exclusión de grupos de palabras menores SI NO
 N° de palabras excluidas 19 (en caso de elegir "SI"):
- Exclusión de fuente por trabajo anterior del mismo estudiante SI NO

En consecuencia, se determina que el trabajo de investigación constituye un documento original al presentar similitud de otros autores (citas) por debajo del porcentaje establecido por la Universidad Continental.

Recae toda responsabilidad del contenido del trabajo de investigación sobre el autor y asesor, en concordancia a los principios expresados en el Reglamento del Registro Nacional de Trabajos conducentes a Grados y Títulos – RENATI y en la normativa de la Universidad Continental.

Atentamente,

La firma del asesor obra en el archivo original
 (No se muestra en este documento por estar expuesto a publicación)

Dedicatoria

A Dios, por darme vigor y fortaleza. A mis padres y a mi hermano Antony por ser mi confidente durante la aventura. Me ayudaron a superar los retos sin perder la calma, y por ello les estoy agradecida. Doy a toda mi familia los beneficios de este trabajo.

Ibeth Mélida Arones Miguel

Dedico el presente trabajo a Dios por proporcionarme buena salud y fortaleza en todo momento; a mis padres por haberme formado como la persona que soy en la actualidad; este y muchos de mis logros se los debo a ustedes, son el soporte y motivación que día a día me ayuda a cumplir cada uno de mis anhelos.

Abigail Jehudaia Tito Sulca

Agradecimientos

A mis abuelos que son mi inspiración y por creer en mis capacidades.

A mi asesora: Mg. Doris quien nunca desistió al enseñarme, a ella que continuó depositando su esperanza en mí.

A todos mis amigos y a cada persona que ha compartido sus experiencias conmigo.

Ibeth Mélida Arones Miguel

A mi familia, en especial a mis hermanos quienes son mi apoyo en todo momento.

A los profesores, integrantes de la investigación y a todas las personas que contribuyeron en la conclusión del presente trabajo.

Abigail Jehudaia Tito Sulca

Índice

Dedicatoria	iv
Agradecimientos	v
Índice	vi
Índice de Tablas	ix
Índice de figuras.....	xi
Resumen	xii
Abstract	xiii
Introducción.....	xiv
Capítulo I: Planteamiento del Estudio	1
1.1 Delimitación de la investigación.....	1
1.1.1 Territorial.....	1
1.1.2 Temporal	1
1.1.3 Conceptual.....	1
1.2 Planteamiento del problema.	2
1.3 Formulación del problema.....	3
1.3.1 Problema general	3
1.3.2 Problemas específicos	3
1.4 Objetivos de la investigación.....	4
1.4.1 Objetivo general.....	4
1.4.2 Objetivos específicos	4
1.5 Justificación de la investigación	5
1.5.1 Justificación teórica:	5
1.5.2 Justificación práctica:.....	5
Capítulo II: Marco Teórico.....	6

2.1	Antecedentes de la investigación.....	6
2.1.1	Artículos científicos	6
2.1.2	Tesis Nacionales e internacionales	7
2.2	Bases teóricas:	12
2.2.1	Financiamiento	12
2.2.2	Definición de Rentabilidad.....	21
2.3	Definición de términos básicos.....	26
Capítulo III: Hipótesis y Variables		28
3.1	Hipótesis.....	28
3.1.1	Hipótesis general.....	28
3.1.2	Hipótesis específicas	28
3.2	Identificación de las variables	28
3.3	Operacionalización de las variables.....	29
Capítulo IV: Metodología		31
4.1	Enfoque de la investigación.....	31
4.2	Tipo de investigación	31
4.3	Nivel de investigación.....	31
4.4	Métodos de investigación.....	32
4.5	Diseño de investigación	32
4.6	Población y muestra.....	33
4.6.1	Población.....	33
4.6.2	Muestra.....	33
4.7	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	34
4.7.1	Técnicas.....	34
4.7.2	Instrumentos	34

Capítulo V: Resultados	39
5.1 Descripción del trabajo de campo.....	39
5.2 Presentación de resultados.....	40
5.2.1 Variable X: Fuentes de financiamiento	40
5.2.2 Variable Y: Rentabilidad.....	45
5.3 Contrastación de resultados.....	50
5.3.1 Prueba de Hipótesis General	53
5.3.2 Prueba de hipótesis específica	55
5.4 Discusión de resultados	61
Conclusiones.....	67
Recomendaciones	70
Referencias	72
ANEXO 1. Matriz de consistencia.....	83
ANEXO 2: Padrón de licencias	85
ANEXO 3. Instrumento de Recolección de datos	87
ANEXO 4. Validación de expertos.....	89
ANEXO 5. Evidencias del trabajo de campo	95

Índice de Tablas

Tabla 1 <i>Variable: Fuentes de Financiamiento</i>	36
Tabla 4 Validez de instrumentos.....	37
Tabla 5 <i>Baremo Variable X: Fuentes de financiamiento</i>	40
Tabla 6 <i>Dimensión: Fuentes internas de financiamiento</i>	42
Tabla 7 <i>Dimensión: Fuentes externas de financiamiento</i>	44
Tabla 8 <i>Variable Y: Rentabilidad</i>	45
Tabla 9 <i>Dimensión: Rentabilidad económica</i>	47
Tabla 10 <i>Dimensión: Rentabilidad financiera</i>	48
Tabla 11 <i>Prueba de normalidad de datos</i>	51
Tabla 12 <i>Interpretación según coeficiente de interpretación</i>	52
Tabla 13 <i>Estadístico Chi Cuadrado de la hipótesis general</i>	54
Tabla 14 <i>Estadístico Gamma de la hipótesis general</i>	54
Tabla 15 <i>Estadístico Chi Cuadrado de la primera hipótesis específica</i>	55
Tabla 16 <i>Estadístico Gamma de la primera hipótesis específica</i>	56
Tabla 17 <i>Estadístico Chi Cuadrado de la segunda hipótesis específica</i>	57
Tabla 18 <i>Estadístico Gamma de la segunda hipótesis específica</i>	57
Tabla 19 <i>Estadístico Chi Cuadrado de la tercera hipótesis específica</i>	59

Tabla 20 <i>Estadístico Gamma de la tercera hipótesis específica</i>	59
Tabla 21 <i>Estadístico Chi Cuadrado de la cuarta hipótesis específica</i>	60
Tabla 22 <i>Estadístico Gamma de la cuarta hipótesis específica</i>	61

Índice de figuras

Figura 1. <i>Fuentes de Financiamiento según el plazo de devolución</i>	14
Figura 2. <i>Fuentes de Financiamiento según el origen del financiamiento</i>	14
Figura 3 <i>Fuentes de financiamiento según la titularidad de los fondos obtenidos.</i>	15
Figura 4 <i>Interpretación del coeficiente de confiabilidad del instrumento</i>	36
Figura 5 <i>Baremo Variable X: Fuentes de financiamiento</i>	41
Figura 6 <i>Dimensión: Fuentes internas de financiamiento</i>	42
Figura 7 <i>Dimensión: Fuentes externas de financiamiento</i>	44
Figura 8 <i>Variable Y: Rentabilidad</i>	46
Figura 9 <i>Dimensión: Rentabilidad económica</i>	47
Figura 10 <i>Dimensión: Rentabilidad financiera</i>	49

Resumen

El objetivo general de esta investigación consistió en determinar la relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho. La investigación utilizó un enfoque cuantitativo, un tipo de investigación aplicada, un nivel correlacional y un diseño no-experimental. Se determinó como población y muestra del estudio a 50 restaurantes que desarrollan sus actividades en el distrito mencionado. Para recopilar datos, se utilizó un cuestionario, el mismo que permitió obtener información sobre la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes. Los resultados de la investigación demuestran una relación directa entre las variables fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho; debido a que se obtiene el p-valor de (0,000), menor al nivel de significancia que es ($\alpha=0,050$); por lo tanto, se concluye que a medida que aumentan las fuentes de financiamiento, la rentabilidad de estas empresas también aumenta. En consecuencia, se sugiere que las Mypes del rubro de restaurantes pueden mejorar su rentabilidad si disponen de más fuentes de financiamiento.

Palabras Claves: Fuentes de financiamiento, rentabilidad, Mypes.

Abstract

The overall objective of this research consisted in determining the relationship between the sources of financing and the profitability in the Mypes of the restaurant item of the Andres Avelino Caceres Dorregaray district, Ayacucho. The research utilized a quantitative approach, an applied type of research, a correlational level and a non-experimental design. It was determined as population and sample of the study to 50 restaurants developing their activities in the mentioned district. To collect data, a questionnaire was used, the same which allowed to obtain information on the relationship between funding sources and the profitability of Mypes. The results of the research demonstrate a direct relationship between the variable sources of financing and the profitability of the Mypes of the restaurant item of the district Andres Avelino Caceres Dorregaray, Ayacucho; due to which the p-value of (0.000) is obtained, lower than the significance level which is ($\alpha=0.050$); therefore, it is concluded that as the sources of financing increase, the profitability of these companies also increases. Consequently, it is suggested that the Mypes of the restaurant category can improve their profitability if more sources of finance are available.

Keywords: Sources of financing, profitability, Mypes.

Introducción

Para el crecimiento de las naciones, las micro y pequeñas empresas (Mypes) son esenciales para el desarrollo y desempeñan un papel fundamental en muchas economías de todo el mundo. Según Builes (2021) las MYPE representan más del 70% de todas las empresas del mundo. Además, estas empresas producen entre el 60% y el 70% de todos los puestos de trabajo, lo que las transforma en una de las primordiales fuentes de empleo. En consecuencia, pueden considerarse un marco importante para fomentar la creación de puestos de trabajo y crecimiento económico.

Por otro lado; según la ONU, la falta de acceso a financiamiento se ha identificado como el principal obstáculo que enfrentan las MYPE para seguir creciendo. Por lo tanto, esta situación representa una oportunidad tanto para empresarios como para legisladores al momento de implementar medidas que aborden este problema, como señala Torre (2011). Acorde a esto, la Corporación Financiera Internacional ha informado que en todo el mundo hay en general casi doscientos millones de pequeñas empresas que luchan por encontrar la financiación que necesitan para mantener su crecimiento (Barrios, 2019).

En América Latina, las micro empresas tienen una fuerte presencia y tienen un rol importante en la generación de trabajo, aunque mantienen bajos niveles de productividad y elevados niveles de informalidad. Según Ferraro y Rojo (2018) existen alrededor de 11 millones de unidades de producción económica en la región, de este importante grupo 10 millones representan a las MYPES; estas compañías conforman el 47% de la masa laboral en la zona.

A nivel regional, de acuerdo a la información proporcionada por PRODUCE, en relación a las micro y pequeñas empresas (Mypes) representan el 24% del producto bruto interno nacional del Perú y contribuyen con el 85% del trabajo. Esta destacada participación

en la economía motiva a brindar la importancia de fomentar el desarrollo de emprendimientos para que crezcan, puedan desarrollarse y transformarse en medianas empresas. (Sánchez,2018)

Por lo antes expuesto esta tesis se divide de la siguiente forma:

En el capítulo I, se describe el planteamiento del problema, subdividido a nivel internacional, nacional y regional, dando a conocer el problema de las Micro y pequeñas empresas del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, así como los objetivos, la justificación e importancia del estudio.

En el capítulo II, se dan a conocer los antecedentes a nivel internacional y nacional en relación a las fuentes de financiamiento y la rentabilidad, además, se presentan las bases teóricas y las definiciones de los términos, de acuerdo a la descripción dada en la operacionalización de las variables.

En el capítulo III, se expone la hipótesis formulada y las variables para determinar y evaluar la relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las Mypes

En el capítulo IV, se describe la metodología empleada en la investigación, incluyendo el diseño, la población, la muestra y la técnica empleada para alcanzar los objetivos planteados. También se incluyen detalles sobre la fiabilidad y validez de los instrumentos utilizados en la investigación.

En el capítulo V, se presentan los resultados de la investigación utilizando las técnicas descritas en la metodología, y se incluyen tablas, figuras, pruebas de hipótesis y otros datos con sus respectivas interpretaciones. Asimismo, se incluye una discusión detallada de los resultados, en la que se analiza el significado y las implicaciones de los mismos.

Seguidamente, se exponen las conclusiones basadas en los resultados obtenidos en la investigación, los cuales están estrechamente relacionados con los objetivos e hipótesis planteados.

Por último, se incluyen las referencias bibliográficas utilizadas en la investigación para dar crédito a las fuentes consultadas y citadas en el mismo. Además, se adjuntan anexos relevantes que complementen la información presentada en el cuerpo de la investigación.

Capítulo I: Planteamiento del Estudio

1.1 Delimitación de la investigación

1.1.1 Territorial

El presente estudio se realizó en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, perteneciente a la provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho.

1.1.2 Temporal

La presente investigación se desarrolló con los datos proporcionados por Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray en el año 2022.

1.1.3 Conceptual

En la investigación se utilizaron términos conceptuales.; de acuerdo a lo vertido por (MytripleA, 2017) referenciado por (Perez, 2022), en función de las Fuentes de financiamiento, describe dicho concepto como la adquisición de fondos financieros requeridos para que una empresa pueda desarrollar sus operaciones comerciales o metas a largo plazo. La mayoría de las compañías requieren medios económicos para materializar sus iniciativas empresariales; y por ello, recurren a diversas fuentes de financiamiento para obtener los recursos necesarios que les permitan concretarlos.

De acuerdo con lo indicado por (Parada Daza, 1988) quien refiere que la Rentabilidad es el factor de inversión que brinda la facilidad de evaluar el nivel o grado de eficiencia de los recursos que los empresarios invierten para generar utilidades, de la misma manera, es considerada una medida que adquiere validez cuando es comparada en el ámbito de un sector empresarial en particular en un tiempo establecido.

1.2 Planteamiento del problema.

Según el INEI, la actividad de restaurantes en el Perú ha tenido una recuperación significativa en el periodo 2021-2022, luego de sufrir una fuerte caída por la pandemia de COVID-19, para el 2021 se demostró un incremento de 50% de MYPES respecto al rubro de restaurantes mostrando que se empieza a normalizar el funcionamiento de estas. (Instituto Nacional de Estadística e informática, 2021)

García y López (2023) mencionan que tras la pandemia las microempresas en el ámbito de restaurantes tuvieron que reinventarse para mejorar su rentabilidad, para ello tuvieron que recurrir a diversas fuentes de financiamiento, modificando así sus diversos canales de atención.

De acuerdo a lo indicado por (Gonzales, 2021) la ausencia de financiamiento propio en la mayoría de las Mypes constituye un desafío fundamental. Para abordar esta situación, estas empresas suelen buscar financiamiento en el mercado formal, que engloba a instituciones financieras, bancarias y cooperativas. Estas instituciones ofrecen productos diseñados para inyectar capital con el objetivo de generar un rendimiento adecuado. Sin embargo, la carencia de experiencia en la gestión empresarial y en la actividad específica que se desarrollará representa un riesgo considerable tanto para los pequeños empresarios como para las instituciones financieras que proporcionan dicho capital. Una de las circunstancias clave que motiva la búsqueda de inversión es la carencia de capital de trabajo. Tener suficientes recursos financieros es esencial, ya que esto elimina la necesidad de solicitar préstamos y permite llevar a cabo la ejecución de ciertas operaciones requeridas por la actividad en cuestión.

Los bajos márgenes de beneficio son un problema común en las ganancias de los restaurantes. Una de las medidas más importantes de la salud financiera de un restaurante es el margen de beneficio, que se determina dividiendo los ingresos netos por las ventas totales. Numerosos elementos, incluidos los altos costos directos, los bajos precios del menú y las operaciones ineficaces, pueden contribuir a los bajos márgenes. Los altos costos de

alojamiento, como el alquiler y los servicios públicos, así como los problemas de gestión de inventario, como el exceso o la falta de existencias, son otros problemas comunes que enfrentan los restaurantes en términos de rentabilidad. (Berg, 2023)

Martinez (2023), refiere que gran cantidad de los restaurantes desfallean de un sistema de gestión financiera perfecto. Los aspirantes a propietarios de restaurantes suelen descuidar el fondo operativo (el dinero necesario para mantener el negocio en funcionamiento hasta que alcance el punto de equilibrio y comience a generar ganancias) porque están muy concentrados en recaudar capital para abrir un restaurante.

La relación entre las fuentes de financiamiento frente a la rentabilidad en las Mypes es compleja y está en función de diferentes factores que han sido contrastados y analizados en el presente trabajo. Por ejemplo, si una empresa se financia principalmente a través de préstamos, tiene que asumir el pago de intereses, lo que puede reducir su rentabilidad. Por otro lado, si una empresa se financia a través de la emisión de acciones, esto puede diluir la propiedad de los accionistas existentes, lo que también puede afectar negativamente su rentabilidad, (Landa, 2022).

1.3 Formulación del problema

1.3.1 Problema general

¿Cómo se relacionan las fuentes de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?

1.3.2 Problemas específicos

- a) ¿Cómo se relacionan las fuentes internas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?

- b) ¿Cómo se relacionan las fuentes externas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?
- c) ¿Cómo se relacionan las fuentes de financiamiento con la rentabilidad económica en Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?
- d) ¿Cómo se relacionan las fuentes de financiamiento con la rentabilidad financiera en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Determinar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

1.4.2 Objetivos específicos

- a) Analizar la relación de las fuentes internas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.
- b) Encontrar la relación de las fuentes externas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.
- c) Evaluar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad económica en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

- d) Establecer la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad financiera en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

1.5 Justificación de la investigación

1.5.1 Justificación teórica:

Esta investigación se justifica en su contribución al desarrollo y enriquecimiento de los conceptos y conocimientos académicos modernos sobre las diferentes formas de recaudación de fondos, que pueden ser tanto internas como externas como Contreras y Díaz (2015) estudiaron su relación con los indicadores económicos y financieros. Esto se basa en el análisis de un conjunto de fuentes de información cuidadosamente seleccionada y evaluada, lo que lo convierte en un aporte importante al campo de la investigación en este aspecto.

1.5.2 Justificación práctica:

Esta investigación servirá como propuesta para que las Mypes del rubro de restaurantes acudan a estrategias prácticas para obtener financiamiento de la fuente adecuada; asimismo, identificar la relación con la rentabilidad tanto en el ámbito económico y financiero basados en los resultados y conclusiones derivados del presente estudio, lo cual permitirá tomar decisiones informadas sobre el ámbito financiero en el avance de sus operaciones comerciales y para impulsar el crecimiento de sus empresas.

Capítulo II: Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Artículos científicos

Borja et al (2022) en su estudio titulado “Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera en el Cantón Cuenca, Ecuador” tuvo como objetivo analizar la relación entre rentabilidad y apalancamiento financiero en el sector microempresarial de la industria ecuatoriana. Este estudio se basa en un diseño cuantitativo, transversal y no experimental sobre una muestra de 150 empresas del sector. Los resultados muestran que la correlación entre apalancamiento y rentabilidad varía según el tamaño, el volumen y el año de estudio y no está clara. Existe una relación simple entre las variables analizadas, aunque no tan fuerte como se esperaba debido a la influencia de otros factores como la naturaleza del negocio, tipo de producto y decisiones que afectan los resultados obtenidos en el estudio.

