



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de
Comas 2023

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTOR:

Llerena Alberca, Joal Waggio (orcid.org/0000-0003-2575-4696)

ASESOR:

Mgtr. Diaz Diaz, Donato (orcid.org/0000-0003-2436-4653)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2023

DEDICATORIA

Esta tesis la dedico a dios, por permitirme terminar con éxito mi carrera profesional, a mi madre Jeanettg y a mi padre Jorge por su apoyo incondicional a lo largo de mi vida, finalmente a mi esposa Inyira y a mis hijos Akemi y Kael porque son mi motivación para alcanzar mis metas.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento al Mgtr. Donato Diaz, por su asesoramiento para poder concluir de forma satisfactoria la presente de investigación.

Así también a cada uno de mis profesores de la facultad de Contabilidad, por su orientación y contribución en mi formación académica.

Finalmente, a todas las empresas que colaboraron con el desarrollo de la presente investigación.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria De Autenticidad Del Asesor

Yo, DIAZ DIAZ DONATO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC – LIMA NORTE, asesor de la Tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023”, cuyo autor es LLERENA ALBERCA JOAL WAGGIO, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

LIMA, 02 de Diciembre del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
DIAZ DIAZ DONATO DNI: 08467350 ORCID: 0000-0003-2436-4653	Firmado electrónicamente por: DIAZDI29 el 23-12- 2023 16:41:16

Código documento Trilce: TRI - 0678049



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria De Originalidad Del Autor

Yo, LLERENA ALBERCA JOAL WAGGIO estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan a la investigación titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023” es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiado ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicado ni presentado anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

Nombres y Apellidos	Firma
JOAL WAGGIO LLERENA ALBERCA DNI: 72529944 ORCID: 0000-0003-2575-4696	Firmado electrónicamente por: JLLERENAA92 el 02- 12-2023 17:43:53

Código documento Trilce: TRI – 0678050

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA	
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	13
3.1. Tipo y diseño de investigación	13
3.2. Variables y operacionalización	13
3.3. Población, muestra y muestreo	15
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	16
3.5. Procedimientos	19
3.6. Método de análisis de datos	20
3.7. Aspectos éticos	20
IV. RESULTADOS	22
V. DISCUSIÓN	31
VI. CONCLUSIONES	34
VII. RECOMENDACIONES	35
REFERENCIAS	36
ANEXOS	44

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1. Validación de expertos	17
Tabla N° 2. Fiabilidad de la variable 1: Financiamiento	18
Tabla N° 3. Fiabilidad de la variable 2: Rentabilidad	19
Tabla N° 4. Tabla de Frecuencias - Fuentes de Financiamiento (Agrupada)	22
Tabla N° 5. Tabla de Frecuencias - Coste de Financiación (Agrupada)	22
Tabla N° 6. Tabla de Frecuencias - Proyecto Empresarial (Agrupada)	23
Tabla N° 7. Tabla de Frecuencias - Rentabilidad Económica (Agrupada)	24
Tabla N° 8. Tabla de Frecuencias - Rentabilidad Financiera (Agrupada)	24
Tabla N° 9. Tabla de Frecuencias - Rentabilidad sobre las Ventas (Agrupada) .	25
Tabla N° 10. Prueba de normalidad	26
Tabla N° 11. Correlaciones no paramétricas de la hipótesis general	27
Tabla N° 12. Correlaciones no paramétricas de la hipótesis específica 1	28
Tabla N° 13. Correlaciones no paramétricas de la hipótesis específica 2	29
Tabla N° 14. Correlaciones no paramétricas de la hipótesis específica 3	30

RESUMEN

La presente tesis titulada: El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023, cuyo objetivo es determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras.

La metodología empleada según el tipo de investigación fue aplicada, diseño no experimental, así también por su nivel de investigación es correlacional, la muestra estuvo conformada por 114 gerentes y contadores de las MYPES Manufactureras en el distrito de Comas Lima - Perú en el año 2023, a los que se le aplicó la encuesta, mediante un cuestionario de 16 ítems, con escala de Likert que median las dimensiones de las variables de estudio sobre el financiamiento y rentabilidad.

En el análisis de la correlación de Pearson, se observa una relación con un coeficiente $r = 0.541$ y una significancia de 0.000. Este resultado respalda la validez de la hipótesis general, indicando que existe una relación positiva entre el Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) manufactureras en el distrito de Comas en 2023. En resumen, se concluye que al buscar recursos financieros para sus proyectos empresariales, es necesario que las MYPES estén bien informadas acerca de los costos asociados al financiamiento y los términos de los préstamos. Este conocimiento incluye una comprensión profunda de las diversas fuentes de financiamiento, ya que las decisiones en este ámbito pueden tener un impacto sustancial en la rentabilidad de sus operaciones comerciales.

Palabras clave: Fuentes de financiación, costo de financiamiento, proyecto empresarial, rentabilidad económica, rentabilidad financiera y Rentabilidad sobre las ventas.

ABSTRACT

This research thesis titled: The financing and profitability of the manufacturing MYPES of Comas 2023; whose objective is to determine the relationship between financing and profitability of manufacturing MYPES.

The methodology used according to the type of research was applied, non-experimental design, and also due to its level of research it is correlational. The sample was made up of 114 managers and accountants of the Manufacturing MYPES in the district of Comas Lima-Peru in the year 2023, to whom the survey was applied, through a 16-item questionnaire, with a Likert scale that mediates the dimensions of the study variable on financing and profitability.