El objetivo de la investigación realizada por Gámez et al. (2020) en su artículo titulado "Fuentes de financiamiento para el impulso del emprendimiento de los granjeros de Riohacha, departamento de la Guajira, Colombia" fue analizar las fuentes de financiamiento que podrían contribuir al impulso del emprendimiento en granjeros de dicha zona. Este estudio es descriptivo y no experimental, y se realizó durante el periodo de 2015 a 2018, utilizando una muestra de 86 encuestas relacionadas con 5 granjas. Se empleó un cuestionario con una escala de valoración ponderada tipo Likert para evaluar las alternativas de soporte financiero a corto y largo plazo, y para incluir los costos de fabricación como una de las dimensiones. Los resultados arrojaron que la mayoría de los encuestados utilizan créditos bancarios como fuente de financiamiento y las empresas analizadas presentan un buen historial crediticio, lo que facilita el acceso a los créditos. En conclusión, se destaca la relevancia de disponer de financiamiento de manera responsable y equilibrada para impulsar los emprendimientos en la zona de estudio y mejorar los procesos.

Gharaibeh & Bani (2020) en su artículo “Determinants of profitability in Jordanian services companies” [Determinantes de la rentabilidad en las empresas de servicios jordanas], menciona como objetivo principal determinar el impacto de las finanzas en la rentabilidad de las 46 empresas de Amman en el periodo 2014 – 2018. En cuanto a la metodología utilizan un enfoque cuantitativo y diseño correlacional. Los resultados presentados indican la existencia de un vínculo entre deuda y activos, presentando un impacto desfavorable y significativo en el índice de rentabilidad de las instituciones de servicios en Jordania. El estudio concluye en que la rentabilidad se ve afectada de manera significativa y positiva por el factor de riesgo comercial. Por otra parte, también considera que los tangibles tienen un efecto negativo y de significancia en la rentabilidad y el crecimiento presenta un efecto positivo en las ganancias del tipo operativas.

Céspedes (2022) realizó el artículo “La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las Mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021” cuyo objetivo fue encontrar la relación entre las dos variables estudiadas; se trata de un estudio descriptivo, cuyo enfoque fue cuantitativo, diseño no experimental, de corte transversal; considera una población de 143 empresas que fabrican calzados, las cuales también son las muestras consideradas; se empleó el cuestionario como técnica y la encuesta como instrumento; con base a la hipótesis se tuvo como resultado la existencia de una correlación positiva muy considerable entre las variables analizadas; el artículo presenta como conclusiones la demostración de la relación entre la gestión financiera y el resultado, enfocado en la rentabilidad del sector analizado; para reforzar esta conclusión indica que debe proporcionarse un programa de capacitaciones a los colaboradores para buscar una mejora en los niveles de rentabilidad.

2.1.2 Tesis Nacionales e internacionales

A. Tesis Nacionales:

Sorroza (2021) desarrolló su tesis de pregrado denominado “Financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector servicio rubro restaurantes del centro del Distrito de Tumbes, 2018”, como objetivo tuvieron la determinación de las características del financiamiento y rentabilidad enfocadas en el rubro de restaurantes en el distrito de Tumbes; para ello utilizó el método descriptivo transversal, nivel no experimental y diseño cuantitativo; para este estudio se consideró una muestra finita de 25 Mypes; empleó la encuesta como técnica y el cuestionario como instrumento, centradas en cada una de las dimensiones; los resultados permiten aseverar que un buen grupo de propietarios (80%) les permite una mejora considerable de las operaciones, otro porcentaje importante indica que buscan créditos en el ámbito financiero formal para el incremento del capital de trabajo; esta investigación concluye que la mayor parte de las Mypes obtuvieron préstamos del sistema financiero formal y un menor número utilizando sus propios peculios; manifiestan que el uso adecuado de estos préstamos le ayudaron a potenciar sus empresas en diferentes aspectos de gestión, para la mejor atención a sus usuarios.

Ushiñahua et al. (2018) presentaron su trabajo “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector turismo – Rubro Restaurantes, Hoteles y Agencias de viaje en el distrito de Tarapoto, Provincia de San Martín, periodo 2014-2016”; planteando como objetivo la caracterización del financiamiento y analizar la incidencia en el ámbito de la rentabilidad de las Mypes en la provincia de San Martín; empleando la metodología inductivo-deductivo, analítico sintético, diseño no experimental; consideran una muestra conformada por 8 agencias de viaje, 21 hoteles y 9 servicios de restaurantes; y como muestra consideran a todos los establecimientos identificados; utilizan la encuesta como técnica y como instrumentos las tablas y cuestionarios; los resultados evidencian que un 44.74% indica que no ha accedido a los servicios de financiamiento, pese a que Tarapoto cuenta con entidades que ofertan el servicio, un 57.89% en este periodo intentó buscar financiamiento

con resultados exitosos, siendo las Cajas Municipales las que más ofrecen estos servicios y con mejor aceptación, seguidos por las ONG's; el estudio concluye caracterizando adecuadamente la tipología de los financiamientos con un 44.74% no ha logrado acceder a financiamiento, para un 84.21% de las empresas estudiadas indican que analizar el plazo de pago como principal factor de financiamiento; se obtiene una incidencia positiva por parte del financiamiento en lo referente a la rentabilidad de las empresas estudiadas en este trabajo; mejorando la gestión y servicio.

Santos (2018) realizó la investigación “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito de José Leonardo Ortiz, 2018”; el objetivo se fundamenta en la determinación de las características de las formas de financiamiento y cómo este afecta en el grado de la rentabilidad de las organizaciones estudiadas; para el logro de ello se realizó una investigación de naturaleza cuantitativa, con enfoque descriptivo y diseño no experimental-transversal; la población estudiada comprendió 68 establecimientos y consideró una muestra de 58 propietarios; para la recolección de datos se empleó la encuesta como técnica, la cual consistió en un cuestionario de 14 preguntas; los resultados se centran en que el total de encuestados solicitaron préstamos de alguna fuente para el inicio de sus operaciones siendo el uso del dinero para equipos, muebles, insumos y/o publicidad; esta investigación concluye en que una mayoría utilizó financiamiento bancario y de EDPYMES, pagaderos en 36 meses por lo general, el uso de los mismos se centró en la compra de equipos para una mejora de los niveles de rentabilidad.

Contreras & Idme (2022) realizaron el trabajo “Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco”; cuyo propósito fue determinar el vínculo entre el financiamiento y la rentabilidad en instituciones de educación privada en Cusco; para lograr ello, se utilizó el método deductivo y un diseño de corte no experimental; la técnica de recolección de datos fue la encuesta, empleando como

instrumento el cuestionario; la población fue determinada y cuantificada en 48 instituciones educativas del sector privado y la muestra obtenida indica la aplicación a 42 instituciones; el resultado obtenido evidencia la relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las entidades educativas privadas en la zona estudiada.

Por otra parte, Espinoza (2021) desarrolló el trabajo de investigación “Financiamiento y Rentabilidad en la Empresa de Organización de Eventos Fantástico Ayacucho, 2018”, propuso como objetivo la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la organización estudiada; para lograr esto desarrolló un estudio de tipo aplicado, basado en un nivel correlacional y de diseño no experimental a una muestra censal de 15 trabajadores administrativos. Las conclusiones mencionadas evidencian un grado de relación entre las variables financiamiento y rentabilidad de dicha organización impactando estos resultados en la interacción presentada entre financiamiento interno y rentabilidad económica; así como financiamiento externo y rentabilidad financiera.

Asimismo, Gutierrez (2019), realizó el trabajo de investigación sobre “Financiamiento y Planificación Estratégica Factores que inciden para obtener mayor rentabilidad en las Empresas Inmobiliarias en el distrito de Ayacucho, 2018.”, planteó como objetivo analizar la influencia que tiene el financiamiento y la planificación estratégica en la obtención de una rentabilidad mayor por parte de las empresas inmobiliarias en el distrito Ayacucho.

B. Tesis Internacionales:

Cuenca (2018) en la investigación denominada “Análisis del uso de instrumentos financieros en los restaurantes Pymes en el Cantón Quito”; planteó como objetivo el uso de instrumentos de finanzas en restaurantes por medio de sus estados financieros; se trata de una investigación cualitativa; descriptiva, clasificación no experimental-causal; sistemática; la técnica utilizada fue la observación; la población estuvo conformada por un registro de 2376 empresas, y el muestreo determinó una cantidad de 128 empresas a ser estudiadas; la técnica

empleada fue la recolección de datos para una observación directa; los resultados muestran que del total de la muestra solo un 3% usan activos financieros para la mejora de sus gestiones; el análisis concluye que los instrumentos financieros cuando son usadas como herramientas ayudan a solventar necesidades de financiación y de inversión.

Aldas (2019) en su trabajo de investigación “El financiamiento a corto plazo y el financiamiento a largo plazo de las empresas de café, té y similares CIIU 1079”; consideró como objetivo analizar la relación entre el financiamiento logrado para un corto plazo y para un plazo más extenso en el sector cafetalero y similares en Ecuador, enfocado en evaluar la eficiencia administrativa; como instrumento de análisis se utilizó la ficha de observación; en dicho trabajo se empleó el muestreo no probabilístico intencional; se siguió un enfoque cuantitativo descriptivo; los resultados se orientan a evaluar y analizar las tendencias y ciclos para la mejora de plazos de financiamiento; y concluye que de una adecuada y óptima gestión del capital de trabajo va a depender la optimización del financiamiento en las empresas; establece un orden de estructura financiera donde primero está a corto plazo, recursos propios y ya en casos necesarios recurren a financiamientos a largo plazo de fuente externa, centrándose en activos fijos.

Sánchez (2018), en su investigación denominada “El financiamiento y el nivel de solvencia de las empresas del sector manufacturero textil de Tungurahua”; propuso analizar el grado de financiamiento y solvencia del sector textil manufacturero de la zona de Tungurahua; investigación no experimental; estudio retrospectivo; transversal; nivel descriptivo; emplearon un enfoque de investigación cuantitativo. Consideró como población el total de empresas manufactureras, siendo las mismas de la muestra; se presentaron como resultados que las empresas del sector buscan el financiamiento por dos motivos; falta de liquidez y cuando la empresa busca expandirse; concluyendo que las organizaciones del ámbito textil lograron un financiamiento del 50% por entidades de entidades financieras, lo cual les permitió mantenerse

operativas en el rubro del negocio. Por otra parte, el nivel de solvencia es del 40%, lo que significa que estas empresas generan ingresos suficientes para cubrir sus deudas y desarrollar de forma satisfactoria sus metas.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Financiamiento

Según Ucha (2022), este término se refiere al conjunto de herramientas y recursos de tipo monetarias y crediticias que van a ser destinadas a un sector empresarial, proyecto, actividad empresarial, organización o persona natural con la finalidad de que sean utilizados para que desarrollen un conjunto de actividades económicas, productivas o de servicios con la finalidad de concretar determinadas acciones, normalmente estas acciones están orientadas al ámbito empresarial. Se debe hacer hincapié que el logro de este financiamiento por lo general es originario de préstamos personales, societarios o gestiones crediticias del sector financiero formal o informal.

Gonzales (2016), conceptualiza al financiamiento como una alternativa para lograr el desarrollo de estrategias de inversión, lo cual permite a las Mypes realizar inversiones que incrementen de forma significativa la producción, expansión, desarrollo y compra de inmuebles que sean beneficiosas para el negocio, tomando ventaja de las opciones competitivas en el rubro. Adicionalmente, Haro y Rosario (2017), definen al financiamiento como un medio esencial que ayudan a las Mypes a operar y crecer en el mercado, permitiendo satisfacer las necesidades y obligaciones que la empresa enfrenta para lograr sus objetivos.

A su vez Levy (2019), brinda una definición que sostiene que el financiamiento es igual a dinero el cual solo es parte de este cuando es utilizado para un fin, lo cual asegura un uso y movimiento de la economía que reemplaza al sistema del ahorro y se convierte en algo fundamental para incrementar la producción de los servicios que brinda y pretende brindar la organización.

2.2.1.1. Definición de fuentes de financiamiento

El autor Boscán (2007) define las fuentes de financiamiento como la obtención de dinero de diversas fuentes utilizadas para la inversión o crecimiento de las micro empresas y pueden provenir de instituciones privadas que pueden ser entidades financieras o prestamistas inmediatos, o públicas que involucran proyectos del estado.

Lo enunciado por Mogollón (2011, como se citó en Castro, 2019), menciona que en la actualidad muchas empresas estiman que su crecimiento y desarrollo se limita por ciertas barreras en el acceso al financiamiento, considera que las principales barreras del financiamiento son cronogramas de pago bastantes cortos o elevados intereses. También, define la fuente de financiamiento como el procedimiento de facilitar capital necesario a las organizaciones con el fin de que estas empresas logren responder frente a sus requerimientos económicos en el momento adecuado, indica que una de las fuentes más utilizadas es denominado Crédito Bancario, pero también considera que existen nuevas formas de financiamiento que permanentemente se van innovando.

De acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD, 2012), las fuentes de financiamiento significan los diversos recursos financieros a disposición de una empresa para recabar créditos. Siendo este un aspecto de mucha importancia; tanto para formar una empresa, hacerla productiva, próspera y que en su camino temporal tenga el éxito económico planteado en sus objetivos.

Considerando estas definiciones, para el desarrollo de este estudio se consideró lo indicado por Gámez et al. (2020) quienes definen las fuentes de financiamiento como aquellos lugares u organizaciones que proporcionan los recursos necesarios para cumplir con las asignaciones presupuestarias requeridas en la empresa. Así también, se les considera como los canales, organizaciones, instituciones de banco o finanzas en el ámbito interno o en el ámbito externo de la empresa; estas entidades permiten obtener los recursos necesarios para la

búsqueda de equilibrio financiero en la empresa, así como el cumplimiento de las metas empresariales de manera satisfactoria.

2.2.1.2. Clasificación de las fuentes de financiamiento

De acuerdo a lo mencionado por Mochón y Calvo (2009), pueden estar clasificadas de acuerdo al plazo de devolución, por el origen del financiamiento y por la titularidad de los obtenidos como financiamiento. Las clasificaciones se presentan en las siguientes figuras:

Figura 1.

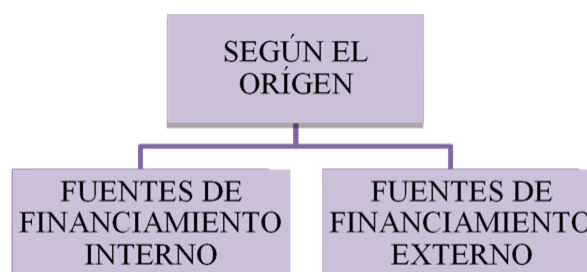
Fuentes de Financiamiento según el plazo de devolución



Nota: Tomado de “Economía de la Empresa”, Mochón y Calvo (2009).

Figura 2.

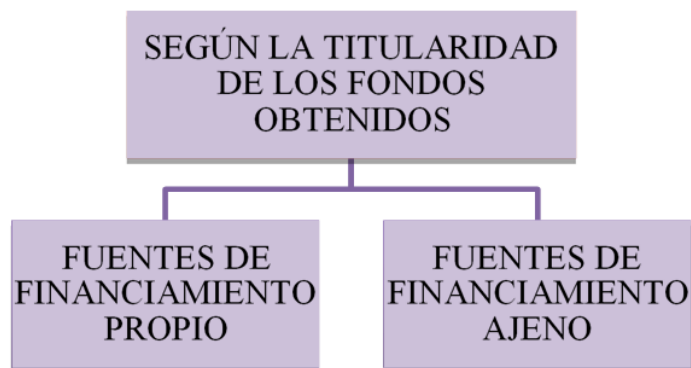
Fuentes de Financiamiento según el origen del financiamiento



Nota: Tomado de “Economía de la Empresa”, Mochón y Calvo (2009).

Figura 3

Fuentes de financiamiento según la titularidad de los fondos obtenidos.



Nota: Tomado de “Economía de la Empresa”, Mochón y Calvo (2009).

A. Según el plazo de devolución del financiamiento

a. **A corto plazo:** Se refiere a un pago a realizar en menos de un año.

La universidad ESAN (2020), menciona que el financiamiento a corto plazo se emplea para obtener una solvencia rápida y cubrir gastos operativos que están directamente ligados con los accesos económicos de la empresa, con un plazo de pago no mayor a los doce meses. En general, las empresas que deciden usar este tipo de financiamiento esperan obtener beneficios financieros que superen los costos de interés del préstamo.

Existen varios tipos de financiamiento a corto plazo, entre ellos el crédito comercial, las líneas de crédito, bancario, el financiamiento de inventario y los pagarés. Estos ofrecen ciertas ventajas, como una tasa de interés relativamente baja debido a su plazo más corto, un proceso menos complicado en algunos casos y la posibilidad de no necesitar garantías. Además, son fáciles de obtener y suelen tener una respuesta rápida.

b. **A largo plazo:** Aquel financiamiento donde el plazo de pago contemplado es mayor al año.

De acuerdo con la Universidad ESAN (2020), el financiamiento a largo plazo implica obtener recursos financieros que se extienden más allá de un año y usualmente involucran la

presentación de garantías. Además de solucionar problemas e imprevistos, este tipo de financiamiento también respalda a las empresas al crear condiciones que fomentan el desarrollo de nuevos proyectos. Para acceder a este tipo de financiamiento, es necesario cumplir con ciertos requisitos, como mantener un historial crediticio sólido y demostrar la viabilidad de los proyectos planificados. Por lo tanto, los encargados de la entidad financiera deben evaluar cuidadosamente las actividades planificadas y realizar un análisis exhaustivo de los riesgos. Se menciona como ejemplo de este tipo de financiación de hipotecas, bonos, emisión de acciones y arrendamientos financieros, teniendo como ventaja del financiamiento a largo plazo la mejora del historial crediticio futuro, la capacidad de reestructurar modelos de productividad y la optimización de procesos, lo que se transforma en una mejora en los resultados.

B. Según la titularidad de los fondos obtenidos

Esta clasificación obedece a la titularidad de los orígenes del financiamiento, pudiendo ser de los propietarios o a personas externas que no forman parte de la empresa.

a. **Propia:** Aquellos fondos no exigibles, donde no requieren ser devueltos, por ejemplo: aportaciones extraordinarias de socios, reservas de la empresa, reinversión de utilidades, etc. (Mochón & Calvo, 2009).

b. **Ajena:** Se considera en este rubro a los fondos que necesitan devolverse, la pertenencia o titularidad de los fondos son de entidades externas a la empresa, por ende, deben ser devueltos. Por ejemplo: línea de crédito de proveedores, préstamos de entidades financieras, etc. (Mochón & Calvo, 2009).