In the Pearson correlation analysis, a relationship is observed with a coefficient $r = 0.541$ and a significance of 0.000. This result supports the validity of the general hypothesis, indicating that there is a positive relationship between Financing and the profitability of manufacturing micro and small businesses (MSEs) in the district of Comas in 2023. In summary, it is concluded that when seeking financial resources for their business projects, it is necessary for MYPES to be well informed about the costs associated with financing and the terms of the loans. This knowledge includes a deep understanding of the various sources of financing, as decisions in this area can have a substantial impact on the profitability of your business operations.

Keywords: Financing sources, financing cost, business project, economic profitability, financial profitability and profitability on sales.

I. INTRODUCCIÓN

En el contexto actual de la economía, las compañías se encuentran inmersas en un ambiente de incertidumbre y complejidad que plantea desafíos significativos. En este escenario, muchas empresas se ven obligadas a buscar fuentes de financiamiento como herramientas clave para impulsar su crecimiento y garantizar su viabilidad en un futuro, especialmente para las MYPES que aspiran a incrementar su presencia en el mercado. Sin embargo, el acceso limitado a la financiación se convierte en un obstáculo que afecta negativamente la capacidad de estas empresas al adquirir los recursos necesarios para emprender, invertir y expandir sus operaciones comerciales. Esta restricción financiera perjudica indirectamente a la rentabilidad, y en última instancia, la supervivencia en un mercado competitivo. En consecuencia, se ha vuelto imperativo profundizar en el análisis de los desafíos que las MYPES enfrentan al intentar obtener un financiamiento adecuado con costes de financiación razonables. Ya que, la falta de acceso a fuentes de financiamiento confiables y asequibles puede limitar el desarrollo empresarial, obstaculizar la innovación y restringir el potencial de crecimiento de estas empresas.

Por otro lado, la rentabilidad es primordial para cualquier entidad, ya que mide su efectividad para generar utilidades, manteniendo un equilibrio adecuado de los ingresos y costos; de tal manera que éstos aseguren la sostenibilidad económica a largo plazo. En este sentido, el financiamiento es una herramienta esencial para aumentar la rentabilidad de una empresa, ya que se pueden utilizar los recursos obtenidos en la ejecución de proyectos de inversión que generen mayores ingresos y ganancias.

En Chile, Sainz y Edmunds (2021) sostienen que “Estas pequeñas empresas necesitan financiación adicional para crecer. Si son rentables podrían financiar una expansión gradual reinvertiendo sus ganancias. Pero pronto ese enfoque encuentra dificultades. Una dificultad es que los primeros partidarios quieren recuperar parte de su dinero y la otra es que los fundadores quieren empezar a recibir salarios y bonificaciones” (p.79).

En el Perú, según la evaluación realizada por Jesús Salazar (2022), quien lidera el SNI, señala que de acuerdo con los datos del INEI más de 45 mil MYPES cerraron en años recientes a causa de las repercusiones de la crisis sanitaria. Además, advierte que otro grupo significativo podría enfrentar la quiebra si no se logra una recuperación en el consumo y si no se facilita el acceso al financiamiento.

En el distrito de Comas destaca como un significativo centro manufacturero, albergando numerosas MYPES que se desenvuelven en diversos sectores, especialmente en la fabricación de productos de metalmecánica. A pesar de este dinamismo económico, muchas de estas empresas enfrentan el desafío de no llevar a cabo un adecuado uso del financiamiento, lo que resulta en la falta de identificación de fuentes financieras apropiadas que podrían potenciar su rentabilidad.

El financiamiento permite aumentar la productividad e innovación de las empresas, ya que, el capital adquirido les permite ejecutar proyectos empresariales. Por lo tanto, es importante informarse sobre los costes de financiación y los términos del préstamo en la toma de decisiones sobre el financiamiento, así mismo es necesario conocer con precisión cómo afectará a su rentabilidad. Con esto en mente, formulamos las siguientes interrogantes: ¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023?, ¿Cuál es la relación entre las fuentes de financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras?, ¿Cuál es la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras?, y ¿Cuál es la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de las MYPES manufactureras?

La presente investigación se *justifica por conveniencia*, ya que, es necesario informar cómo es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad para que permita a las organizaciones tomar decisiones financieras más convenientes y rentables. Así también se *respalda por su importancia social*, ya que, los primordiales beneficiarios de esta tesis serán el investigador y las empresas del mismo giro de negocio que evidencien dificultades en la financiación. De igual

manera, por su *justificación teórica*, el estudio cuenta con la contribución teórica de diversos autores que describen sobre las variables. Además, por su *justificación práctica*, se obtuvo datos que probablemente dará soluciones a los problemas de las entidades con relación a los temas de estudio. Para terminar, se *respalda por su valor metodológico*, ya que, se emplearon técnicas e instrumentos para recolectar y analizar los datos, del cual, estos serán de ayuda para que lo utilicen en nuevas investigaciones.

La presente investigación busca determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023. Además, se abordan los siguientes objetivos secundarios que nos ayudarán a indagar en el tema. En primer lugar, buscamos identificar la relación entre las fuentes financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras. En segundo lugar, identificar la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras. Por último, identificamos la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de las MYPES manufactureras.

Con los objetivos claros y determinados los problemas planteados, la hipótesis general de esta investigación es: Existe relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023. Las hipótesis específicas son las siguientes: Existe relación entre las fuentes de financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras, existe relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras y existe relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de las MYPES manufactureras.