C. Según el Origen del financiamiento

a. **Fuentes internas de financiamiento:** Según lo indicado por Aching (2006), las fuentes internas de financiamiento se refieren al dinero obtenido dentro de la empresa, resultado de las actividades comerciales llevadas a cabo.

b. Fuentes externas de financiamiento: Están considerados dentro de este grupo los préstamos otorgados por organizaciones o terceras personas ajenas a la empresa. (Aching, 2006).

Asimismo, según lo señalado por Barrios (2019), menciona que las fuentes financieras juegan un papel vital en las actividades comerciales actuales, ya que brindan un apoyo estratégico esencial para la mejora de los procesos y la estabilidad financiera de la empresa. Por tanto, deben tenerse en cuenta a la hora de tomar decisiones sobre la adecuada asignación y gestión de los recursos, lo que permitirá cumplir con las obligaciones y generar servicios innovadores para mejorar la competitividad empresarial.

La investigación planteada se ha desarrollado considerando las fuentes internas y externas.

2.2.1.3. Fuentes internas de financiamiento:

Para Torre (2011), las fuentes internas de financiamiento se refieren a los recursos que los accionistas invierten en la empresa, tanto en la creación del capital inicial como en su expansión posterior. En cuanto a las fuentes de autofinanciamiento, se destacan la contribución de inversores en forma de capital social, así como la porción de las ganancias periódicas que no se distribuyen entre sus socios y se reinvierten en la empresa para incrementar su rendimiento financiero.

De acuerdo a lo mencionado por Mochón y Calvo (2009), es importante entender por financiamiento interno a la fuente propia y que considera el compromiso de pago a largo plazo; generalmente está destinado a financiar el activo no corriente, sin que ello signifique que también puede utilizarse para financiar parte del activo corriente.

También conocidas como capital social, las mismas que son consideradas como aporte de los socios, son las que inicialmente son declaradas dentro de la constitución de la entidad, a su vez logrando ser incrementadas por los socios de acuerdo a los requerimientos para el

desarrollo de las actividades comerciales. Es un capital proveniente de la propia empresa u organización. De acuerdo a lo manifestado por Aching (2006) pueden ser provenientes de las siguientes fuentes:

A. Aportaciones de los socios:

Se da cuando los socios o accionistas constituyen de manera legal la empresa, está referido al capital social de la empresa y también cuando los socios determinan el incremento del capital social, esto es avalado por la respectiva inscripción en el registro público.

B. Utilidades reinvertidas:

Según Aching (2006), en empresas recién creadas es común utilizar una fuente de financiamiento que reside en la decisión de los socios de no repartir utilidades durante los primeros años de operación. Estas inversiones proporcionan financiamiento para el crecimiento de la empresa, lo que puede incluir la adquisición de nuevos activos o el desarrollo de la infraestructura requerida para la organización.

C. Reservas de Capital:

Estas reservas son parte importante de los fondos propios de una entidad empresarial y se utilizan para afrontar obligaciones que pudieran presentarse con terceros, de manera inmediata.

D. Amortizaciones:

Es un término que considera diferentes acepciones según la aplicación de los desembolsos o la modalidad de aplicación. Está relacionado con el valor de un pasivo o un bien con el tiempo de vida útil del bien, ya que es conocido de que un patrimonio va perdiendo valor con el devenir del tiempo, y la amortización es la forma de cuantificar esta pérdida de valor. (Pedrosa, 2016).

E. Depreciaciones:

Se considera a la disponibilidad de financiamiento no efectivo, por efecto de la disminución de valor de un activo en la empresa, esta disminución de valor o desgaste se genera por obsolescencia o pérdida de valor a lo largo de su vida útil. Se refleja normalmente esta transacción en el balance situacional y es cargado como un gasto.

F. Incrementos de Pasivos Acumulados:

La financiación interna se genera dentro de la empresa, y puede incluir tanto las deudas pendientes como los servicios recibidos. Este tipo de financiación ayuda a fortalecer la posición financiera de la empresa y mejora su capacidad para reinvertir beneficios. Del mismo modo, el aumento del capital interno puede facilitarse mediante la financiación del capital y de la base imponible al constituir una nueva sociedad, así como el aumento de capital de un sujeto de actividad económica. (Polanco, 2020).

Se puede expresar de manera diferente que estas fuentes de financiamiento se generan internamente en la empresa y abarcan diferentes obligaciones y provisiones, tales como los impuestos mensuales, las contribuciones a pensiones, y las provisiones para posibles contingencias como devaluaciones, accidentes e incendios, según lo mencionado por (Mochón & Calvo, 2009).

G. Venta de activos:

Denominadas también desinversiones, se forma cuando la empresa genera financiamiento por la venta de activos fijos para la cobertura de obligaciones financieras, estos activos pueden ser: terrenos, edificios administrativos o de producción, maquinaria no utilizada, etc. (Mochón & Calvo, 2009).

2.2.1.4. Fuentes externas de financiamiento

Este tipo de financiamiento está referido al capital prestado por una entidad externa o tercero que no forma parte directa del capital social de la organización empresarial; pudiendo

ser en algunos casos uno de los accionistas o un ente financiero que pretende obtener un mayor beneficio de acuerdo a las condiciones de mercado. De acuerdo a su fuente, pueden ser clasificados en propios y ajenos.

Según Torre (2011) las fuentes externas de financiamiento son derivados del tráfico o de la actividad ordinaria; por ejemplo: La empresa las utiliza en sus operaciones, estos recursos deben ser solicitados fuera de la empresa y con entidades financieras.

A. Préstamo a corto plazo:

La OECD (2012), define el financiamiento a corto plazo , creado para cumplir con obligaciones que tienen un plazo menor a un año y es necesario para financiar activos a corto plazo.

B. Créditos Bancarios:

Según Rodríguez (2015) son aquellos créditos concedidos por organizaciones financieras para satisfacer necesidades y la ejecución de responsabilidades (capital de trabajo, pago de servicios, compra de activos), los cuales son enfocados a la operación de la empresa o para pagar o refinanciar créditos con otras entidades. Aching (2006) acota que hay muchas operaciones que ofrecen estas instituciones de acuerdo a los requerimientos del mercado, pudiendo ser a corto o largo plazo y de acuerdo a las evaluaciones que estas entidades efectúan a los clientes.

C. Pagaré:

De acuerdo a Clery (2009, como se citó en Torres et al., 2016), considera como un instrumento negociable, escrito, firmado por el prestamista o persona comprometida a pagar en una fecha preestablecida, la misma que ya incluye los intereses y de acuerdo a tasas de interés concordadas entre ambas partes. Para Briceño (2004), este documento debe tener ciertas características para considerarse negociables, en los cuales las tasas

de interés se calculan anualmente, concepto también complementado por el (BCRP, 2023).

D. Línea de crédito:

Considerando lo vertido por Aching (2006), significa Fondos disponibles en una institución financiera, a lo largo de un tiempo predeterminado, se debe indicar el monto máximo a utilizar y este podría extenderse por la empresa de acuerdo al historial crediticio que se vaya consolidando. Higuerey (2004), señala que este es un acuerdo en su mayor parte formal, y donde se debe establecer el monto máximo a utilizarse, previo análisis de riesgo respectivo.

E. Préstamos a largo plazo:

Este conjunto de herramientas considera los acuerdos formales que proveen fondos a la empresa por periodos mayores a un año, la idea de este tipo de financiamiento se considera para mejorar las instalaciones de la compañía para mejorar la productividad o expandir la compañía. (Domínguez, 2007). Rojas (2010) indica que son las fuentes que tienen plazos extensos para su cancelación; para ser otorgados requieren un análisis y evaluación más exhaustiva para su otorgamiento.

2.2.2 Definición de Rentabilidad

De acuerdo a lo mencionado por Sánchez (2018), el análisis de rentabilidad tiene como objetivo comparar los ingresos obtenidos con los recursos empleados para obtenerlos. Esto permite examinar la eficacia de las acciones echas por la empresa y se puede llevar a cabo antes o después de la implementación de dichas actividades.

Mencionando lo indicado por Contreras y Díaz (2015), esto sugiere que la rentabilidad se refiere a una medida del desempeño empresarial en términos de la relación entre ingresos y costos, así como el retorno de la inversión. Esta evaluación se realiza midiendo los ingresos, los activos y el capital, proporcionando así una comparación entre ingresos y gastos.

El BCRP (2023) considera la rentabilidad o Profitability, como el potencial de una inversión o activo para generar utilidad; relaciona la inversión con los beneficios, después de deducir impuestos y comisiones, esta ratio se expresa normalmente como indicadores relativos.

Según Atrill (2014, como se citó en Puerta et al., 2018), la rentabilidad representa la eficiencia de generar rendimientos a partir de los activos y el capital aportados por los accionistas de una empresa y es una medida del logro en la creación de valor para los propietarios. Esto suele expresarse en términos de beneficios obtenidos en comparación con otros datos financieros clave.

En la investigación que fue desarrollada enfocada en las micro y pequeñas empresas (Mypes) se abordó el análisis contable desde dos enfoques: el económico y el financiero.

2.2.2.1. Tipos de Rentabilidad

La variable rentabilidad es estudiada desde dos dimensiones o indicadores, las cuales son rentabilidad financiera (ROE) y rentabilidad económica (ROA).

A. Rentabilidad económica:

También denominada rentabilidad de la inversión o del activo; es la comparación entre el resultado logrado del periodo frente a los activos utilizados para este logro, de manera independiente de su financiamiento. Sánchez (2018) y Álvarez (2004) coinciden en el procedimiento de cálculo de la siguiente manera:

$$RE = \frac{\textit{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\textit{Activo total}}$$

Esta medición, para profundizar más el análisis, también puede descomponerse como el resultado de los siguientes valores:

$$RE = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \text{Márgen} * \text{Rotación}$$

De acuerdo con Contreras y Díaz (2015), la rentabilidad económica representa la idoneidad de la empresa para utilizar sus activos de manera eficiente y se obtiene al dividir la utilidad operativa después de impuestos entre el patrimonio neto promedio. La rentabilidad económica refleja el valor de los activos en uso de la empresa, independientemente de la frecuencia de ocurrencia de su estructura financiera.

Según Ccaccya (2015), la observación de un resultado positivo y una tendencia creciente en el tiempo sugiere que la empresa está generando mayores ganancias antes de deducir intereses e impuestos. La medida de este indicador se realiza a través de ratios, utilizando variables de gestión como activos, ventas, utilidad y capital.

- a. **Inversión en activos:** Se denomina así al dinero que una organización invierte en activos físicos, normalmente se efectúan para desarrollar un nuevo emprendimiento, luego de evaluada la inversión, la misma que por lo general debe ser a largo plazo.
- b. **Rentabilidad del activo:** También denominado retorno sobre activos, es considerado una ratio de rentabilidad que indica la magnitud del beneficio que genera una organización con referencia a los activos reflejados en el balance. Esta ratio se calcula de la manera siguiente:

$$ROA = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activo}}$$

Por lo general un ROA alto es más prometedor que un ROA bajo, ya que significa que la organización está logrando más beneficios con menor

cantidad de activos. Considerando que en cada sector de producción deben tenerse consideraciones adicionales para su análisis. (Westreicher, 2023).

- c. Eficacia en la gestión:** Este concepto se entiende como el nivel de adherencia a las metas, el cual está bastante relacionado con la calidad percibida de los usuarios. La medición adecuada de esto debe ser una preocupación constante de las organizaciones para evaluar los niveles de satisfacción. Esta eficiencia utiliza los medios adecuados para lograr la gestión por objetivos en un ámbito esencialmente público sin comprometer su medición en el ámbito privado. (Eraso et al., 2017).

B. Rentabilidad financiera:

La rentabilidad financiera también conocida como ratio de retorno, según Sánchez (2002) y Contreras y Díaz (2015), se define como la ganancia generada por los recursos propios. Este parámetro evalúa el desempeño del capital y se obtiene al dividir el ingreso neto entre la inversión de capital.

ROE es un acrónimo de *Return On Equity*, debido a que relaciona los ingresos netos con el valor de las acciones. ROE es medida entre la división de la utilidad neta por el capital, lo que resulta en una ganancia para ambos accionistas preferentes y comunes inversión en unidades.

Se utiliza el término para determinar la rentabilidad final, ya que contempla que la rentabilidad económica de una empresa se refiere a su estructura financiera, teniendo en cuenta aspectos vinculados a la eficacia en la administración de activos y pasivos, así como la capacidad para financiar la empresa a través de la adquisición de deuda o recursos propios.

Para realizar el cálculo de esta ratio, Sánchez (2018) y Álvarez (2004) coinciden en que se utilice la siguiente expresión:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}}$$

Además, de acuerdo a Suto (2018) este enfoque también apunta a evaluar la capacidad de la empresa para remunerar a sus inversionistas, lo cual se expresa mediante la siguiente fórmula:

$$RF = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$$

- a. Retorno obtenido de los dueños:** Denominada también como rentabilidad sobre el patrimonio o *return on equity* (ROE), es una ratio importante para la evaluación del estatus financiero de una empresa. El cálculo se efectúa de la siguiente manera:

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$$

Se calcula preferentemente de forma anual y es analizado en función del ejercicio anterior. (Suto, 2018).

- b. Capital invertido:** El valor de este indicador está reflejado en el balance situacional de la empresa. También denominado ROI (*return on investment*) fundamentalmente contribuye en la determinación de si una inversión puede generar un resultado beneficioso. (Buján, 2014).

Según Brigham y Ehrhardt (2021) el capital invertido se refiere al monto total de capital que una empresa ha invertido en sus operaciones, incluyendo tanto el capital aportado por los accionistas como el resultado de préstamos y otras formas de financiamiento. Este concepto es crucial al analizar la rentabilidad de una empresa, ya que posibilita la evaluación del rendimiento de los recursos invertidos en relación con los gastos de financiamiento vinculados.

- c. Rendimiento percibido:** El rendimiento percibido se refiere a la percepción que un inversionista tiene sobre el rendimiento real de una inversión, en

contraposición al rendimiento real calculado mediante indicadores financieros. De acuerdo a lo manifestado por Gitman y Joehnk (2022), el rendimiento percibido obtenido puede no coincidir con el rendimiento real debido a la falta de comprensión o información incompleta acerca de los ingresos o costos asociados a la inversión.

- d. Inversión de los accionistas:** Es la inversión de recursos económicos o financieros por parte de los accionistas con el fin de obtener ingresos adicionales o la obtención de dividendos que ayuden a incrementar el capital inicial. Se pueden dar a corto, medio o largo plazo. Cabe señalar que ninguna inversión está 100% garantizada, ya que dependen de muchos factores macro y microeconómicos de un país determinado. (López, 2023).
- e. Indicadores de rentabilidad financiera:** Son la inversión de recursos económicos o financieros por parte de los accionistas con el fin de obtener ingresos adicionales o la obtención de dividendos que ayuden a incrementar el capital inicial. Se pueden dar a corto, medio o largo plazo. Cabe señalar que ninguna inversión está 100% garantizada, ya que dependen de muchos factores macro y microeconómicos de un país determinado. (López, 2023).

2.3 Definición de términos básicos

a) Activos Fijos:

Según Castro (2020), el activo capital puede ser definido como un bien que es propiedad de la empresa y que no puede ser convertido en efectivo a corto plazo. Este activo puede tener una naturaleza tangible o intangible y es fundamental para el crecimiento y las operaciones de la empresa.

b) Accionistas:

Pedrosa (2016) define a un accionista como un individuo o entidad, que posee una parte del capital total de una empresa en forma de activo valioso denominado acciones.

c) Capital:

El capital se refiere a los recursos financieros o activos que una empresa o individuo posee para invertir en un negocio o generar ingresos. Según Brigham y Ehrhardt (2021), el capital puede tomar varias formas, incluyendo efectivo, inversiones, propiedades, equipos y otras posesiones valiosas que se pueden utilizar para generar ingresos o ganancias.

d) Mypes:

De acuerdo al Ministerio de la Producción del Perú (PRODUCE, 2021) son organizaciones con producción limitada y emplean a un número reducido de trabajadores, usualmente menos de 10 en el caso de microempresas y entre 10 y 50 en las pequeñas empresas. Estas empresas pueden operar en diferentes sectores y son propiedades de un pequeño grupo de personas o familia; tienen un papel crucial en el crecimiento económico al crear puestos de trabajo, promover la competencia, la innovación y el espíritu emprendedor.

e) Gestión:

El término describe la gestión interna de medios de la organización, tanto pública como privada, utiliza herramientas como la organización, el control para alcanzar las metas establecidas, la planificación, el seguimiento. (Diario Gestión, 2022)

f) Inversión:

Llamadas así a las colocaciones de dinero efectuadas con la intención de obtener una rentabilidad o mejores beneficios por el uso y disponibilidad del dinero. (BCRP, 2023)

Capítulo III: Hipótesis y Variables

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

3.1.2 Hipótesis específicas

- a) Las fuentes internas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.
- b) Las fuentes externas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.
- c) Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad económica de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.
- d) Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad financiera de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

3.2 Identificación de las variables

Variable X: Fuentes de financiamiento

Según Gámez et al. (2020), es relevante identificar la fuente de los recursos empleados que vayan a ser utilizados para la cobertura del presupuesto; por otra parte, se deben considerar a las entidades bancarias y otras fuentes tanto internas como externas que posibiliten la obtención de los recursos necesarios para lograr el equilibrio financiero de la empresa.

Dimensiones de variable:

X1: Fuentes internas de financiamiento

X2: Fuentes externas de financiamiento

Variable Y: Rentabilidad

Esta referido a la evaluación del rendimiento producido por la empresa en un lapso de tiempo determinado en función de su patrimonio; es importante mencionar que esta evaluación no tiene relación con la distribución o reparto de utilidades generadas. (Puerta et al., 2018, p. 8).