II. MARCO TEÓRICO

Durante la ejecución de esta investigación se contemplaron como antecedentes nacionales:

Carrera (2023) en su investigación *“Las fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES agroexportadoras en lima provincias, Perú 2018-2020”*. Tiene como objetivo mostrar cómo las diferentes fuentes de financiamiento afectan el rendimiento financiero de las MYPES que se especializan en la exportación de productos agrícolas en la Región Lima. Se ha evidenciado que las fuentes de financiación influyen de manera favorable en la rentabilidad, ya que, los costos asociados a la deuda con terceros son inferiores en comparación con los costos vinculados a las contribuciones de los accionistas.

Contreras e Idme (2022) en su investigación *“Las fuentes de financiación y rentabilidad de los establecimientos educativos privados de San Sebastián, Cusco”*. Se determinó que existe relación entre las fuentes de financiación con la rentabilidad de los colegios privados de Cusco 2020. Los resultados alcanzados afirman que las fuentes de financiación se relacionan con la rentabilidad en los colegios privados de Cusco 2020; siempre que los colegios obtengan más fuentes de financiación, ya sean propias o externas, el beneficio obtenido es más significativo, logrando más ganancias para los dueños o accionistas.

Agüero et al (2021) en su investigación *“El capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las compañías que cotizan en la BVL”*. Se identificó que existe relación en las variaciones de los factores del capital de trabajo con los movimientos de operaciones de las compañías que valoran en la BVL y su efecto en la rentabilidad. Se demostró que existe relación directa entre el capital de trabajo y la rentabilidad de las entidades que valorizan en la Bolsa. Por consiguiente, al reconocer adecuadamente los factores del capital de trabajo conllevan a la realización de elecciones de forma eficiente y oportuna con la finalidad de lograr más valor a la entidad.

Murga y Varas (2021) en su investigación *“El grado de endeudamiento y su relación con la rentabilidad en las compañías del sector industrial Perú, 2019”*. Se

determinó en qué medida se relacionan el grado de endeudamiento y la rentabilidad en las entidades industriales que valorizan en la BVL en el 2019. En conclusión, hay una relación positiva entre el grado de endeudamiento con la rentabilidad en las entidades industriales que valorizan en la Bolsa en el 2019.

León (2019) en su tesis titulada "*Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018*". Se determinó como es la influencia de la financiación con la rentabilidad de las MYPES dedicadas al comercio de abarrotes de Panao en el 2018. En conclusión, la obtención de un préstamo puede llevarse a cabo a través de diversos tipos y categorías de financiamiento; estos son muy importantes para estas empresas, ya que, permite solventar a una micro y pequeña empresa, y de esta forma tener un efecto en los beneficios económicos y financieros de las MYPES dedicadas a la venta de alimentos y productos básicos, dado esto, se demuestra que los responsables legales han utilizado apropiadamente los diferentes métodos de financiamiento obtenido, evidenciando de forma favorable en la rentabilidad que han generado.

Tovar (2019) en su tesis titulada "*Financiamiento y rentabilidad en las empresas de turismo en Ayacucho 2018*". Se estableció la relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de las entidades de turismo en Ayacucho 2018. En esta investigación se halló que, varias de estas entidades tienen dificultades al acceder a un crédito, por ende, repercute en los niveles de la rentabilidad.

En el procedimiento de la presente investigación se han contemplado los siguientes precedentes internacionales:

Bea, Muñoz y Sánchez (2023) en su investigación "*Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades*". Su objetivo fue organizar de manera estructurada el conocimiento científico y las experiencias internacionales relacionadas con el financiamiento empresarial. El método utilizado busca identificar la estructura financiera más adecuada para una entidad, lo cual, contribuye a situarla en un nivel de financiamiento deseado. Además, proporciona

información a los administradores financieros sobre que decisiones de inversión y financiamiento deben tomar para maximizar la eficiencia y el valor.

Ziegler et al (2021). *“The Global Alternative Finance Market Benchmarking Report”*. Busca proporcionar información sobre las ventajas, desventajas y limitaciones que las compañías de pequeño y mediano tamaño pueden enfrentar al buscar acceso a fuentes de financiación. La falta de información impide que las PYMES se financien de manera adecuada, dado que en el presente existen varias opciones de financiamiento disponibles que permiten a los empresarios seleccionar la opción más adecuada para su empresa al solicitar un crédito. Es importante recordar que tomar decisiones equivocadas puede resultar en considerables pérdidas económicas e incluso llevar a la liquidación de la empresa.

Terreno, Pérez y Sattler (2020) en su estudio *“La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales”*. Determinó la existencia de relación entre la liquidez con la rentabilidad y la solvencia en entidades que valorizan en la BCBA, mediante el patrón de ecuaciones estructurales. Se descubre que las entidades con un mayor fondo de maniobra experimentan un incremento en su rentabilidad asociada a una mayor liquidez.

Suarez (2020) en su estudio *“Análisis correlacional entre financiamiento y rentabilidad para compañías inmobiliarias del Ecuador”*. Análisis de la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las entidades inmobiliarias en Ecuador, con el fin de reconocer la presencia de una conexión entre variables. Se examinó además que las entidades inmobiliarias se financian con terceros y que regularmente logran tener un aumento en el rendimiento económico, en conclusión, el modelo de procedimiento lo realizan de acuerdo a la teoría de orden jerárquico, como resultado se obtuvo que cuando es una gran empresa acuden a la financiación con terceros.

Widarjono, Anto y Fakhrunnas (2020) *“Financing Risk in Indonesian Islamic Rural Banks: Do Financing Products Matter?”* Este estudio examinó el impacto de los contratos PLS, las características de los bancos islámicos y las variables macroeconómicas sobre el riesgo financiero de los bancos rurales islámicos en

Indonesia. La diversificación de los ingresos y una financiación más diversificada ciertamente reducen el riesgo financiero. Los hallazgos indican que los contratos PLS, la provisión para pérdidas crediticias, la ineficiencia, la diversificación de ingresos y la diversificación financiera afectan el financiamiento deteriorado.

Reschiwati, Syahdina y Handayani (2020). *“Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value”*. El propósito de este estudio fue examinar y analizar la influencia de la liquidez, la rentabilidad, el tamaño de la compañía y su valor en la configuración de la estructura de capital. Se observó que la liquidez, el tamaño de la compañía y la estructura de capital influyen de manera significativa en el valor de la compañía, mientras que la rentabilidad no incide en el valor empresarial. Asimismo, se concluye que la liquidez, la rentabilidad, las dimensiones de la compañía y la estructura de capital, cuando se consideran en conjunto, ejerce una influencia significativa sobre el valor de la compañía.

Zivkovich (2019) en su investigación *“Herramientas para generar una estructura de financiamiento óptima y análisis de las opciones de financiación disponible del mercado argentino del año 2020”*. Se realizó un plan para desarrollar un esquema de financiación adecuada, debido a la insuficiente oferta de crédito en Argentina, y de esta forma participar eficazmente para crecer enérgicamente la empresa, minimizando el gasto de préstamos para el año 2020, se han presentado y realizado instrumentos a los fines de que la entidad logre reducir al menos en un cincuenta por ciento el interés.

Ibarra (2019) en su investigación *“Propuesta de un modelo de financiación innovador para proyectos inmobiliarios en Colombia”*. Se estructuró y validó una opción de financiación nueva que logre el crecimiento del capital de trabajo predestinado a construir. Esta investigación se ejecutó en tres etapas, en primer lugar, radicó en investigar, en la segunda etapa se estructuró el innovador esquema de inversión y finalmente se validó el esquema diseñado.

En la presente investigación manifestaremos los conceptos de nuestras variables de estudio y sus elementos.

Financiamiento, para Romero, Gutiérrez, Barrios y Núñez (2022), el financiamiento implica proveer fondos para iniciar, desarrollar y administrar cualquier proyecto económico empresarial. Estos fondos deben ser recuperados en un período determinado y compensados con un coste de financiación. Cada fuente de financiamiento puede tener diferentes objetivos, lo que también resultará en metas y rendimientos esperados diferentes para su inversión (p.232).

Díaz y Velazco (2017), define a la financiación como la agrupación de bienes monetarios financieros que son necesarios en la realización de operaciones comerciales establecidas. Es la composición de bienes propios, y también en ocasiones con capitales de terceros tomados como préstamos u otras formas (p.29).

Para Pérez (2016), el financiamiento es la contribución de recursos financieros que pertenecen al sujeto económico, ya sea provenientes de su propia inversión o de fuentes externas, con la finalidad de llevar a cabo o en la continuación de un proyecto empresarial, el propósito en esta decisión debe ser hallar el mix de fuentes de financiamiento que satisfaga a las exigencias de nuestro proyecto a un coste asumible (p.9).

Pérez (2015), indica que el financiamiento se emplea la entidad en un momento dado e inclusive todos los compromisos financieros y deudas que una entidad tiene con terceros, así también los inversionistas y cualquier categoría de individuos u entidades a las que se les adeude. El valor de todo financiamiento mantenido se denomina patrimonio neto y pasivo, se adquiere según la suma de sus valores monetarios de todas las obligaciones financieras de la entidad. evidentemente, el financiamiento genera un coste financiero (p.37).

Por otro lado, Van y Wachowicz (2002), en su concepto del financiamiento indican que está establecido por las siguientes particularidades en cuanto costó, vencimiento, disponibilidad, reclamaciones (p.10). Estos rasgos del financiamiento son fundamentales para tomar en cuenta ante una decisión de un préstamo.

Fuentes de financiamiento, Restrepo, Sepúlveda y Uribe (2022) lo delimita como la estructura financiera que hace referencia a la mezcla adecuada de fuentes internas y externas de financiamiento, lo cual la convierte en una de las decisiones cruciales en las empresas debido a su influencia en la creación de valor (p.10).

Para Casanovas y Bertrán (2013), las fuentes de financiamiento derivan del estudio de dos maneras de realización de aportes financieros en la entidad: primero es la que se realiza mediante el financiamiento propio, y segundo es la que se efectúa por medio de financiamiento ajeno (p.31).

Coste de la financiación, para Villegas (2020) La obtención de financiamiento implica un costo determinado, que no se limita únicamente al coste económico, como la tasa de interés, sino que también involucra al tiempo (p.95).

Por otro lado, Ramos, Rosario y de Pablo (2016) precisan que el coste de financiación es derivado de la contratación de la deuda, ya sea de corta o larga duración, constituyen gastos para ella. Estos son los gastos financieros que aparecen en el estado de resultado, registrados normalmente como intereses pagados, y que aparecen después del beneficio operativo (p.23).