Dimensiones de variable:

Y1: Rentabilidad Económica

Y2: Rentabilidad Financiera

3.3 Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala
Fuentes de financiamiento. Según Gámez et al. (2020), es importante identificar la fuente de los recursos que vayan a ser utilizados para la cobertura del presupuesto; por otra parte, se deben considerar a las entidades bancarias y otras fuentes internas o externas que faciliten la obtención de los recursos necesarios para alcanzar el equilibrio financiero de la empresa.	Fuentes internas de financiamiento.	Aportación de socios o propietarios.	1	Likert: 1) Totalmente en desacuerdo, (2) En desacuerdo, (3) Neutral, (4) De acuerdo y (5) Totalmente de acuerdo.
		Utilidades reinvertidas.	2	
		Reservas de capital.	3	
		Amortizaciones.	4	
		Depreciaciones.	4	
		Incremento de pasivos acumulados.	5	
	Fuentes externas de financiamiento.	Venta de activos fijos.	6	
		Préstamos a corto plazo.	7	
		Créditos bancarios.	8,9	
		Línea de crédito.	10, 11, 12,	
		Préstamos a largo plazo.	13	

Rentabilidad	Rentabilidad Económica.	Inversión en activos.	14	Likert:
Esta referido a la evaluación del rendimiento generado por la empresa durante un cierto período de tiempo en función de los activos de la empresa; es importante mencionar que esta evaluación no tiene relación con la distribución o reparto de utilidades generadas. (Puerta et al., 2018, p. 8).		Rentabilidad del activo.	15, 16	1) Totalmente en desacuerdo,
		Eficacia en la gestión.	17, 18	(2) En desacuerdo,
	Rentabilidad financiera.	Retorno obtenido de los dueños.	19	(3) Neutral,
	Capital invertido.	20	(4) De acuerdo y	
	Rendimiento percibido.	21, 22	(5) Totalmente de acuerdo.	
Inversión de los accionistas.	23			

Capítulo IV: Metodología

4.1 Enfoque de la investigación

Para esta investigación se utilizaron métodos cuantitativos. Hernández et al. (2014) explican que los métodos cuantitativos siguen una secuencia lógica y demostrativa, en la que cada paso es esencial y lleva al siguiente; no se pueden omitir etapas. El proceso inicia con la definición clara de una idea, a partir de la cual puede establecer metas e interrogantes de investigación, examinar literatura pertinente y elaborar un marco teórico o una perspectiva para orientar la investigación.

4.2 Tipo de investigación

Este estudio fue de tipo aplicada, abocada a resolver cuestiones reales de las Mypes, planteando la necesidad de encontrar la forma de generar resultados útiles y aplicables con eficacia y siguiendo el camino óptimo. Arroyo (2020) menciona que la investigación aplicada se basa en un fundamento teórico y busca su aplicación en el contexto real de las micro, pequeñas y medianas empresas (Mypes).

4.3 Nivel de investigación

Según Hernández et al. (2014) esta investigación se caracteriza por su enfoque correlacional, el cual tiene como objetivo comprender la relación o grado de conexión en medio de dos o más conceptos, categorías o variables dentro de una muestra o contexto determinado, además Arroyo (2020) menciona que los niveles de correlación intentan determinar el nivel de significación en un campo estadístico asociado a dos variables, asumiendo cierto grado de dependencia de ambas variables. En algunos casos, las relaciones se pueden examinar entre solo dos variables; sin embargo, frecuentemente, las investigaciones identifican relaciones entre tres, cuatro o más variables.

4.4 Métodos de investigación

A. Método general

Esta investigación utilizó como método general el método científico; Hernández et al. (2014) señala cómo se relacionan las variables que afectan el fenómeno investigado y elabora de manera meticulosa los aspectos metodológicos para garantizar la validez y confiabilidad de los resultados.

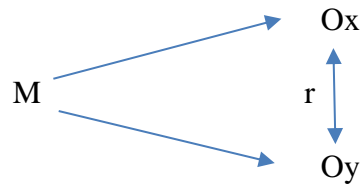
B. Método específico

El estudio empleó el enfoque deductivo. Según Abreu (2014), este método se puede aplicar para identificar ciertas características de la realidad a través de inferencias o como resultado de propiedades o enunciados contenidos en enunciados contruidos, preconstrucción o leyes científicas generales, si el objetivo es demostrar la relación entre variables de recursos financieros y rentabilidad.

4.5 Diseño de investigación

En esta investigación se utilizó un enfoque no experimental, que según Hernández et al. (2014) indica que se distingue por no manipular intencionalmente las variables que se están estudiando. Esto implica que en este tipo de estudio no se realizan cambios deliberados en las variables independientes con el propósito de observar su efecto en las otras variables.

De acuerdo con Hernández et al. (2014), los diseños de investigación transversal, también conocidos como transeccionales, son muy comunes en ciencias sociales y contables, ya que permiten obtener información sobre la muestra de población en un momento dado, este tipo de diseño es útil para describir la prevalencia de un fenómeno o comportamiento en una muestra o población determinada y para identificar posibles correlaciones o asociaciones entre variables.



Donde:

M : Muestra

Ox : Fuentes de financiamiento

Oy : Rentabilidad

r : Correlación entre ambas variables

4.6 Población y muestra

4.6.1 Población

Según Ventura-León (2017), la población se define como un conjunto de individuos que comparten ciertos parámetros similares, los cuales están precisamente definidos para delimitar las características de la muestra y llevar a cabo su estudio.

El presente estudio estuvo conformado por 50 restaurantes como población objetiva, ubicados en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray del departamento de Ayacucho. Estos restaurantes se encuentran actualmente en pleno funcionamiento y ofrecen servicios en esa área geográfica específica.

4.6.2 Muestra

De acuerdo a lo enunciado por Hernández et al. (2014), una muestra consiste en un conjunto específico de individuos de interés, de los cuales se reúnen datos. Esta muestra debe estar claramente definida, limitada y representativa de toda la población. En este estudio, se empleó un enfoque de muestreo no probabilístico, también conocido como muestreo intencional, el cual implica la selección de participantes en función de características relevantes para el estudio en lugar de criterios estadísticos de conceptualización.

A. Criterios de Inclusión:

De acuerdo a lo manifestado por Ñaupas et al (2014) y Hernández et al (2010); para esta investigación se determinó aplicar el criterio de inclusión. Al ser una población mínima; se consideró la cantidad de establecimientos que cuentan con las Licencias de funcionamiento y que estén registradas ante la entidad edil (Anexo 2), y el hecho de que los propietarios y/o administradores hayan decidido aportar para esta investigación.

La muestra para este estudio estuvo conformada por 50 establecimientos de expendio de servicios alimentarios (restaurantes).

B. Criterios de exclusión

Por las razones expuestas en el criterio de inclusión no se dejó de lado a ningún establecimiento registrado adecuadamente en el padrón edil.

4.7 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.7.1 Técnicas

El enfoque metodológico utilizado en este estudio fue la encuesta, la misma que fue aplicada a los dueños y/o administradores de los restaurantes. La encuesta estuvo constituida por un grupo de interrogantes que se enfocaron a una o más variables a medir. (Hernández et al., 2014).

4.7.2 Instrumentos

El instrumento utilizado para este estudio fue el cuestionario, estuvo conformado por 23 preguntas y utilizó una escala de valoración de Likert. De acuerdo a Hernández et al. (2014), un cuestionario es un grupo de preguntas que miden una o varias variables. Debe coincidir con el enunciado del problema y la hipótesis. Complementado por Arroyo (2020) quien indica que el cuestionario es un conjunto de preguntas relacionadas a los indicadores de las variables que hayan sido considerados en la operacionalización de variables presentes en la hipótesis o en los objetivos.

A. Diseño:

En la investigación se utilizó un cuestionario, el cual permitió medir la variable fuentes de financiamiento, la cual estuvo conformada por las dos dimensiones: fuentes de financiamiento internas y fuentes de financiamiento externas; esta herramienta fue aplicada a 50 dueños y/o administradores de establecimientos de expendio de alimentos.

Este instrumento, aplicado como encuesta, fue de aplicación anónima, la cual fue solicitada con una consigna previa, la cual estuvo compuesta por 23 preguntas con cinco posibilidades de respuestas: (1) Totalmente en desacuerdo, (2) En desacuerdo, (3) Neutral, (4) De acuerdo y (5) Totalmente de acuerdo.

Para el caso de la recopilación de datos de la variable Rentabilidad, también fue aplicado un cuestionario, que incluía las dimensiones: rentabilidad económica y financiera; este cuestionario fue anónimo y estuvo conformado por 10 preguntas con cinco posibilidades de respuestas: (1) Totalmente en desacuerdo, (2) En desacuerdo, (3) Neutral, (4) De acuerdo y (5) Totalmente de acuerdo.

B. Confiabilidad

Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), explican que la confiabilidad es el nivel de coherencia y consistencia en los resultados que un instrumento es capaz de generar. De igual manera, se indica que el alfa de Cronbach es el método más popular para determinar la confiabilidad y proporciona resultados numéricos entre 0 y 1. Un valor de 1 representa la máxima confiabilidad, mientras que los valores más bajos indican una menor fiabilidad.

La fórmula utilizada para realizar el análisis del instrumento fue el coeficiente de confiabilidad Alfa de Cronbach, tal como se indica a continuación:

$$a = \frac{K}{K - 1} \left(1 - \frac{\sum s_i^2}{s_t^2} \right)$$

La interpretación de los resultados obtenidos fueron enmarcados dentro de los parámetros establecidos en la siguiente Tabla:

Figura 4

Interpretación del coeficiente de confiabilidad del instrumento

Nota. Tomado de Corral (2009, p. 244).

Rangos	Magnitud
0,81 a 1,00	Muy Alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

La prueba de confiabilidad en este estudio fue aplicado a 5 dueños y/o administradores de establecimientos de expendio de alimentos; los cuales presentaron los resultados siguientes:

Tabla 1

Variable: Fuentes de Financiamiento

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
0.969	13

La confiabilidad de los resultados referente a las fuentes de financiamiento, conseguidos a partir de los datos de la muestra, indicaron una confiabilidad muy alta, tal como se observa en el valor del coeficiente Alfa de Cronbach de 0,969, situado en el rango de 0,81 a 1,00.

Tabla 2

Variable: Rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
0.835	10

La confiabilidad de los resultados referente a la rentabilidad, obtenidos a partir de la toma de datos de la muestra, indicaron una confiabilidad alta, tal como se evidencia en el valor del coeficiente alfa de Cronbach de 0,835, la cual se ubica en el intervalo de 0,72 a 0,99.

Por tanto, los resultados conseguidos de la aplicación del alfa de Cronbach son:

Tabla 3

Resultado alfa de Cronbach

Variable	N° Elementos	Alfa de Cronbach
Fuentes de Financiamiento	13	0,969
Rentabilidad	10	0,835

Considerando los datos conseguidos y presentados en la tabla 3, ambas variables tienen un alfa de Cronbach comprendidos en los rangos de 0,81 a 1, según la Tabla 1 se considera una confiabilidad muy alta y factible para aplicar.

C. Validez

De acuerdo a lo indicado por Hernández et al. (2014), se define como el grado en que un instrumento cuantifica con precisión lo que se desea determinar o medir, enmarcado en la simplicidad para su aplicación por los elementos de estudio. Para cumplir con esta determinación, el cuestionario fue evaluado y analizado mediante la opinión de expertos, cuyos resultados se presentan a continuación:

Tabla 4

Validez de instrumentos

Experto	Coficiente de validez
Abel Flores Quispe	0.850
Martha Ivette Zevallos Revollar de Ramírez	0.983
Máximo Quispe Palomino	0.855

Luego de haber sometido el cuestionario a la validación de juicio de expertos, se obtuvo un valor promedio de 0,896 en los resultados. Este valor permitió afirmar que el instrumento cuenta con un alto grado de validez y que, por lo tanto, fue adecuado para ser utilizado en la investigación.

Capítulo V: Resultados

5.1 Descripción del trabajo de campo

Esta investigación inició con la identificación de la problemática que enfrentan las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector de restaurantes en relación a las variables de fuentes de financiamiento y rentabilidad. Los datos se recopilaron haciendo el uso de un cuestionario compuesto por 23 preguntas, que fue validado por especialistas en finanzas y sometido a un proceso de confiabilidad. Se informó adecuadamente a los propietarios o administradores de los restaurantes sobre la metodología y los términos utilizados en el instrumento respectivo.

Para generar la prueba piloto se seleccionó de manera aleatoria cinco establecimientos de los 50 disponibles, que fueron proporcionados por el responsable de la entidad edil; esta prueba piloto se desarrolló de manera conjunta con los propietarios y/o administradores de los restaurantes, a quienes se les detalló el procedimiento y los términos utilizados en el sentido del uso de las variables en estudio, las respuestas que proporcionaron reflejan el estado situacional de dichos establecimientos, esta información permitió determinar el nivel de confiabilidad del instrumento utilizado y ello fue aceptable para poder ser utilizado en el resto de restaurantes.

Es importante recalcar que al aplicar la prueba piloto se tuvo la dificultad de que los establecimientos tienen afluencia permanente de clientes y los propietarios y/o administradores no necesariamente disponen de tiempos prolongados para dicha actividad, lo cual fue subsanado haciendo esta prueba en dos etapas; una primera de información de los términos y una segunda de aplicación del instrumento.

La encuesta fue aplicada entre el 21 y 28 de marzo de 2023, previa coordinación con los propietarios y/o administradores de los establecimientos seleccionados, para lo cual fue importante la presencia de las investigadoras para absolver algunas dudas y detalles

adicionales que ellos solicitaron, la misma que permitió tener respuestas fidedignas que reflejan la realidad de los restaurantes en función de las variables estudiadas. Cada encuesta duró un tiempo de 25 a 30 minutos.

Una vez finalizados estos procedimientos, se procedió a registrar, codificar y procesar los datos en la aplicación Excel. Posteriormente, la información fue sistematizada en la aplicación SPSS V.27. Estos pasos llevaron a la obtención de los resultados, los cuales se incorporaron al presente trabajo a través de tablas y figuras apropiadas.

5.2 Presentación de resultados

En el contexto de la estadística descriptiva, los baremos desempeñan un papel fundamental al establecer criterios de medición que aseguran la consistencia en la adquisición y el análisis de datos. Este aspecto reviste una importancia crítica para garantizar la confiabilidad y la capacidad de replicación de los resultados. La utilización de baremos proporciona un marco de referencia sólido que facilita significativamente la interpretación de los hallazgos. Esto se traduce en una mayor comprensión de los datos, ya que se dispone de una base de comparación que contribuye a esclarecer la significancia de los resultados (Daza, 2014).

5.2.1 Variable X: Fuentes de financiamiento

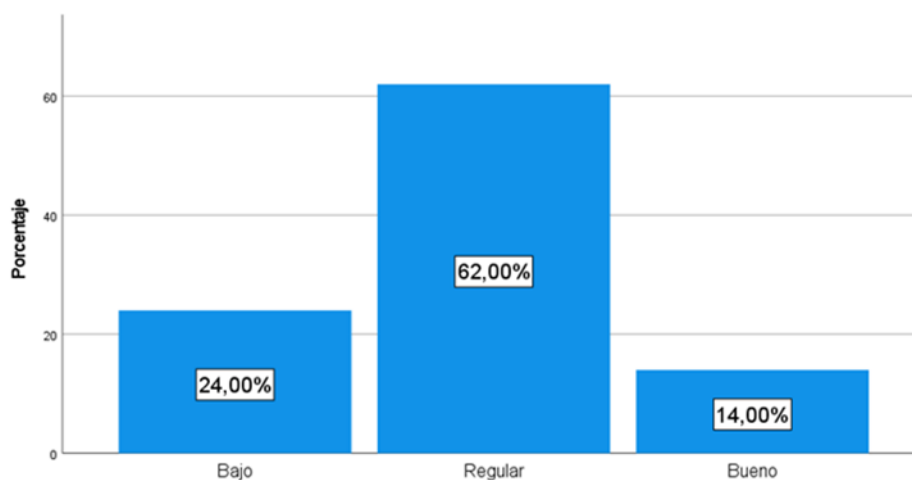
Tabla 5

Baremo Variable X: Fuentes de financiamiento

Valor	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	<= 50	12	24,0
Regular	51 - 57	31	62,0
Bueno	58 - 65	7	14,0
Total		50	100,0

Figura 5

Baremo Variable X: Fuentes de financiamiento



Los datos presentados en la tabla 5 y la figura 6 revelan que la gran mayoría de los participantes de la encuesta (86%) manifiestan su insatisfacción con las fuentes de financiamiento actuales. Solo el 14% considera que las fuentes de financiamiento son adecuadas o buenas, mientras que el 62% las considera regulares y el 24% las considera bajas. Las finanzas internas corresponden a los recursos producidos dentro de la empresa, mientras que las finanzas externas se originan en fuentes externas, como emisiones de bonos, préstamos bancarios y otras fuentes. Ambas formas de financiamiento presentan tanto beneficios como inconvenientes.

Por ejemplo, el financiamiento interno puede proporcionar una mayor autonomía y maleabilidad en la gestión de los recursos, pero también puede limitar el crecimiento de la empresa si los recursos son limitados. Por otro lado, el financiamiento externo puede proporcionar recursos adicionales para expandir el negocio, pero puede implicar mayores riesgos y obligaciones financieras, así como una mayor dependencia de los prestamistas o inversores. Por ello, es posible que los encuestados estén considerando diferentes factores en la respuesta; algunos pueden estar evaluando la facilidad con la que se obtiene el financiamiento, mientras que otros pueden estar considerando las tasas de interés, la

flexibilidad de los términos del préstamo o la habilidad de la empresa para cumplir con el pago del préstamo en el futuro.

5.2.1.1 Fuentes Internas de Financiamiento

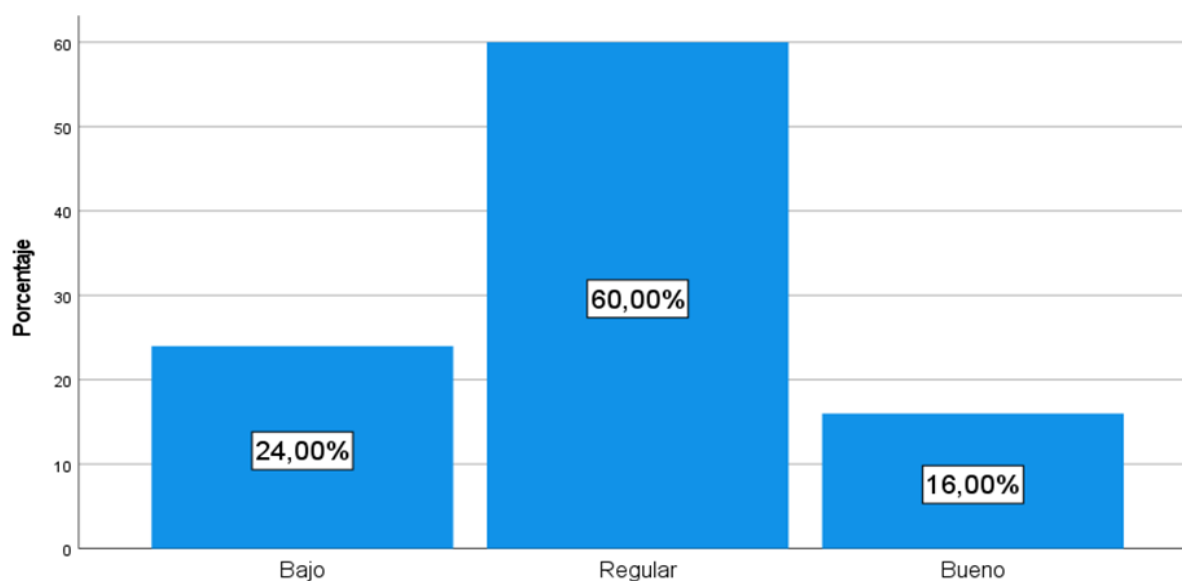
Tabla 6

Dimensión: Fuentes internas de financiamiento

Valor	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	<= 23	12	24,0
Regular	24 - 27	30	60,0
Bueno	28 - 30	8	16,0
Total		50	100,0

Figura 6

Dimensión: Fuentes internas de financiamiento



Interpretación:

Según la tabla 6 y figura 7, los resultados de la encuesta señalan que una minoría del 16% de los encuestados considera que las fuentes de financiamiento internas han sido adecuadas o buenas, mientras que la mayoría del 60% las considera regulares y el 24% las considera bajas.

Esto implica que existe una preocupación común entre los participantes del cuestionario en cuanto a la eficacia de las fuentes de financiamiento internas de la empresa. Es factible que

los encuestados estén analizando elementos tales como la capacidad de la empresa para generar ingresos y beneficios, su aptitud para reinvertir estos, la eficiencia, la gestión empresarial y beneficios en el negocio en la utilización de los recursos internos.

En términos de aportes de propietarios, reinversión o capitalización de utilidades, así como venta de activos, es posible que los encuestados estén considerando la capacidad de la empresa para utilizar estas fuentes de financiamiento de manera efectiva y sostenible a largo plazo. Por ejemplo, los aportes de los propietarios pueden ser importantes para proporcionar recursos adicionales a la empresa, pero pueden tener implicaciones en términos de la propiedad y la toma de decisiones.

Los resultados del cuestionario señalan que la reinversión o capitalización de utilidades puede representar una fuente importante de financiamiento para la empresa, permitiéndole financiar su crecimiento y expansión a largo plazo. No obstante, es posible que los encuestados estén preocupados por la habilidad de la empresa para utilizar de forma sostenible estas utilidades a largo plazo. En general, la encuesta indica una preocupación generalizada entre la población con respecto a la efectividad de las fuentes de financiamiento internas de la empresa. Por lo tanto, la empresa debe revisar su estrategia de financiamiento y considerar opciones adicionales para mejorar su situación financiera y cumplir con los requerimientos y expectativas de sus accionistas y otras partes interesadas. Es crucial que se lleve a cabo una revisión exhaustiva y se realice una evaluación cuidadosa de las diferentes opciones de financiamiento disponibles para determinar la mejor estrategia financiera a largo plazo.

5.2.1.2 Fuentes Externas de Financiamiento

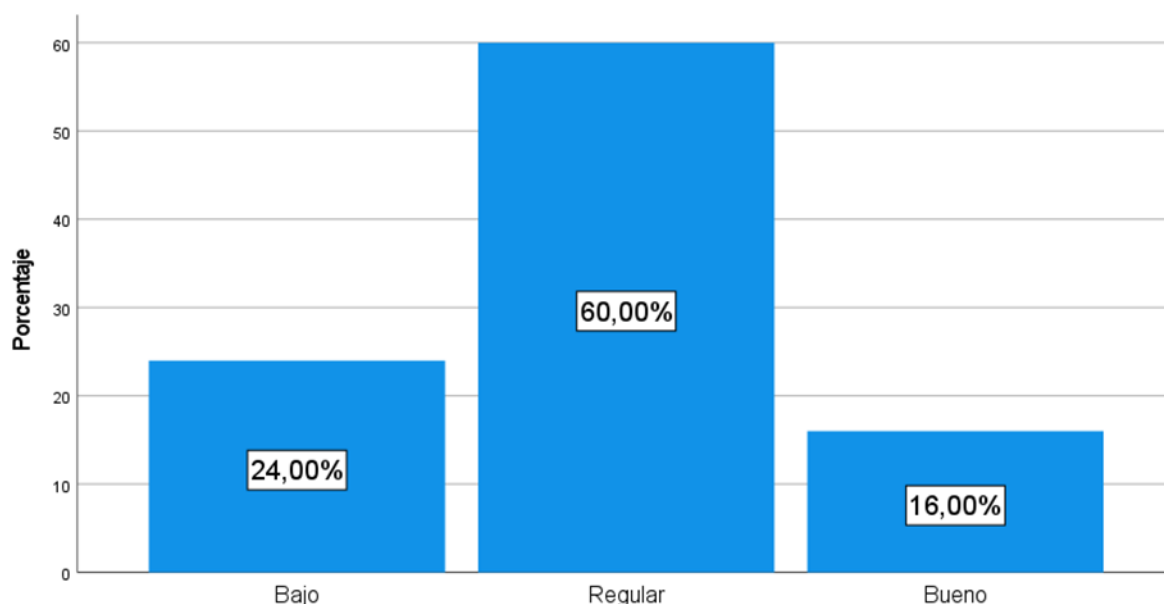
Tabla 7

Dimensión: Fuentes externas de financiamiento

Valor	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	<= 26	12	24,0
Regular	27 - 31	30	60,0
Bueno	32 - 35	8	16,0
Total		50	100,0

Figura 7

Dimensión: Fuentes externas de financiamiento



Interpretación:

Según la tabla 7 y figura 8, los resultados de la encuesta señalan que una minoría del 16% de los encuestados considera que las fuentes de financiamiento externas han sido adecuadas o buenas, mientras que la mayoría del 60% las considera regulares y el 24% las considera bajas.

Los encuestados pueden estar evaluando diversos factores al considerar préstamos financieros a corto y largo plazo, como la tasa de interés, la flexibilidad en las condiciones de pago, la facilidad para obtener el préstamo y la habilidad de la empresa para estar al día en los pagos. La mayoría de los encuestados que calificaron las fuentes de financiamiento externas

como regulares o bajas señalaron una preocupación generalizada sobre la efectividad de estas. La insatisfacción de los encuestados con las fuentes de financiamiento externas puede ser atribuida a múltiples factores, tales como el elevado costo del financiamiento, la complejidad de la naturaleza del préstamo y la escasa oferta de opciones adecuadas de financiamiento.

En general, estos resultados muestran que la empresa puede necesitar revisar su estrategia de financiamiento y considerar opciones adicionales para mejorar su situación financiera y complacer las necesidades y metas de sus accionistas y otras partes interesadas. La empresa también puede necesitar evaluar su capacidad para obtener respaldo externo de manera más efectiva y sostenible a largo plazo.

5.2.2 Variable Y: Rentabilidad

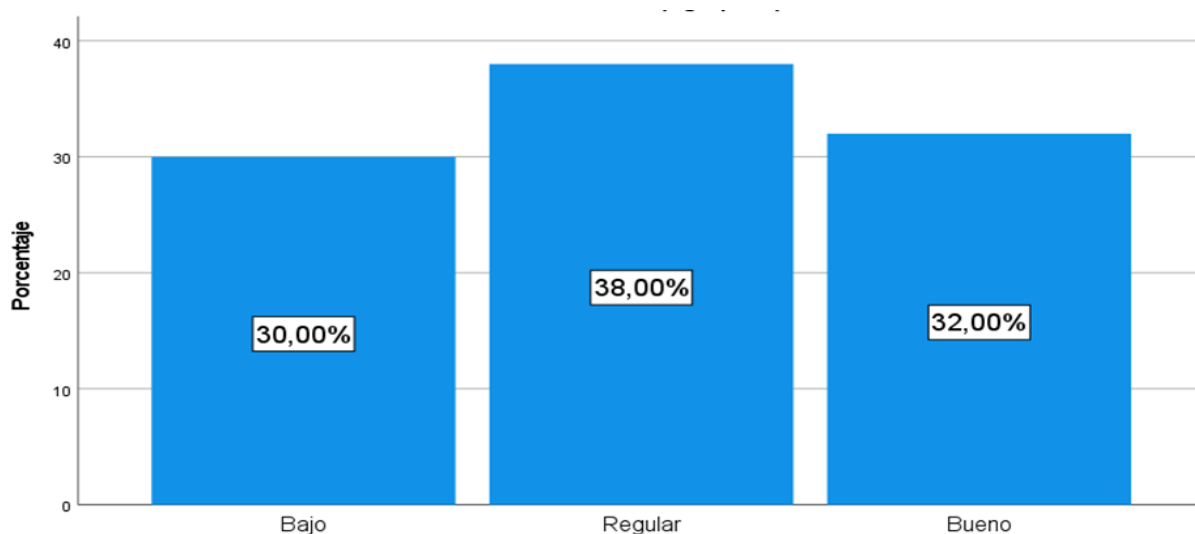
Tabla 8

Variable Y: Rentabilidad

Valor	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	<= 37	15	30,0
Regular	38 - 42	19	38,0
Bueno	43 - 47	16	32,0
Total		50	100,0

Figura 8

Variable Y: Rentabilidad

**Interpretación:**

Según la tabla 8 y figura 9, demuestra que aproximadamente una tercera parte, es decir el 32%, de las empresas encuestadas ha tenido una rentabilidad buena en términos de rentabilidad financiera y económica. Seguido del 38% que considera que ha tenido una rentabilidad regular y el 30% considera que ha tenido una rentabilidad baja.

La rentabilidad económica misura la habilidad de una empresa para producir utilidades a partir de sus activos, mientras que la rentabilidad financiera mide su capacidad para generar ganancias para sus inversionistas. En este sentido, los resultados del cuestionario identifican que un porcentaje significativo de empresas encuestadas no ha logrado generar ganancias suficientes en relación con sus activos o para sus accionistas.

Es posible que esto se deba a múltiples factores, tales como la intensificación de negocios similares, cambios en el mercado, la falta de distinción, una inadecuada gestión financiera, entre otros.

Los resultados también sugieren que gran cantidad de las empresas han tenido una rentabilidad regular, lo que indica que pueden estar generando ganancias, pero no a un nivel

óptimo. Esto puede indicar la necesidad de mejorar la eficiencia y reducir costos para aumentar la rentabilidad.

5.2.2.1 Rentabilidad Económica

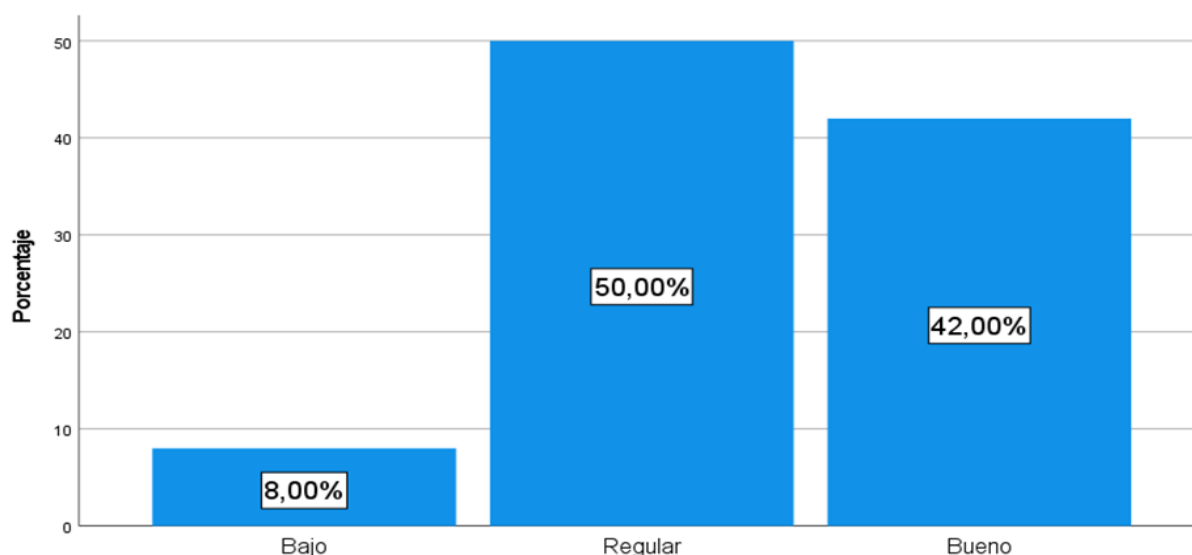
Tabla 9

Dimensión: Rentabilidad económica

Valor	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	<= 18	4	8,0
Regular	19 - 20	25	50,0
Bueno	21 - 23	21	42,0
Total		50	100,0

Figura 9

Dimensión: Rentabilidad económica



Interpretación:

Según la tabla 9 y figura 10, el 42% de las empresas encuestadas han tenido una rentabilidad económica buena en términos de inversión en activos fijos, tecnificación de servicios y gestión de negocio. Esto sugiere que estas empresas han logrado generar ganancias a partir de sus activos, así como mejorar la calidad de sus servicios y gestionar de forma eficiente sus recursos.

Por otro lado, el 50% de las empresas consideran que han tenido una rentabilidad económica regular, lo que puede indicar que están generando ganancias, pero no a un nivel óptimo. Con ello estas empresas necesitan mejorar su planificación de inversión y gestión de recursos para aumentar esta rentabilidad.

Además, el 8% de las empresas consideran que han tenido una rentabilidad económica baja, lo que sugiere que estas empresas no han logrado generar ganancias suficientes en relación con sus inversiones en activos fijos, tecnificación de servicios y gestión de negocio. Es posible que estas empresas necesitan revisar sus estrategias de inversión y gestión financiera para mejorar dicha rentabilidad.

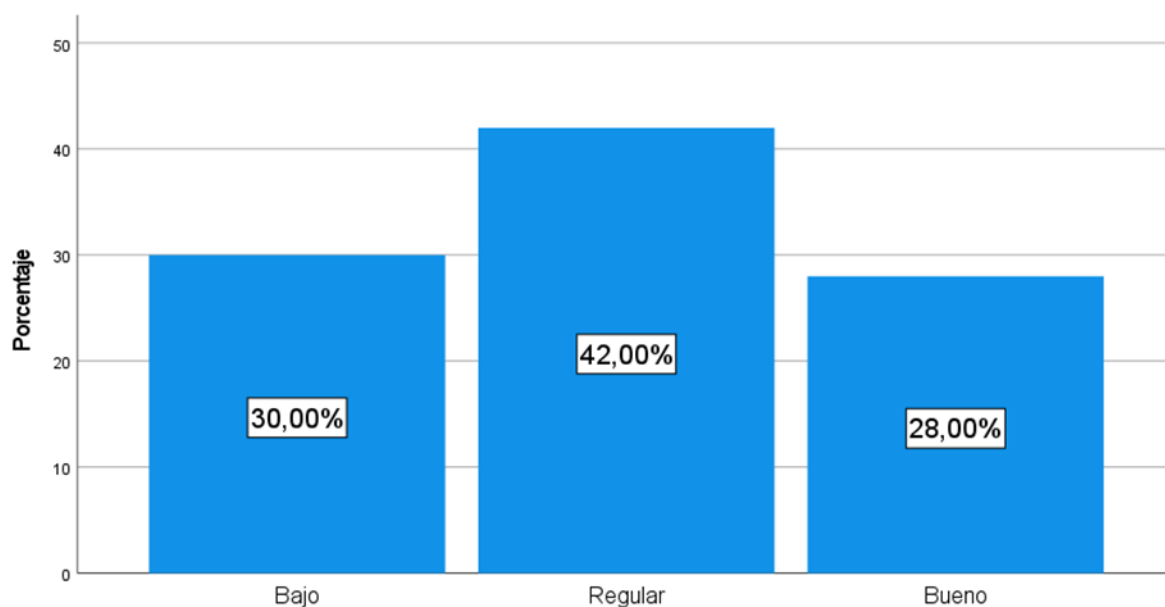
En general, los resultados de la encuesta sugieren que la mayoría de las empresas encuestadas han logrado una rentabilidad económica aceptable, aunque hay margen de mejora para aumentar esta rentabilidad en algunas empresas. Es posible que las empresas necesiten revisar sus estrategias de inversión, tecnificación de servicios y gestión de recursos para lograr una rentabilidad económica más sólida.

5.2.2.2 *Rentabilidad Financiera*

Tabla 10

Dimensión: Rentabilidad financiera

Valor	Rangos	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	<= 19	15	30,0
Regular	20 - 22	21	42,0
Bueno	23 - 24	14	28,0
Total		50	100,0

Figura 10*Dimensión: Rentabilidad financiera***Interpretación:**

Según la tabla 10 y figura 11, el 28% de las empresas encuestadas han tenido una rentabilidad financiera buena en términos de retorno de inversión, inversión de capital, incremento de ingresos e inversión en activos. Esto sugiere que estas empresas han logrado producir un retorno positivo sobre la financiación realizada, han invertido de manera adecuada su capital, han logrado aumentar sus ingresos y han invertido en activos de manera eficiente.

Por otro lado, el 42% de las empresas consideran que han tenido una rentabilidad financiera regular, lo que puede indicar que están generando un retorno sobre la inversión, pero no a un nivel óptimo. Es posible que estas empresas necesiten mejorar su planificación de inversión y gestión financiera para aumentar este tipo de rentabilidad.

Además, el 30% de las empresas consideran que han tenido una rentabilidad financiera baja, lo que sugiere que estas empresas no han logrado generar un retorno positivo sobre la inversión realizada, o han invertido de manera ineficiente su capital, no han logrado aumentar sus ingresos y/o han invertido de manera ineficiente en activos. Es posible que estas empresas

necesiten revisar su planificación de inversión y gestión financiera para mejorar su rentabilidad financiera.

En general, los resultados de la encuesta sugieren que la mayoría de las empresas encuestadas han logrado una rentabilidad financiera aceptable, aunque hay margen de mejora para aumentar esta rentabilidad en algunas empresas. Es posible que las empresas necesiten revisar sus estrategias de inversión y gestión financiera para lograr una rentabilidad financiera más sólida.

5.3 Contrastación de resultados

La prueba de hipótesis implica seguir un conjunto de pasos ordenados. En este caso, la investigación propone 5 pasos sugeridos por Icart y Canela (1998).

Paso 1: Formular la hipótesis nula (H_0).

Paso 2: Formular la hipótesis alternativa (H_1).

Paso 3: Establecer el nivel de significancia alfa (α)

Paso 4: Elegir y realizar la prueba estadística

Paso 5: Decidir si se rechaza o acepta la hipótesis nula (H_0)

Para iniciar con la prueba de hipótesis general y las específicas, fue preciso establecer previamente el estadístico empleado, para ello se identificaron las características de los datos recolectados:

Objetivo del estudio: Comparar dos grupos para demostrar relación

Característica de los datos recolectados: Los datos recolectados de las variables son cualitativas ordinales por emplear en la respuesta escala de Likert.

Distribución de los datos: Siguen una distribución no normal.

La normalidad de los datos es un supuesto importante en muchas pruebas estadísticas paramétricas. Estas pruebas asumen que los datos se distribuyen de manera aproximada a una distribución normal o gaussiana. Sin embargo, cuando se trabaja con datos en una escala de

Likert o datos ordinales, es común que no cumplan con este supuesto, ya que suelen tener distribuciones sesgadas y discretas en lugar de una distribución normal.