Para Pérez (2015) “El coste de una fuente de financiamiento equivale aproximadamente a la rentabilidad que exige el inversor” (p.44).

Para Casanovas y Bertrán (2013) precisan que el coste de financiamiento es un criterio primordial en la elección de fuentes de financiamiento debido a que debe ser menor que la rentabilidad de la inversión que se financiara, antes bien, al determinar el coste de una fuente de financiamiento, es importante diferenciar entre coste nominal y coste efectivo. Este es un atributo significativo, ya que el coste efectivo de la fuente de financiamiento no produce según el interés empleado. (p.33).

Proyecto Empresarial, para Méndez (2020) un proyecto es una serie de actividades cuidadosamente planificadas, que se ejecutan y supervisan con recursos limitados, con el objetivo de desarrollar un producto o servicio (p.9).

Para Meléndez y El Salous (2021) los proyectos se centran en la evaluación y control de indicadores relacionados con la gestión del tiempo, los costos involucrados en la operación y la calidad (p.231).

Para Pérez (2016) indica las características de un proyecto empresarial, los cuales son: “El sector, el tamaño, el volumen de ventas, el ciclo económico y monetarios del negocio, la relación entre capital y trabajo, o el horizonte temporal de la inversión, todas influyen en la decisión de cómo financiar nuestro proyecto” (p.11).

Rentabilidad, Para Gutiérrez y Tapia (2020) indican que: La rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad para recompensar a los accionistas. Esto se refleja a través del retorno sobre el patrimonio (ROE), que se calcula restando los egresos totales conjuntamente con el impuesto a la renta a los ingresos, representando el beneficio después de impuestos en relación con el patrimonio. También implica el rendimiento de la compañía en el uso de sus activos (ROA), que se obtiene al dividir la utilidad antes de impuestos entre los activos totales, pronosticando los beneficios futuros. Además, refleja el rendimiento sobre ventas (ROS), que se calcula dividiendo la utilidad generada a partir de las ventas netas, a través del intercambio monetario como principal fuente y, gastos vinculados a las compras (p.19).

Para German y Marines (2023) revelan que: En la generación de una métrica de la rentabilidad, es necesario demostrar eficiencia y rendimiento, como se observa en los indicadores de ROA y ROE, los cuales reflejan la capacidad de una compañía para producir rentabilidad más alta a través de una mayor eficiencia empresarial. Si una compañía incrementa su inversión y mejora sus activos, transmite una señal positiva al mercado, al igual que cuando aumenta sus ganancias. En consecuencia, los beneficios y el capital están interrelacionados y tienen objetivos similares, como mantener la salud financiera de la entidad y mejorar la calidad de los productos, entre otros aspectos. En conclusión, al evaluar la rentabilidad de una entidad económica, es esencial tomar en cuenta su habilidad para generar beneficios utilizando su capital o inversiones, es decir, sus activos (p.14).

Para Gironella (2005) aclara que la rentabilidad se utiliza para medir la ganancia producida por los capitales invertidos durante un intervalo temporal., se compara el beneficio generado con el capital invertido utilizado para conseguirlo (p.74).

Para Lizcano (2004) la rentabilidad se analiza desde los dos aspectos fundamentales: en primer lugar, la rentabilidad de los dueños de la compañía, esto es, la rentabilidad financiera; en segundo lugar, la rentabilidad se refiere al conjunto de activos utilizados en las operaciones de las empresas, denominándose en este caso rentabilidad económica. Así también se considera el análisis de la rentabilidad en la entidad, la capacidad de generación de recursos económicos internos, es decir, la cantidad de ingresos que produce. Esta perspectiva se designa rentabilidad autogenerada (p.11).

Así también para Companys y Corominas (1988) señala que lo primordial en la rentabilidad radica en garantizar si el proyecto será rentable, es decir, si los rendimientos son mayores que los recursos que emplea (p.36).

Rentabilidad Económica, Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) lo definen como la tasa de remuneración con el que la empresa compensa todos los recursos utilizados en su operación, sin importar el tipo de actividad, con el objetivo de analizar la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios (p.276).

Para Gironella (2005) indica que la rentabilidad económica se determina por medio del empleo de indicadores, que se emiten en porcentajes. Los criterios más usuales para determinar se reconocen como beneficio en el numerador y capital empleado en el denominador (p.75).

Rentabilidad Financiera, Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) nos indican que se calcula como el resultado neto después de impuestos dividido por los recursos propios aportados por los accionistas. Esta medida de rentabilidad puede verse afectada por factores como los resultados inusuales, los ingresos financieros provenientes de empresas relacionadas y el nivel de endeudamiento de la empresa (p.278).

Para Lizcano (2004) define a la rentabilidad financiera como: La rentabilidad conseguida por el accionista o propietario de una empresa, obtiene determinada notabilidad en la ratio concerniente a la rentabilidad financiera. Esta ratio corresponde al resultado neto de la entidad, esto es, después de impuesto, con los recursos propios de la entidad, con el fin de manifestar la proporción del excedente final alcanzado por la entidad presume en correlación con la agrupación de recursos que los dueños aportaron o tienen acumulados en conjunto dentro de la empresa (p.23).

Para Gironella (2005) precisa que la rentabilidad financiera es reconocida con las siglas en inglés ROE (rentabilidad de los fondos propios), del cual, calcula la rentabilidad de los fondos propios o fuentes de financiamiento propio aportadas por los dueños (p.79).