Sin embargo, se muestra los resultados de la normalidad con el estadístico de Kolmogorov-Smirnov para muestras mayores a 30, si el valor de significancia es inferior al 0,05 se concluye que los datos no siguen una distribución normal

Tabla 11

Prueba de normalidad de datos

Kolmogorov-Smirnov ^a			
Variables	Estadístico	gl	Sig.
Fuentes de Financiamiento	,210	50	,000
Rentabilidad	,134	50	,026

a. Corrección de significación de Lilliefors

Tomando en cuenta el nivel de significancia de ambas variables se concluye que, los datos al ser inferiores al 0,05, no siguen una distribución normal.

Tipo de muestra: Pertenecen a muestras independientes.

Con las características especificadas de los datos analizados, se concluye que el estadístico a aplicar es el Chi Cuadrado (Flores-Ruiz et al., 2017). En síntesis, se optó por utilizar el estadístico de Chi-cuadrado debido a las siguientes consideraciones: En primer lugar, esta prueba es particularmente adecuada para el análisis de datos categóricos o cualitativos, como las respuestas en una escala de Likert. Además, es importante destacar que el Chi-cuadrado es una prueba no paramétrica, lo que significa que no se basa en supuestos sobre la distribución de los datos, lo cual es relevante dado que los datos ordinales a menudo no siguen una distribución normal. Finalmente, el Chi-cuadrado se revela especialmente valioso cuando se trabaja con datos ordinales, ya que permite evaluar la relación entre variables que están

categorizadas en una escala de orden, como es el caso de las respuestas en una escala de Likert, donde existe un orden inherente en las categorías de respuesta.

Así mismo se empleó el estadístico de Gamma, que permitió conocer el grado de relación. El estadístico gamma, es un instrumento útil para medir la relación entre dos variables categóricas ordinales y es especialmente apropiado cuando se trabaja con datos ordinales y no se desea hacer suposiciones sobre la distribución de los datos. En este contexto, medir la relación y medir la asociación se refieren esencialmente al mismo concepto, que es evaluar la fuerza y la dirección de la relación entre las variables ordinales (IBM, 2023).

El nivel de asociación debe ser vista a través de rangos que toman valores entre 1 y -1, cada rango tiene su propia interpretación y es de la siguiente manera:

Tabla 12

Interpretación según coeficiente de interpretación

Valor de ρ	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0.9 a -0.99	Correlación negativa muy alta
-0.7 a -0.89	Correlación negativa alta
-0.4 a -0.69	Correlación negativa moderada
-0.2 a -0.39	Correlación negativa baja
-0.01 a -0.19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0.01 a 0.19	Correlación positiva muy baja
0.2 a 0.39	Correlación positiva baja
0.4 a 0.69	Correlación positiva moderada
0.7 a 0.89	Correlación positiva alta
0.9 a 0.99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Nota. Tomado de Martínez y Campos (2015, p. 185).

El coeficiente de correlación es una medida estadística que describe la fuerza y la dirección de una relación lineal entre dos variables. El valor del coeficiente de correlación varía entre -1 y 1, donde:

1: Indica una correlación positiva perfecta, lo que significa que a medida que una variable aumenta, la otra también lo hace en proporción constante.

0: Indica que no hay correlación lineal entre las dos variables.

-1: Indica una correlación negativa perfecta, lo que significa que a medida que una variable aumenta, la otra disminuye en proporción constante.

5.3.1 Prueba de Hipótesis General

Paso 1: Formular la hipótesis nula (H_0)

H_0 : Las fuentes de financiamiento no se relacionan de manera directa con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 2: Formular la hipótesis alternativa (H_1)

H_1 : Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 3: Establecer el nivel de significancia alfa (α)

Con un 95% de confianza se establece un nivel de significancia de 0.05.

$$\alpha = 0.05$$

Paso 4: Elegir y realizar la prueba estadística

Se aplica el estadístico seleccionado que es el Chi cuadrado y el estadístico de Gamma para determinar el grado de asociación.

Tabla 13*Estadístico Chi Cuadrado de la hipótesis general*

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	235,293	120	,000
Razón de verosimilitud	128,852	120	,274
Asociación lineal por lineal	22,365	1	,000
N de casos válidos	50		

Tabla 14*Estadístico Gamma de la hipótesis general*

	Valor	Error estándar asintótico	T aproximada	Significación aproximada
Ordinal por ordinal	Gamma ,650	,080	7,335	,000
N de casos válidos	50			

a No se presupone la hipótesis nula.

b Utilización del error estándar asintótico que presupone la hipótesis nula.

*Regla de Decisión:*Aceptar H_0 si: p-valor $\geq 0,05$ y rechazar H_1 Rechazar H_0 si p-valor $< 0,05$ y aceptar H_1 ***Paso 5: Decidir si se rechaza o acepta la hipótesis nula (H_0)***

La obtención de un valor de p igual a 0,000, que es inferior al nivel de significación alfa impuesto de 0,05, determina que existe evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa. Es decir, se puede afirmar que las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022. La correlación entre ambas variables es de 0,650, lo cual indica una relación positiva fuerte; esto sugiere que, en general, a medida que las fuentes de financiamiento aumentan, la

rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes también tiende a aumentar en el distrito evaluado.

5.3.2 Prueba de hipótesis específica

5.3.2.1 Prueba de Primera Hipótesis Específica

Paso 1: Formular la hipótesis nula (H_0)

H_0 : Las fuentes internas de financiamiento no se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 2: Formular la hipótesis alternativa (H_1)

H_1 : Las fuentes internas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 3: Establecer el nivel de significancia alfa (α)

Con un 95% de confianza se establece un nivel de significancia de 0.05.

$$\alpha = 0.05$$

Paso 4: Elegir y realizar la prueba estadística

Se aplica el estadístico seleccionado que es el Chi cuadrado y el estadístico de Gamma para determinar el grado de asociación.

Tabla 15

Estadístico Chi Cuadrado de la primera hipótesis específica

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	104,072a	60	,000
Razón de verosimilitud	87,304	60	,012
Asociación lineal por lineal	19,223	1	,000
N de casos válidos	50		

Tabla 16*Estadístico Gamma de la primera hipótesis específica*

		Valor	Error estándar asintótico ^a	T aproximada ^b	Significación aproximada
Ordinal por ordinal	Gamma	,577	,096	5,471	,000
N de casos válidos		50			

a No se presupone la hipótesis nula.

b Utilización del error estándar asintótico que presupone la hipótesis nula.

Regla de Decisión:

Aceptar H_0 si: $p\text{-valor} \geq 0,05$ y rechazar H_1

Rechazar H_0 si $p\text{-valor} < 0,05$ y aceptar H_1

Paso 5: Decidir si se rechaza o acepta la hipótesis nula (H_0)

A partir del valor obtenido se puede inferir en la prueba de hipótesis, que hay evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, ya que el valor de p obtenido 0,000 es menor que el nivel de significancia establecido de alfa igual a 0,05; de esta manera, se puede concluir que las fuentes externas de financiamiento se relacionan directamente con la rentabilidad de las Mypes del sector gastronómico en estudio. El coeficiente de correlación entre ambas variables es de 0,702, lo que indica una relación positiva fuerte; en consecuencia, se puede inferir que un aumento en el financiamiento externo de las Mypes del rubro de restaurantes se asocia a un aumento significativo en su rentabilidad.

5.3.2.2 Prueba de segunda Hipótesis Específica

Paso 1: Formular la hipótesis nula (H_0)

H_0 : Las fuentes externas de financiamiento no se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 2: Formular la hipótesis alternativa (H_1)

H₁: Las fuentes externas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 3: Establecer el nivel de significancia alfa (α)

Con un 95% de confianza se establece un nivel de significancia de 0.05.

$$\alpha = 0.05$$

Paso 4: Elegir y realizar la prueba estadística

Se aplica el estadístico seleccionado que es el Chi cuadrado y el estadístico de Gamma para determinar el grado de asociación.

Tabla 17

Estadístico Chi Cuadrado de la segunda hipótesis específica

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	225,955a	108	,000
Razón de verosimilitud	123,702	108	,143
Asociación lineal por lineal	24,426	1	,000
N de casos válidos	50		

Tabla 18

Estadístico Gamma de la segunda hipótesis específica

	Valor	Error estándar asintóticoa	T aproximadab	Significación aproximada
Ordinal por ordinal	Gamma ,702	,075	8,285	,000
N de casos válidos	50			

a No se presupone la hipótesis nula.

b Utilización del error estándar asintótico que presupone la hipótesis nula.

Regla de Decisión:

Aceptar H_0 si: p-valor $\geq 0,05$ y rechazar H_1

Rechazar H_0 si p-valor $< 0,05$ y aceptar H_1

Paso 5: Decidir si se rechaza o acepta la hipótesis nula (H_0)

A partir del valor obtenido se puede inferir en la prueba de hipótesis que hay evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, ya que el valor de p obtenido 0,000 es menor que el nivel de significancia establecido de alfa igual a 0,05; de esta manera, se puede concluir que las fuentes externas de financiamiento se relacionan directamente con la rentabilidad de las Mypes del sector gastronómico en estudio. El coeficiente de correlación entre ambas variables es de 0,702, lo que indica una relación positiva fuerte; en consecuencia, se puede inferir que un aumento en el financiamiento externo de las Mypes del rubro de restaurantes se asocia a un aumento significativo en su rentabilidad.

5.3.2.3 Prueba de Tercera Hipótesis Específica

Paso 1: Formular la hipótesis nula (H_0)

H_0 : Las fuentes de financiamiento no se relacionan de manera directa con la rentabilidad económica de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 2: Formular la hipótesis alternativa (H_1)

H_1 : Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad económica de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 3: Establecer el nivel de significancia alfa (α)

Con un 95% de confianza se establece un nivel de significancia de 0.05.

$$\alpha = 0.05$$

Paso 4: Elegir y realizar la prueba estadística

Se aplica el estadístico seleccionado que es el Chi cuadrado y el estadístico de Gamma para determinar el grado de asociación.

Tabla 19

Estadístico Chi Cuadrado de la tercera hipótesis específica

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	170,720a	70	,000
Razón de verosimilitud	110,352	70	,002
Asociación lineal por lineal	25,673	1	,000
N de casos válidos	50		

Tabla 20

Estadístico Gamma de la tercera hipótesis específica

	Valor	Error estándar asintótico ^a	T aproximada ^b	Significación aproximada
Ordinal por ordinal	Gamma ,724	,070	9,437	,000
N de casos válidos	50			

a No se presupone la hipótesis nula.

b Utilización del error estándar asintótico que presupone la hipótesis nula.

Regla de Decisión:

Aceptar H_0 si: $p\text{-valor} \geq 0,05$ y rechazar H_1

Rechazar H_0 si $p\text{-valor} < 0,05$ y aceptar H_1

Paso 5: Decidir si se rechaza o acepta la hipótesis nula (H_0)

La obtención de un valor de p igual a 0,000 y menor que el nivel de significancia establecido de alfa 0,05, proporciona evidencia suficiente para proceder con el rechazo de la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa. Por lo tanto, se puede afirmar que existe una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad económica de las Mypes del rubro gastronómico en estudio. Además, se ha observado una correlación positiva fuerte entre ambas variables,

con un valor de 0,724, lo que sugiere que a medida que aumentan las fuentes de financiamiento, también lo hace la rentabilidad económica de las empresas encuestadas.

5.3.2.4 Prueba de Cuarta Hipótesis Específica

Paso 1: Formular la hipótesis nula (H_0)

H_0 : Las fuentes de financiamiento no se relacionan de manera directa con la rentabilidad financiera de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 2: Formular la hipótesis alternativa (H_1)

H_1 : Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad financiera de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Paso 3: Establecer el nivel de significancia alfa (α)

Con un 95% de confianza se establece un nivel de significancia de 0.05.

$$\alpha = 0.05$$

Paso 4: Elegir y realizar la prueba estadística

Se aplica el estadístico seleccionado que es el Chi cuadrado y el estadístico de Gamma para determinar el grado de asociación.

Tabla 21

Estadístico Chi Cuadrado de la cuarta hipótesis específica

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	167,029a	70	,000
Razón de verosimilitud	97,074	70	,018
Asociación lineal por lineal	15,068	1	,000
N de casos válidos	50		

Tabla 22*Estadístico Gamma de la cuarta hipótesis específica*

		Valor	Error estándar asintótico ^a	T aproximada ^b	Significación aproximada
Ordinal por ordinal	Gamma	,604	,093	6,039	,000
N de casos válidos		50			

a No se presupone la hipótesis nula.

b Utilización del error estándar asintótico que presupone la hipótesis nula.

Regla de Decisión:

Aceptar H_0 si: p-valor $\geq 0,05$ y rechazar H_1

Rechazar H_0 si p-valor $< 0,05$ y aceptar H_1

Paso 5: Decidir si se rechaza o acepta la hipótesis nula (H_0)

La obtención de un valor de p igual a 0,000 y menor que el nivel de significancia establecido de alfa 0,05 proporciona evidencia suficiente para proceder a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa. Por ello, se puede afirmar que existe una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad financiera de las Mypes del sector gastronómico en estudio. La correlación obtenida entre estas dos variables es de 0,604, lo que indica una fuerte relación positiva; en otras palabras, un aumento en las fuentes de financiamiento se asocia con un fuerte aumento en la rentabilidad financiera de estas empresas.

5.4 Discusión de resultados

Para esta investigación se obtuvieron resultados mediante la encuesta efectuada a los propietarios y/o administradores de los restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, lo cual se evidencia en los registros fotográficos correspondientes y cuestionarios adecuadamente completados. Este instrumento utilizado como se indica, fue sometido a juicio

de expertos, quienes luego de una exhaustiva revisión indicaron algunas mejoras, las cuales fueron aceptadas y subsanadas, para su posterior aplicación.

Santos (2018) en su estudio “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito de José Leonardo Ortiz, 2018”, tuvo como propósito determinar las características de la forma de financiamiento y cómo afecta a las organizaciones en el grado de la rentabilidad. La población de estudio estuvo conformada por 68 empresas y se consideró para la recolección de datos una muestra de 58 propietarios. Este estudio concluyó que en general las personas utilizan financiamiento bancario y de EDPYMES, generalmente pagaderos a 36 meses, y su uso está enfocado a la compra de equipos para aumentar la rentabilidad.

Cuenca (2018) en el estudio titulado “Análisis del uso de instrumentos financieros en los restaurantes Pymes en el Cantón Quito”; sugiere el uso de productos financieros en restaurantes a través de cuentas. La población consta de 2376 registros de empresas, siendo 128 empresas la muestra generada para el estudio. El análisis concluyó que los instrumentos financieros se utilizan como herramientas para satisfacer las necesidades de financiación e inversión para ayudar a satisfacer las necesidades de financiación e inversión.

Estos resultados, si bien podrían generalizarse para otros ámbitos, es importante tener las consideraciones específicas de cada uno de ellos, pese a que se podría evidenciar similitud de resultados en los ámbitos financieros, económicos y administrativos que afrontan las Mypes de este sector, es posible extrapolar previo análisis de las realidades y consideraciones indicadas ya que el instrumento aplicado desempeña la función de acopiar información de suma importancia para dar origen a la relación de las variables que se ha planteado en esta investigación.

En consecuencia, se procede a exponer el análisis para la hipótesis general y sus correspondientes hipótesis específicas:

a. Hipótesis general:

Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Los hallazgos evidencian que hay una relación directa entre las dos variables estudiadas debido a que el p-valor fue de (0,000), lo que indica que la relación es significativa según el nivel de significancia establecido ($\alpha=0,050$), por lo tanto, permite indicar que si se dispone de mayores fuentes de financiamiento la rentabilidad se incrementará en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho; este resultado se asemeja a lo indicado por Contreras & Idme (2022), quienes hallaron en su investigación la existencia de una relación directa entre variables semejantes a la presente investigación; de la misma forma Borja et al. (2022) obtuvo en su artículo que existe una relación lineal entre las variables que analizaron, la misma que no es tan sólida como se esperaba debido a la existencia de otros factores como el giro del negocio, tipo de bienes, decisiones; los cuales inciden en los resultados generados en el estudio; por otra parte, también se complementa con lo manifestado por Espinoza (2021) en su trabajo de investigación concluye la relación existente entre rentabilidad y financiamiento de dicha organización.

b. Hipótesis específica 1:

Las fuentes internas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022

En este caso, Los resultados indican la presencia de una relación lineal entre las dos variables analizadas. Se encontró que el valor p fue de (0,000), el cual es menor que el nivel de significancia ($\alpha=0,050$). Por lo tanto, se puede concluir que existe una

correlación entre las fuentes de financiamiento internas y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho en 2022. Este resultado es consistente con las conclusiones de Contreras & Idme (2022), quienes demostraron que el origen del financiamiento guarda una relación directa con el nivel de rentabilidad de las entidades en la zona estudiada. Asimismo, Espinoza (2021) también llegó a la conclusión de que existe una relación entre las fuentes de financiamiento interno y la rentabilidad en dicha empresa.

c. Hipótesis específica 2:

Las fuentes externas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Los resultados de la presente investigación indican que existe una relación directa entre las variables, ya que el valor p fue de (0,000), que es menor que el nivel de significancia establecido ($\alpha=0,05$). Por lo tanto, se puede afirmar que un mayor uso de fuentes de financiamiento externas se traducirá en un aumento de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho en 2022. Este hallazgo es consistente con el estudio de Contreras & Idme (2022), en el que se demostró que el financiamiento externo guarda una relación directa con el nivel de rentabilidad de las entidades en la zona estudiada. Asimismo, esto es respaldado por Aldas (2019) en su investigación, donde concluye que la adecuada y óptima administración del capital de trabajo tendrá un impacto en el financiamiento adecuado de las empresas; establece un orden de estructura financiera donde primero está a corto plazo, recursos propios y ya en casos necesarios recurren a

financiamientos a largo plazo de fuente externa, centrándose en activos fijos; complementando el análisis con lo manifestado por Espinoza (2021), quien concluye la existencia de una relación entre las fuentes de financiamiento externa y la rentabilidad en dicha empresa.

d. Hipótesis específica 3:

Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad económica de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.

Los resultados obtenidos en este estudio señalan la presencia de una relación significativa entre las variables analizadas, respaldada por el valor p de (0,000), que es inferior al nivel de significancia establecido ($\alpha=0,05$). Por lo tanto, se puede afirmar que a medida que aumentan las fuentes de financiamiento, la rentabilidad económica será mayor en las micro y pequeñas empresas del sector de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho en 2022. Este hallazgo coincide con lo señalado por Contreras & Idme (2022), quienes indican que el origen del financiamiento está directamente relacionado con la rentabilidad de las organizaciones en la zona de estudio. Este análisis también se complementa con lo expresado por Espinoza (2021) en su investigación, donde concluye la existencia de una relación entre la rentabilidad económica y las fuentes de financiamiento.

e. Hipótesis específica 4:

Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad financiera de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022

Los resultados obtenidos en este estudio indican la existencia de una relación significativa entre las variables analizadas, respaldada por el valor p de (0,000), que es inferior al nivel de significancia establecido ($\alpha=0,05$). Por lo tanto, se puede afirmar que a medida que aumentan las fuentes de financiamiento, la rentabilidad económica será mayor en las micro y pequeñas empresas del sector de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho en 2022. Este resultado es consistente con lo indicado por Contreras & Idme (2022), donde se aclara que el origen del financiamiento está directamente relacionado con la rentabilidad de las organizaciones en la zona de estudio. Asimismo, este resultado es similar a lo indicado por Espinoza (2021), quien concluye la existencia de una relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad financiera en dicha empresa.

Conclusiones

1. En base a los resultados obtenidos en esta investigación, se concluye que: existe una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022 ya que se encontró un valor de significancia de $p = 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,650 lo cual nos indica que cuando estas Mypes tienen acceso a una mayor cantidad de fuentes de financiamiento, ya sean internas o externas, se observa un incremento en su rentabilidad, Boscan (2007) menciona que el financiamiento y la rentabilidad guardan relación debido a que las empresas dependen del financiamiento para poder mejorar en la mayoría de casos su rentabilidad.
2. Así mismo, se observa una relación directa entre las fuentes internas de financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (Mypes) del rubro de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022 encontrándose un valor de significancia de $p = 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,702. Esto implica que cuando las Mypes utilizan sus propias fuentes de financiamiento internas, como las aportaciones de socios o propietarios, las utilidades reinvertidas, las depreciaciones, el incremento de pasivos acumulados, las reservas de capital, las amortizaciones y la venta de activos fijos; estas acciones están vinculadas con la rentabilidad que logren alcanzar. Aching (2006) manifiesta que este tipo de relación favorece a las empresas en el incremento de sus ganancias
3. Existe una relación directa entre las fuentes de financiamiento externas y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022. encontrándose un valor de significancia de $p = 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,702. Esto significa que al utilizar de manera más frecuente fuentes externas de

financiamiento, como créditos bancarios, préstamos a corto plazo, líneas de crédito y préstamos a largo plazo, se observa un incremento en la rentabilidad y su sostenibilidad a largo plazo. Según Aching (2006) las empresas que utilizan un financiamiento externo crean un lazo estable con los prestamistas y bancos para así poder mejorar su rentabilidad.

4. Se presenta una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad económica en las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector de restaurantes ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022. encontrándose un valor de significancia de $p < 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,724. Esto implica que cuando estas Mypes tienen acceso a un mayor número de fuentes de financiamiento, se observa un aumento significativo en la rentabilidad, tanto en términos de utilización efectiva de los activos como en la eficiencia de la gestión empresarial. Contreras y Diaz (2015) La rentabilidad económica refleja el valor de los activos en uso de la empresa, independientemente de la frecuencia de ocurrencia de su estructura financiera.
5. En las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector de restaurantes ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022, se observa una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad financiera, con un valor de $p < 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,604. A medida que aumenta la utilización de fuentes de financiamiento, se evidencia un incremento significativo en la rentabilidad económica de estas empresas. Es importante destacar que el acceso a fuentes externas de financiamiento puede generar una mayor rentabilidad financiera al considerar aspectos como el retorno obtenido de los propietarios, la inversión de capital, el rendimiento percibido y la participación de los accionistas, al mismo tiempo que se logra una reducción de los gastos financieros.

Contreras y Díaz (2015), manifiestan que esta relación ayuda a mantener los fondos propios beneficiando la rentabilidad de la empresa al utilizar un capital estable.

Recomendaciones

1. Se recomienda que las micro y pequeñas empresas (Mypes) del rubro de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, realicen una evaluación exhaustiva y un análisis detallado de las diversas fuentes de financiamiento preventivamente para tomar decisiones relacionadas con posibles endeudamientos. El objetivo es asegurar que dichas operaciones financieras puedan generar beneficios en términos de mejoras en la rentabilidad de las Mypes.
2. Se recomienda que las micro y pequeñas empresas (Mypes) del rubro de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022, realicen una evaluación exhaustiva y un análisis detallado de las diversas fuentes de financiamiento antes de tomar decisiones relacionadas con posibles endeudamientos. El objetivo es asegurar que dichas operaciones financieras puedan generar beneficios en términos de mejoras en la rentabilidad de las Mypes.
3. Es imprescindible que los propietarios de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector de restaurantes, ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, realicen una evaluación exhaustiva de las diversas opciones de financiamiento externo disponibles. Estas opciones incluyen préstamos a corto plazo, créditos bancarios, líneas de crédito y préstamos a largo plazo, que se encuentran constantemente disponibles en el mercado. Para tomar decisiones informadas, es necesario analizar adecuadamente las tasas de interés correspondientes y planificar una estrategia de endeudamiento sólida. El objetivo principal es incrementar la rentabilidad de las Mypes al mismo tiempo que se minimizan los costos financieros asociados.
4. Se recomienda a los propietarios de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector de restaurantes ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, que, al realizar inversiones en activos fijos o intangibles, consideren el uso

de fuentes de financiamiento externo provenientes de proveedores. Este enfoque permite minimizar los costos financieros asociados, ya que en muchos casos no se generan gastos adicionales por intereses o cargos financieros. Además, esta estrategia puede contribuir a una mejor gestión del capital de trabajo y una distribución más eficiente de los bienes capitales disponibles en la empresa.

Referencias

- Abreu, J. (2014). *El Método de la Investigación*.
[http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Aching, C. (2006) *Matemáticas Financieras: para la Toma de Decisiones Empresariales*. 1ra. Edición.
http://www.adizesca.com/site/assets/matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf
- Aldas, A. (2019). *El financiamiento a corto plazo y el financiamiento a largo plazo de las empresas de elaboración de café, té y similares CIU 1079*. Tesis de licenciatura, Universidad técnica de Ambato. Repositorio Institucional.
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/29459/1/t4478ig.pdf>
- Álvarez, J. (2004). Rentabilidad Empresarial: Propuesta práctica de análisis y evaluación. Cámaras de comercio.
https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Arroyo, A. (2020). *Metodología de la investigación en las ciencias empresariales*.
<http://200.48.82.27/bitstream/handle/20.500.12918/5402/L-2020-001.pdf?Sequence=1&isallowed=y>
- Atrill, P. (2014). *Financial Management for Decision Makers (7th ed.)*. [Gestión financiera para tomadores de decisiones]. London, United Kingdom: Pearson.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6676021>
- Aybar, R. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro - lencería del distrito Ayacucho, 2020*. [Tesis de licenciatura, Universidad católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional.

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/22244/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESAS_PEQUENAS_EMPRESAS_RENTABILIDAD_A_YVAR_PIMENTEL_RAQUEL.pdf?Sequence=1&isallowed=y

Barrios, J. (2019). *Impacto de la Innovación en la Competitividad de las Empresas del Sector Agroindustrial, en el Espinal Tolima. Revista Innovaitfip*, 4(1),7-20.

<http://revistainnovaitfip.com/index.php/innovajournal/article/view/43/58>

Berg, A. (2023). *Análisis de la rentabilidad de su restaurante con ejemplos de declaraciones de pérdidas y ganancias y consejos*. Obtenido de [https://altametrics.com/es/pltemplate/example-](https://altametrics.com/es/pltemplate/example-ofpl.html#:~:text=Un%20problema%20de%20rentabilidad%20comun,los%20gastos%20de%20un%20restaurante)

[ofpl.html#:~:text=Un%20problema%20de%20rentabilidad%20comun,los%20gastos%20de%20un%20restaurante](https://altametrics.com/es/pltemplate/example-ofpl.html#:~:text=Un%20problema%20de%20rentabilidad%20comun,los%20gastos%20de%20un%20restaurante).

BCRP. (2023) *Glosario de términos económicos*.

[https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/b.html#:~:text=Bono%20\(Bond\),gobiernos%2C%20municipalidades%20y%20entidades%20corporativas](https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/b.html#:~:text=Bono%20(Bond),gobiernos%2C%20municipalidades%20y%20entidades%20corporativas).

Borja, I., Villa, o., & Armijos, J. (2022). *Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en cuenca, ecuador. Quipukamayoc*,30(62),47.

<https://link.gale.com/apps/doc/A710817858/IFME?U=univcv&sid=bookmark-IFME&xid=dcbe5c53>

Boscán, M. (2007). *Fuentes de financiamiento utilizadas por las empresas productoras de derivados lácteos del estado Zulia*. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/17240>

Briceño, A. (2004). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*.

<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>.

Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2021). *Financial management: Theory and practice*. Cengage Learning.

Buján, A. (2014). *Capital Invertido. Enciclopedia financiera*.

<http://www.encyclopediafinanciera.com/definicion-capital-invertido.html>

Builes, R. (2021,18 de enero). *El presente de las mypes en Latinoamérica.*

<https://www.ulima.edu.pe/entrevista/rosana-builes-18-01-2021>

Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. [Tesis de licenciatura, Universidad de Piura].*

Repositorio

Institucional.

https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AEL_021.pdf?Sequence=1&isallowe=y

Castro, J. (2020) *¿Qué son los activos fijos? Control, depreciación y ejemplos en la era digital.*

Blog Corponet.

<https://blog.corponet.com/que-son-los-activos-fijos-control-depreciacion-y-ejemplos-en-la-era-digital>

Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa. Actualidad Empresarial.*

http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf

Céspedes, W. (2022). *La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 6(4), 648-664.*

<https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/2611>

Clery, A. (2009). *Casos de toma de decisiones financieras. Documento en línea.*

<https://www.monografias.com/trabajos67/casos-toma-decisiones/casos-toma-decisiones2>

Comexperu. (2021). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú.*

<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>

- Contreras, N. & Díaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. *Revista De Investigación Valor Contable*, 2(1).
<https://doi.org/10.17162/rivc.v2i1.824>
- Contreras, Y., & Idme, W. (2022). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco*. [Tesis de licenciatura, Universidad continental]. *Repositorio Institucional*.
https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/11160/1/IV_FCE_310_TE_Contreras_Idme_2022.pdf
- Corral, Y. (2009). *Validez y Confiabilidad de los Instrumentos de Investigación para la Recolección de Datos*. *Revista Ciencias de la Educación*, 19(33), 228-247.
<http://servicio.bc.uc.edu.ve/educacion/revista/n33/art12.pdf>
- Cuenca, J. (2018). *Análisis del uso de Instrumentos financieros en los restaurantes Pymes en el Cantón Quito*. [Tesis de licenciatura, Universidad de las Fuerzas Armadas]. *Repositorio Institucional*.
<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14054/1/T-ESPE-057616.pdf>
- Diario Gestión (2022) *Redacción general. La diferencia entre eficiencia y eficacia*. *Management & Empleo*.
<https://gestion.pe/economia/management-empleo/eficiencia-eficacia-diferencias-eficaz-eficiente-significado-conceptos-nnda-nnlt-249921-noticia/>
- Domínguez, E. (2007). *Fuentes de financiamiento empresarial*. *Documento en línea*.
<http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>
- Eraso, B., Chávez, M., Herrera, D., Torres, J., Gallo, J. & Armijos, L. (2017) *Artículo: ¿Cómo medir la eficacia de la gestión en instituciones de salud?* *Revista Cubana de Investigaciones Biomédicas*. Vol.36 no.3 Ciudad de la Habana set. 2017.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?Script=sci_arttext&pid=S0864-

- Gharaibeh, O., & Bani, M. (2020). *Determinants of profitability in Jordanian services companies*. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(1), 277-290.
<https://www.businessperspectives.org/index.php/journals/investment-management-and-financial-innovations/issue-341/determinants-of-profitability-in-jordanian-services-companies>
- Gitman, L. J., & Joehnk, M. D. (2022). *Fundamentos de inversión: Teoría y práctica*. Cengage Learning.
- Gonzales, P. (2016). *Gestión de la inversión y el financiamiento. Herramientas para la toma de decisiones*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
<https://bit.ly/3srbsvy>
- Gutierrez, N. (2019). *Financiamiento y planificación estratégica factores que inciden para obtener mayor rentabilidad en las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho, 2018*. Uladech.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/11078/FINANCIAMIENTO_PLANEAMIENTO_GUTIERREZ_ESPINOZA_NICOLAS%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Haro, A. Y Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo (14va. Edic.)*. Universidad de Almeria.
<https://bit.ly/3b5hgxd>
- Hernandez, R., Fernandez, Carlos., Baptista, María del Pilar (2010). Metodología de la Investigación. <https://www.smujerescoahuila.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. (6ta. Edic.). McGraw-hill / interamericana editores, s.a. De c.v.
<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

- Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas: cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V.
<http://repositorio.uasb.edu.bo/handle/54000/1292>
- Higuerey, A. (2004). *Decisiones financieras a corto plazo*.
http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/guias_finanzas1_pdf/tema7.pdf.
- Icart, I., y Canela, J. (1998). El uso de hipótesis en la investigación científica. ELSEVIER.
<https://www.elsevier.es/es-revista-atencion-primaria-27-articulo-el-uso-hipotesis-investigacion-cientifica-15038>
- Levy, N. (2019). *Financiamiento, Financiarización y problemas del desarrollo*. Cuadernos de Economía, 38(76), 207-230.
<http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- López, B. (2023). *Las inversiones y los inversionistas. Análisis de Riesgo y portafolio de inversión*. UNAM. Facultad de economía.
<http://www.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres3.pdf>
- Ministerio de la Producción del Perú. (2021). ¿Qué es una MYPE? Recuperado el 7 de mayo de 2023.
<https://www.gob.pe/produce/mype>
- Martínez, A., y Campos, W. (2015). Correlación entre Actividades de Interacción Social Registradas con Nuevas Tecnologías y el grado de Aislamiento Social en los Adultos Mayores. *Revista mexicana de ingeniería biomédica*, 36(3), 181-191.
<https://www.scielo.org.mx/pdf/rmib/v36n3/v36n3a4.pdf>
- Martinez, E. (2023). *Gestión financiera de restaurantes: cómo empezar a generar beneficios*.
Obtenido de <https://www.posist.com/restaurant-times/mexico/finanzas-del-restaurante.html>

- Mogollón, Y. (2011). *Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa*.
<https://repository.universidadean.edu.co/bitstream/handle/10882/2690/Financiacion%20Start%20Up.pdf?Sequence=5&isallowed=y>
- Mochón, F., & Calvo, N. (2009). *Economía de la empresa*. Edit. Macgraw-Hill Interamericana de España S.L.
- OECD (2012). *Panorama del emprendimiento*. Monterrey. México.
<https://books.google.com.pe/books?Id=fsbzagaaqbaj&pg=PA114&dq=financiamiento+es&hl=es&sa=X&ved=0ahukewizlprnkt3nahvcfx4khckraHkq6aeildac#v=onepageq=financiamiento%20es&f=false> [Libro virtual]
- Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa., Villagómez, A. (2014) Metodología de la Investigación – Cuantitativa – Cualitativa y Redacción de la Tesis.
<http://librodigital.sangregorio.edu.ec/librosusgp/B0028.pdf>
- Parada Daza, J. R. (1988). *Rentabilidad Empresarial Un enfoque de Gestión*. Chile: Editorial Universidad de Concepción.
- Pedrosa, S. (2016) *Amortización. Aprende economía, inversión y finanzas*.
<https://economipedia.com/definiciones/amortizacion.html>
- Polanco, G. (2020). *Reinversión de Utilidades*. Chile: Centro de Estudios Universitarios de la Universidad de Chile.
https://www.cetuchile.cl/index.php?Option=com_content&view=article&id=1090:reinversion-de-utilidades&catid=105:reporte-tributario-no39-julio-2013-&Itemid=14
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). *Análisis financiero: enfoques en su evolución*. *Criterio Libre*, 16 (28), 85-104
<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Ramírez Inca, C., Quispe Cordova, M., & Velarde Rondinel, J. (2016). *Plan de desarrollo concertado 2016-2024*.

[http://web2.muniandresavelinocaceres.gob.pe/images/TRANSPARENCIA/PDLC-MDAACD%202016-2024%20\(nxpowerlite\).pdf](http://web2.muniandresavelinocaceres.gob.pe/images/TRANSPARENCIA/PDLC-MDAACD%202016-2024%20(nxpowerlite).pdf)

Rodríguez, D. (2015). *El Efecto de la Profundización de la Bancarización en el Crecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas En Colombia*. *Revista Unal*.
<https://repositorio.escuelaing.edu.co/bitstream/handle/001/253/Rodr%C3%adguez%20Torrez%2C%20Daniel%20Felipe-2015.pdf?Sequence=1&isallowed=y>

Rojas, Y. (2010). *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. Documento en línea.
<http://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamientoempresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. *Análisis Contable*.
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Sánchez, K. (2018). *El financiamiento y el nivel de solvencia de las empresas del sector manufacturero textil de Tungurahua*. [Tesis de licenciamiento, Universidad Técnica de Ambato]. *Repositorio Institucional*.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28819/1/t4378ig.pdf>

Santos, G. (2018). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Rubro Restaurantes del Distrito de José Leonardo Ortiz, 2018*. [Tesis de licenciatura, Universidad católica los ángeles de Chimbote]. *Repositorio Institucional*.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21909/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_RESTAURANTES_SANTOS_MONTALVO_GABRIELA_MERCEDES.pdf?Sequence=1&isallowed=y

Sorroza, K. (2021). *Financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro restaurantes del centro del distrito de tumbes, 2018*. [Tesis de licenciatura, Universidad católica los ángeles de Chimbote]. *Repositorio Institucional*.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27883/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_RESTAURANTES_SORROZA_KAREN.pdf?Sequence=1&isallowed=y

MIENTO_MYPE_SORROZA_SANDOVAL_KATHERIN.pdf?Sequence=3&isallowed=y

Suto, F. (2018) *Cómo se procura un retorno para los accionistas. ESAN BUSINESS - CONEXIÓN ESAN.*

<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-se-procura-un-retorno-para-los-accionistas>

Torre Padilla, A. (2011). *Decisiones de Financiamiento a Largo Plazo.*

https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M., (2016). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales. (CICAG)*

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6430961>

Ucha, F. (2022). *Definición de financiamiento. Definición ABC.*

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Ushiñahua, L., Cortez, L., & Salas, H. (2018). *Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeña Empresa del Sector Turismo – Rubro Restaurantes, Hoteles y Agencias de viajes en el distrito de Tarapoto, Provincia de San Martín, Periodo 2014-2016. [Tesis de licenciamiento, Universidad Nacional de san Martín-Tarapoto]. Repositorio Institucional*

<https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/11458/2595/1/ECONOMIA%20-%20Luz%20V.%20Ushi%20ahua%20Lidia%20Cortez%20y%20Hector%20F.%20Salas.pdf>

Ventura-León, J. (2017). *¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria.*

http://scielo.sld.cu/scielo.php?Script=sci_arttext&pid=S0864-34662017000400014&lng=es&tlng=es