Así también Santandreu (2000) indica que la rentabilidad financiera evalúa el rendimiento del accionista o propietario de la empresa. Por lo tanto, se utiliza una proporción basada en el beneficio antes de intereses (BAI) debido a que los gastos financieros en este caso se deben al uso de recursos externos en lugar de recursos propios. Esto, naturalmente, disminuye la tasa de rentabilidad, ya que se generan cargas adicionales (p.10).

Rentabilidad sobre las ventas, Para Gutiérrez y Tapia (2020) la rentabilidad sobre ventas (ROS) es un indicador que representa el porcentaje de utilidad obtenido a partir de las ventas netas en un período de determinado. Se calcula dividiendo las ventas entre el costo de ventas (p.18).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de Investigación:

3.1.1 Tipo de investigación:

El tipo de investigación empleado es aplicada por su naturaleza, debido a que se empleó para solucionar el problema planteado de nuestras variables en este estudio las cuales son financiamiento y rentabilidad.

Para Esteban (2018) define el tipo de investigación aplicada como: Su objetivo es resolver los desafíos que surgen en los procedimientos de diversas actividades humanas. Estas disciplinas se conocen como aplicadas, debido a que se basan en investigaciones fundamentales en ciencias concretas o abstractas para plantear problemas o hipótesis de investigación con el fin de abordar los desafíos de la vida productiva de la sociedad. También se les denomina tecnológicas, ya que su enfoque no se limita a un conocimiento teórico, sino que tiene un enfoque práctico y técnico (p.3).

3.1.2 Diseño de Investigación

En el presente estudio se ejecutó bajo una orientación cuantitativa con un diseño no experimental, de corte transeccional y correlacional, debido a que es de corte transversal porque se acopiaron los datos en un tiempo determinado, así también es cuantitativo por que se emplearon métodos estadísticos.

Para Lara (2017) cita de la siguiente forma: La investigación no experimental, transversal y correlacional, No experimental porque no se llevó a cabo la modificación de variables; en su lugar, se describe su comportamiento en función de la realidad. Es transversal porque implica una única medición, y es correlacional porque busca describir la conexión entre la variable que actúa de manera independiente y aquella que responde de manera dependiente (p.148).

3.2. Variables y Operacionalización

Definición conceptual

Variable 1: Financiamiento - Cualitativa

Variable 2: Rentabilidad - Cuantitativa

Las definiciones conceptuales están consignadas en la matriz de consistencia que se adjunta en el Anexo N° 1.

Definición operacional

El autor menciona que el financiamiento es el proceso de obtener y utilizar fondos con el propósito de iniciar, desarrollar y administrar proyectos económicos empresariales. Esta variable se mide mediante la identificación y cualificación de las fuentes de fondos utilizadas para respaldar dichos proyectos donde estas fuentes incluyen un costo de financiamiento.

El autor menciona que la rentabilidad es la capacidad de la compañía para recompensar a los accionistas y se evalúa a través de tres indicadores principales: el retorno sobre el patrimonio (ROE), el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre las ventas (ROS). Estos indicadores proporcionan una perspectiva integral de la rentabilidad, abordando diferentes aspectos como la eficiencia en la generación de ganancias en relación con el patrimonio, el uso eficaz de los activos y el rendimiento en términos de ventas y costos asociados.

Indicadores

Según Arias (2021), los indicadores constituyen elementos específicos de las dimensiones y reflejan la realidad cuantificable de la variable. Estos indicadores se derivan de un proceso que se inicia en las variables y las dimensiones; algunos de ellos poseen un grado de objetividad mayor que otros, lo que determina su facilidad o dificultad de observación (p.50). Disponible en el anexo N° 1.

Escala de medición

Se utilizó la escala de Rensis Likert para la clasificación de forma ordinal. Esta escala abarca del 1 al 5, donde 5 es Muy de acuerdo, 4 es De acuerdo, 3 es Ni de acuerdo ni en desacuerdo, 2 es En desacuerdo y 1 es Muy en desacuerdo.

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1. Población

Para Gaviria (2019) Se trata de una agrupación de elementos u objetos que son el foco de observaciones, y debido a que estos objetos tienen un número limitado de perspectivas, se concibe la población como una cualidad relacionada con los objetos que forman parte de esa población (p.22).

En el presente estudio, la población está compuesta por 162 trabajadores pertenecientes a 81 MYPES del sector fabricante especializado en la producción de artículos de metal. Estas empresas están ubicadas en el distrito de Comas, Lima, Perú, y la información demográfica ha sido obtenida acorde a la información proveída por el Ministerio de la Producción. Es importante destacar que, en cada una de estas empresas participantes, se ha identificado a 2 trabajadores que cumplen con los criterios establecidos tanto para inclusión como para exclusión, conformando así la totalidad de la población bajo estudio, la cual asciende a 162 individuos. El detalle se encuentra en el anexo N° 6.

Criterios de inclusión:

Gerentes varones y mujeres, Contadores o administradores, varones y mujeres, trabajadores de las empresas del rubro de fabricación de productos de metal, trabajadores de las empresas constituidas como personas jurídicas, trabajadores con una escala de edades entre 25 a 65 años.

Criterios de exclusión:

Empleados del área operativa de las empresas, empresas medianas y grandes, empresas constituidas como persona natural con negocio.