Westreicher, G. (2023) *Rentabilidad de los activos. Economipedia.*

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

ANEXO 1. Matriz de consistencia

**Fuentes de financiamiento y rentabilidad en las MYPES del sector servicio, rubro restaurantes - distrito de Andrés Avelino
Cáceres Dorregaray Ayacucho**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿Cómo se relacionan las fuentes de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p>	<p>Variable X: Fuentes de Financiamiento.</p>	<p>Fuentes Internas de financiamiento Fuentes externas de financiamiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> o Enfoque de investigación: Cuantitativo o Tipo de investigación: Aplicada o Nivel de investigación: Correlacional o Método de investigación: Método científico
<p>Problemas Específicos</p> <p>a) ¿Cómo se relacionan las fuentes internas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?</p> <p>b) ¿Cómo se relacionan las fuentes externas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>a) Analizar la relación de las fuentes internas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p> <p>b) Encontrar la relación de las fuentes externas de financiamiento con la rentabilidad en las Mypes del rubro de</p>	<p>Hipótesis Específicas</p> <p>a) Las fuentes internas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p> <p>b) Las fuentes externas de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad de las Mypes del rubro de</p>	<p>Variable Y: Rentabilidad</p>	<p>Económica</p> <p>Financiera</p>	<ul style="list-style-type: none"> o Diseño de investigación: No experimental, transeccional correlacional o Técnica: Encuesta o Instrumento: Cuestionario o Población: 50 micro y pequeñas

<p>del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?</p> <p>c) ¿Cómo se relacionan las fuentes de financiamiento con la rentabilidad económica en las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?</p> <p>d) ¿Cómo se relacionan las fuentes de financiamiento con la rentabilidad financiera en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022?</p>	<p>restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p> <p>c) Evaluar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad económica en las Mypes del rubro de restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p> <p>d) Establecer la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad financiera en las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p>	<p>restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p> <p>c) Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad económica de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p> <p>d) Las fuentes de financiamiento se relacionan de manera directa con la rentabilidad financiera de las Mypes del rubro restaurantes del distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022.</p>			<p>empresas del rubro restaurantes</p> <p>o Muestra:50</p> <p>o Técnica de procesamiento de datos: Excel y SPSS</p>
--	--	--	--	--	---

ANEXO 2: Padrón de licencias

MUNICIPALIDAD ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY GIRO DE NEGOCIOS - RESTAURANTES

ITEM	Nº DE LICENCIA	NOMBRE Y APELLIDO	DIRECCIÓN	GIRO DE NEGOCIO	NOMBRE COMERCIAL
1	010-2022	FRANCISCO MANCILLA CALLE	JR. JOSE OLAYA N°252 - BARRIO CONCHOPATA	RESTAURANT	RESTAURANT MISKISU
2	013-2022	GLORIA SOTO PALOMINO	URB. PRIMAVERA MZ.D LTE. 100	RESTAURANT	YURAQ WASI
3	016-2022	CHRISTIAN MEYER BUENO ASENCIO	AV. ANDRES VIVANCO MORRIN N°118	RESTAURANT POLLERIA	POLLERIA CHIFA "D.MEYER"
4	017-2022	CARMEN ROSA QUISPE MAÑUICO	AV. RAMON CASTILLA N°988	RESTAURANT	CHIFA POLLERIA RESTAURANT "MAÑUICO"
5	025-2022	ABDEL RODRIGUEZ SIFUENTES	AV. DEL EJERCITO N°796	RESTAURANT	RESTAURANT AMAZONICO "TACACHO RICO"
6	035-2022	RICHAD DOMINGO PACHECO LOPEZ	JR. ALFONSO UGARTE N°297	RESTAURANT Y RECREO	RECREO SALON DE RECEPCIONES "POCA HONTA"
7	038-2022	HECTOR MENECEZ QUISPE	AV. CORPAC N°109 MZ.-A LTE. 22	RESTAURANT - CALDERIA	RESTAURANT CALDERIA "SABOR DE LA SELVA"
8	076-2022	GARCIA PEREZ RUTH ALBINA	JR. AZUCENAS N°182	RESTAURANTE	MANU BARRA CEVICHERIA
9	104-2022	BERROCAL MAURICIO, JUAN JOSE	AV EJERCITO N°182	RESTAURANTE	TAQUERIA EL GORDO JUANJO
10	107-2022	HERNAN QUICAÑA QUISPE	AV ARENALES N° 395	RESTAURANTE	RESTAURANTE "ANTOJITOS MARINOS"
11	113 -2022	MENDOZA GARCIA, BEATRIZ	AV. CORPAC N° 381	RESTAURANTE	RESTAURANTE "PROGRESO"
12	114-2022	GARCIA PALOMINO, JAVIER	AV. ABANCA Y N°311	RESTAURANTE MARISQUERIA	RESTAURANTE MARISQUERIA "ENCANTOS DEL MAR"
13	117-2022	CARDENAS JERI, MEQUIAS	AV. RAMON CASTILLA N°918	RESTAURANTE	TULLPA ANDINO RESTAURANTE
14	125-2022	MEDINA DELGADO LUCY ALICIA	AV. RAMON CASTILLA N° 999	RESTAURANTE	RESTAURANT - SNACK " LA LUCHYS"
15	126-2022	ESPIÑO HERRERAS NELLY SENIDA	AV. DANIEL ALCIDES CARRION S/N	RESTAURANTE	RESTAURANTE "DOÑA NELLY"
16	127-2022	CLUB LAS FLORES S.A.C	JR. PARINACOCNAS MZ N LT 12	RESTAURANTE	CLUB LAS FLORES S.A.C
17	134-2022	BENITES CARDENAS ANA STEFANY	JR. LOS ROSALES N° 154	RESTAURANTE - CEBICHERIA	LITO'S FUSION MARINA
18	135-2022	CONVENCIONES L & F S.A.C	JR. JOSE OLAYA N° 106	RESTAURANTE	CONVENCIONES L&F S.A.C
19	001-2021	MARIA LEONOR JERI ROMERO	AV. 9 DE DICIEMBRE N°189	RESTAURANT	RESTAURANT "MARY"
20	003-2021	OLINDA LUCY PORRAS LOPEZ	AV. ANDRES VIVANCO AMORIN N°120	RESTAURANT	EL RICO PORCKYS
21	008-2021	BRENDA GUTIERREZ MUCHA	JR. 1 DE MAYO N°150	RESTAURANT	LA MORENA
22	012-2021	CINDY EVA RODRIGUEZ VALENZUELA	AV. AMANCAES N°219	RESTAURANT	RECREO TURISTICO "EL REY MACHO KUTUTO"
23	022-2021	JHONATAN CACERES GOMEZ	ALAMEDA ANDRES VIVANCO AMORIN N°140	RESTAURANT - MARISQUERIA	"EL PULPO LOCO FUSIONES MARINAS"
24	040-2021	GAMBOA MENDOZA RUBEN DARIO	AV. DANIEL ALCIDES CARRION MZ.B-16	RESTAURANT-POLLERIA	D'RUMA RESTAURANTE
25	070-2021	ABEL ANGEL ESPINOZA MORALES	AV. ARENALES N° 297	RESTAURANT-PICANTERIA-PIZZERIA	RESTAURANT-PICANTERIA-PIZZERIA "TODITO"


 MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE
 ANDRÉS A. CÁCERES DORREGARAY

 C.P.C. Isbeth R. Ucharima Chillice
 SUB GERENTE DE RENTAS

PADRON DE LICENCIAS
MUNICIPALIDAD ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY
GIRO DE NEGOCIOS - RESTAURANTES

ITEM	N° DE LICENCIA	NOMBRE Y APELLIDO	DIRECCIÓN	GIRO DE NEGOCIO	NOMBRE COMERCIAL
26	083-2021	GLORIA GALINDO HINOSTROZA	AV. ANDRES VIVANCO AMORRION N°161	RESTAURANT - PICATERIA	RESTAURANT - PICATERIA "EL AJICITO"
27	101-2021	JHONATAN CACERES GOMEZ	AV. ALAMEDA ANDRES VIVANCO AMORIN N°140	RESTAURANT - MARISQUERIA	PULPOS FUSIONES MARINAS
28	102-2021	PRADO OBREGON RINALD ESDENKA	AV. 9 DE DICIEMBRE N°520	CEBICHERIA - RESTAURANT	MARISQUERIA BATATA
29	001-2020	HILARIA ZAMORA HUILLCA DE MELCHOR	AV. ARENALES 575	RESTAURANT	RESTAURANT POLLERIA MIS DOS ROQUITOS PUNTO Y COMA.
30	007-2020	GRACIELA RETAMOZO PEZUA	AV. DEL EJERCITO N°507	RESTAURANT	DELICHEL'S
31	008-2020	DANIEL ROMERO CASTRO	JR. PROGRESO N°106	RESTAURANT	RESTAURANT LAS 3 REGIONES FUSION GOURMET
32	015-2020	GESAN FOOD AYACUCHO S.A.C	JR. TARAPACA N°128	RESTAURANT	ALFREDOS FUSION
33	038-2020	FRANCO NAVARRO LOPEZ	AV. EJERCITO N°541	RESTAURANT	DAJEN
34	047-2020	VICTOR MODESTO VENEGAS QUISPE	JR. 1r° DE MAYO N°181	RESTAURANT	PICANERIA LAS 3 CHOZAS DEL OSO
35	054-2020	ANTONIA CHUCHON CARPIO	AV. 9 DE DICIEMBRE N°594 Mz-H1 Lte-17	RESTAURANT	MULTISERVICIOS CARPIO IM&C S.R.L
36	066-2020	MARLENY QUISPE ORIUNDO	JR. GLADIOLOS N°113-URB. JARDIN	RESTAURANT	"SAZON Y TRADICION"
37	071-2020	MAYFIRA MAYRA CURO REYNOZO	PSJ. ALFONZO UGARTE N°127 CONCHOPATA	RESTAURANT	"AJOS Y SABORES"
38	073-2020	WILGEN YULINIO TAPIA CORONEL	AV. ARENALES N°073	RESTAURANT -POLLERIA	RESTAURANT -POLLERIA "POR SU POLLO"
39	076-2020	CESAR ISMAEL HINOSTROZA MENDOZA	ALAMEDA ANDRES VIVANCO AMORIN N° 118	CAFÉ RESTAURANT	"QUECHUAS CAFÉ RESTAURANT CHIKEN AND GRILL"
40	015-2019	ARTURO VALDEZ CARRASCO	AV. AMANCAES 246	RECREO RESTAURANT	RECREO CAMPESTRE "LALO'S"
41	016-2019	TARSIS CORDOVA ORE	AV. ANDRES VIVANCO 100	RESTAURANT	RESTAURAND "EL PROGRESO"
42	020-2019	EDWIN RUIZ MEDINA	AV. LAS MERCEDES 275 Urb: Jardin	RESTAURANT	LOS SOKO'S
43	023-2019	ROSA MERCEDES ROMERO BEDRIÑANA	JR. TACNA N° 699	RESTAURANT	"RESTAURANT PATTY"
44	027-2019	CORPORACION LAS FLORES S.A.C	JR. PARINACOCAS MZ.Ñ-LTE12 N°700-702	HOSTAL Y RESTAURANTE	HOSTAL Y RESTAURANTE LAS FLORES
45	033-2019	MARGOTH JACKELINE MENDEZ CARDENAS	AV. ABANCAY S/N BARRIO SANTA ELENA	RESTAURANT	"RESTAURANT MIXTURA"
46	039-2019	MARLENY HUAMANY MORENO	JR MOQUEGUA N°308 SANTA ELENA	RESTAURANTE	EL ALMACEN
47	048-2019	LUIS ALBERTO GUILLEN CASTRO	AV EJERCITO N° 394	RESTAURANT	RESTAURANT DON LUCHO
48	073-2019	G Y G INVERSIONES S.R.L	AV. EJERCITO N° 1171	RESTAURANT	RESTAURANT
49	077-2019	NORMA LEON CORONADO	AV. MARISCAL CASTILLA N° 910	RESTAURANT	JOCE RISTA
50	078-2019	ZULMA KAREN RODRIGUEZ PORRAS	JR. ANDRES VIVANCO AMORIN 106	RESTAURANTE CHIFA	CHIFA CHIMIFAN


 MUNICIPALIDAD DISTRITAL DE
 ANDRÉS A. CÁCERES DORREGARAY

 C.P.C. Lisbeth R. Ueharima Chillice
 SUB GERENTE DE RENTAS

ANEXO 3. Instrumento de Recolección de datos

FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EM LA MYPES DEL RUBRO DE RESTAURANTES DEL DISTRITO ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY, AYACUCHO

Objetivo: Determinar la relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho.

Confidencialidad: La información proporcionada en el presente cuestionario será utilizada para fines académicos y su contenido será tratado en forma confidencial

Instrucciones:

A continuación, por favor conteste las siguientes preguntas marcando con un aspa (x) en la alternativa que mejor exprese su opinión.

1	2	3	4	5
Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Neutral	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	1	2	3	4	5
	Fuentes internas de financiamiento					
1	Cuando aprecian una falta de capital, recurren al aporte de los propietarios					
2	El restaurante utiliza las utilidades obtenidas como reinversión					
3	El restaurante utiliza las reservas de capital para financiar sus operaciones					
4	El restaurante realiza amortizaciones y depreciaciones de activos, que le permite recuperar los costos de inversión					
5	El restaurante utiliza sus pasivos acumulados para financiarse temporalmente					
6	El restaurante recurre a la venta de activo fijos para cubrir sus necesidades financieras					
	Fuentes externas de financiamiento					
7	En el último año, solicitaron préstamos a corto plazo					
8	En el último periodo el restaurante incrementó el capital social mediante financiamiento de entidades financieras formales					
9	Cree usted que el acceso de financiamiento permita obtener mayor capacidad de desarrollo para las MYPES					
10	El restaurante cuenta con alguna línea de crédito de alguna entidad financiera					
11	La tasa de interés que cobran las entidades financieras por los préstamos son adecuados					
12	Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado					
13	En el último año, se solicitaron préstamos a largo plazo					

RENTABILIDAD		1	2	3	4	5
Rentabilidad Económica						
14	El último periodo el restaurante realizó inversiones en activos fijos y/o intangibles					
15	Los activos que dispone en el restaurante son rentables para el negocio					
16	La tecnificación en los servicios ofrecidos permitió incrementar la rentabilidad					
17	Considera eficiente la gestión en el restaurante					
18	La rentabilidad generada por el restaurante es mayor al costo de financiamiento de una entidad financiera					
Rentabilidad Financiera						
19	El restaurante en el (último periodo ha obtenido retorno de sus inversiones					
20	El restaurante invierte parte de su capital en el cumplimiento de sus obligaciones financieras					
21	El rendimiento obtenido el último periodo por el restaurante es mejor que los años anteriores					
22	El incremento en los ingresos ayuda a mejorar la rentabilidad financiera del restaurante					
23	Los dueños o accionistas invierten en nuevos equipos, locales y/o sucursales					

Gracias por su participación.

ANEXO 4. Validación de expertos



VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento que hace parte de la investigación: FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL RUBRO DE RESTAURANTES DEL DISTRITO ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY, AYACUCHO. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: ABEL FLORES QUISPE

DNI: 42002904

Celular N.º 966835185

Formación académica: Contador público, Magíster en Administración Estratégica de Empresas

Áreas de experiencia profesional: Gerente general

Tiempo: 10 años

Institución: Mi banco

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

DATOS GENERALES

1.1. Título de la Investigación: : FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL RUBRO DE RESTAURANTES DEL DISTRITO ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY, AYACUCHO

1.2. Nombre de los instrumentos motivo de Evaluación: Cuestionario

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Indicadores	Criterios	Deficiente				Baja				Regular				Buena				Muy bueno			
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1. CLARIDAD	Los indicadores están claros y bien definidos																78				
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables																	82			
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la gestión pública																	83			
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.																		88		
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad																			92	
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para la investigación																			95	
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos técnicos científicos																		84		
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores																78				
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.																		82		
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación																			88	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumento de investigación

Observaciones y/o recomendaciones:

Calificación	1. Muy bueno 2. Bueno 3. Regular 4. Baja 5. Deficiente
--------------	--

Validez de contenido

Cuadro 1

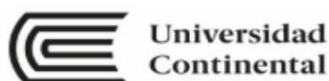
Evaluación final

Nombres y apellidos del experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
ABEL FLORES QUISPE	Magíster en Administración Estratégica de Empresas	10	85



Mg. Abel Flores Quispe
DNI: 42002904
C.R.C.

Firma y sello del profesional



VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento que hace parte de la investigación: FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL RUBRO DE RESTAURANTES DEL DISTRITO ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY, AYACUCHO. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: MARTHA IVETTE ZEVALLOS REVOLLAR DE RAMIREZ
 DNI: 20040412 Celular N° 971142804
 Formación académica: Economista, Magíster en Administración Estratégica de Empresas.
 Áreas de experiencia profesional: Gerente de Agencia.
 Tiempo: 12 años
 Institución: Mibanco, Banco de la Microempresa

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

DATOS GENERALES

1.1. Título de la Investigación: FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL RUBRO DE RESTAURANTES DEL DISTRITO ANDRÉS AVELINO CÁCERES DORREGARAY, AYACUCHO

1.2. Nombre de los instrumentos motivo de Evaluación: Cuestionario

ASPECTOS DE VALIDACIÓN

Indicadores	Criterios	Deficiente				Baja				Regular				Buena				Muy bueno				
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. CLARIDAD	Los indicadores están claros y bien definidos																					96
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables																					100
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la gestión pública																					97
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica.																					98
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad																					100
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para la investigación																					98
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos científicos																					100
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores																					96
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.																					98
10. PERTINENCIA	Es útil y adecuado para la investigación																					100

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumento de investigación

Observaciones y/o recomendaciones: El adecuado uso de la encuesta/cuestionario, permite medir y validar a la información; su aplicación repetida trae como resultado el grado de confiabilidad y la validez

del mismo, está dado por los resultados medibles; por lo tanto, se observa que el concepto está plenamente definido.

Calificación	<ol style="list-style-type: none"> 1. Muy bueno 2. Bueno 3. Regular 4. Baja 5. Deficiente
--------------	--

Validez de contenido

Cuadro 1

Evaluación final

Nombres y apellidos del experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Martha Ivette Zevallos Revollar de Ramírez	Mg. Administración Estratégica de Empresas	10	98.30



Firma y sello del profesional

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumento de investigación

Observaciones y/o recomendaciones:

Calificación	<ol style="list-style-type: none"> 1. Muy bueno 2. Bueno 3. Regular 4. Baja 5. Deficiente
--------------	--

Validez de contenido

Cuadro 1

Evaluación final

Nombres y apellidos del experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
MAXIMO QUISPE PALOMINO	Magíster en educación con mención en docencia, currículo e investigación	10	85.5



Firma y sello del profesional

ANEXO 5. Evidencias del trabajo de campo