3.3.2. Muestra

La muestra está compuesta por 114 individuos, quienes desempeñan roles de gerentes, contadores o administradores en las MYPES manufactureras ubicadas en el distrito de Comas, Lima, Perú, durante el año 2023. La selección de

la muestra se ejecutó utilizando la fórmula de muestreo aleatorio simple y los detalles del cálculo se encuentra disponible en el anexo N° 7.

Para Hernández y Carpio (2020) señalan que la muestra se refiere al subgrupo del conjunto total o una porción representativa de la población, compuesta por unidades de muestra, que son los elementos sujetos de investigación (p.76).

3.3.3. Muestreo

Durante la elaboración de este trabajo de investigación, se empleó la fórmula correspondiente a un método de muestra probabilístico aleatorio simple para calcular la dimensión de la muestra, ya que se demostró que el universo en estudio es finito.

Para Hernández y Carpio (2020) establecen la definición del muestreo aleatorio simple como la aplicación de esta técnica cuando se tiene conocimiento de todos los elementos que conforman la población. En este método, cada sujeto recibe un número correlativo, y luego, mediante algún método de azar, se selecciona a cada individuo hasta alcanzar la muestra necesaria (p.77).

Por ende, en esta tesis para establecer del tamaño de la muestra, se empleó la fórmula tipo de muestreo probabilístico aleatorio simple, dado que el universo es finito.

3.3.4. Unidad de análisis:

Está compuesta por cada uno de los individuos elegidos para formar parte de la muestra.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

En este estudio, se llevó a cabo el método de encuestas con el fin de recopilar y analizar la información necesaria. La elección de utilizar la técnica de encuesta fue fundamental para obtener datos detallados y facilitar el proceso de

elaboración de resultados. La selección de esta técnica refleja la intención de obtener un panorama amplio y preciso de la situación investigada.

Para Cevallos, Polo, Salgado y Orbea (2017) definen la encuesta como una metodología de investigación para recolectar información de individuos sobre diferentes materias. Así también tienen diferentes finalidades y se realizan de varias formas según la metodología escogida y los propósitos que quieran lograr (p.43).

Instrumento

Se utilizo para este estudio un cuestionario sobre la financiación y su relación con la rentabilidad.

En la elaboración del instrumento, se creó un cuestionario que consta de 16 ítems, en el cual se formularon preguntas utilizando una escala LIKERT con el objetivo de valorar el nivel de conformidad de los participantes.

Los ítems miden las dimensiones las cuales son: Fuentes de Financiación, Costo de Financiamiento, Proyecto Empresarial, Rentabilidad económica, Rentabilidad financiera y Rentabilidad sobre las ventas.

Validez

En la validez se utilizó la técnica de validación por el criterio de expertos en el área de finanzas, en el cual brindaron su conformidad mediante los formatos de validez. Ver anexo N° 4.

Tabla N° 1: Validación de expertos

Apellidos y Nombres	Resultado
Dra. Vásquez Vásquez, Luz Maribel	Aplicable
Mg. La Torre Palomino, Victor Samuel	Aplicable
Mg. Ríos Lujan, Saud	Aplicable

Fuente: Elaboración propia

Confiabilidad del instrumento

Se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach para evaluar la validez del instrumento, buscando obtener los medios de las correlaciones entre las variables presentes en la encuesta. El cuestionario constaba de 16 preguntas, y se aplicó a 114 gerentes, contadores o administradores, realizando la prueba por cada variable. Para evaluar la confiabilidad, se utilizó el coeficiente Alfa de Cronbach con un grado de confianza del 100% y un nivel de significancia del 0% para garantizar la certeza del contenido. Este análisis realizó utilizando el software de análisis estadístico SPSS v.25.

Según Rodríguez y Reguant (2020), el coeficiente alfa de Cronbach se presenta como una fórmula ampliamente empleada para medir la consistencia interna de un instrumento, especialmente cuando este implica ítems con respuestas binarias o que abarcan más de dos opciones, como es común en escalas de respuesta con formato Likert (p. 6). Este enfoque metodológico sólido fortalece la validez y confiabilidad de los resultados conseguidos en el estudio y se consiguió los siguientes resultados:

Tabla N° 2: Fiabilidad de la variable 1: Financiamiento

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,774	9

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 2, se exhiben los hallazgos derivados del análisis realizado con el software SPSS v.25, con un índice de confiabilidad de 0.774. Este valor se considera aceptable, lo que indica que los nueve instrumentos de medición utilizados son confiables para evaluar la variable de Financiamiento. Ver anexo N° 8.

Tabla N° 3: Fiabilidad de la variable 2: Rentabilidad

Estadísticas de fiabilidad	
<u>Alfa de Cronbach</u>	<u>N de elementos</u>
,779	7

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 3, se presentan los resultados alcanzados mediante el uso del SPSS v.25, con un índice de confiabilidad de 0.779. Este nivel se considera aceptable, indicando que los siete instrumentos de medición utilizados son confiables para evaluar la variable de Rentabilidad. Ver anexo N° 8.

3.5. Procedimientos

Para la elaboración de esta tesis se realizaron una serie de etapas secuenciales que garantizan la calidad y coherencia del trabajo investigativo. En primer lugar, se inició con la selección del tema, donde se identificó un área de interés y se revisó la literatura existente para contextualizar el problema de investigación. Posteriormente, se formuló las preguntas de investigación y las hipótesis, estableciendo claramente el enfoque del estudio. Luego, se diseñó la metodología de investigación, seleccionando el tipo de estudio y desarrollando un plan detallado para la recopilación de datos, junto con la identificación de la población o muestra de estudio.

Una vez que se han recopilado los datos, se procede con el análisis, utilizando técnicas estadísticas como la encuesta, la cual fue respondida por 114 personas. Posteriormente, se llevó a cabo la tabulación de las respuestas utilizando el programa SPSS Versión 25, lo que permitió obtener la tabla de frecuencias. Para evaluar la confiabilidad, se empleó el coeficiente Alfa de Cronbach, y se llevó a cabo la contrastación de la hipótesis.

Luego, se aplicó la prueba de Pearson con el fin de evaluar la correlación entre variables. En caso de que el resultado sea inferior a 0.05, se descarta la hipótesis nula y se respalda la hipótesis alternativa.

En la elaboración de la discusión, se tomaron como referencia los antecedentes relevantes relacionados con las dos variables examinadas, proporcionando así el respaldo necesario para el estudio. Y para finalizar, se expuso las conclusiones y recomendaciones derivadas de la investigación.

3.6. Métodos de análisis de datos

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

3.7. Aspectos éticos

Este estudio ha sido desarrollado siguiendo rigurosamente los principios éticos fundamentales. En primer lugar, se hace énfasis en el respeto a las personas y la obtención del consentimiento informado. Se solicitará el consentimiento de los participantes para salvar su identidad y garantizar la integridad del proceso de investigación.

Asimismo, se concede gran importancia al valor de la verdad. Nos comprometemos a asumir la responsabilidad de la autenticidad de los resultados obtenidos, por lo que se proporcionará una explicación detallada de las preguntas a los encuestados, asegurando la transparencia en cada etapa del estudio.

Se ha observado rigurosamente el respeto a los derechos de autor, así también se realizó conforme las pautas del manual APA para realizar las citas correspondientes. La información presentada en este estudio es verídica y ha sido elaborada por el autor, sin la presencia de plagio. Se garantiza, de manera integral, el respeto a la propiedad intelectual, asegurando la originalidad y la correcta atribución de la autoría en todo el contenido utilizado.

En relación al principio de beneficencia, es importante destacar que los participantes no recibirán beneficios económicos ni de ninguna otra índole como consecuencia de su colaboración en la investigación. Los resultados serán comunicados al término de la investigación de manera institucional, sin implicar ningún beneficio directo para los participantes.

Finalmente, respecto al principio de justicia, se asegura la completa confidencialidad de la información proporcionada por los participantes. La misma será utilizada exclusivamente con fines de investigación, sin ser destinada a ningún otro propósito. Garantizamos que la información recopilada será tratada con el máximo respeto y no se utilizará de manera indebida.

IV. RESULTADOS

Frecuencias de las dimensiones de la Variable 1: Financiamiento

Tabla N° 4: Tabla de Frecuencias - Fuentes de Financiamiento (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	29	25,4	25,4	25,4
	Medio	29	25,4	25,4	50,9
	Alto	56	49,1	49,1	100,0
	Total	114	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

Mediante los resultados adquiridos en la tabla N° 4 se analizó la dimensión fuentes de financiamiento, donde nos indica que de las 114 personas encuestadas el 49.1% señalan que la dificultad para obtener acceso a fuentes de financiamiento es alta, así como estas fuentes de financiamiento se relacionan con la rentabilidad económica de la compañía, esto es debido a que mientras más fuentes de financiamiento consigan las empresas tendrán la posibilidad de invertir para generar mayor rentabilidad. Por otra parte también se observa que el 50.9% de las personas encuestadas lo ubican en un nivel medio y bajo, ya que, desconoce que fuentes de financiamiento tiene a su disposición, así como su importancia para poder hacer frente a crisis económicas o aprovechar oportunidades como invertir en nuevos proyectos o en la misma empresa.

Tabla N° 5: Tabla de Frecuencias - Coste de Financiación (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	21	18,4	18,4	18,4
	Medio	38	33,3	33,3	51,8
	Alto	55	48,2	48,2	100,0
	Total	114	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

Según los resultados adquiridos en la tabla N° 5 se analizó la dimensión coste de financiación, donde nos indica que de las 114 personas encuestadas el 48.2% señalan que los costos de financiación son altos, así como estos costos de financiamiento afectan a la rentabilidad financiera de la empresa, esto es debido a que las diversas fuentes de financiamiento otorgan intereses elevados con una duración del financiamiento extensa. Por otra parte, también se observa que el 51.8% de las personas encuestadas lo ubican en un nivel medio y bajo, ya que, desconoce o le presta poca importancia sobre cómo funciona el cálculo para los costes de financiamiento de las diferentes fuentes de financiamiento y en especial el de las entidades financieras.

Tabla N° 6: Tabla de Frecuencias - Proyecto Empresarial (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	23	20,2	20,2	20,2
	Medio	35	30,7	30,7	50,9
	Alto	56	49,1	49,1	100,0
	Total	114	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

Mediante los resultados adquiridos en la tabla N° 6 se analizó la dimensión proyecto empresarial, donde nos indica que de las 114 personas encuestadas el 49.1% señalan que la probabilidad de que el financiamiento para un proyecto empresarial planificado genere rentabilidad sobre las ventas es alta, esto es debido a que cuando un proyecto empresarial es planificado se aprovecha mejor los recursos. Por otra parte, también se observa que el 50.1% de las personas encuestadas lo ubican en un nivel medio y bajo, ya que, no planifica sus proyectos empresariales o desconoce cómo realizarlos por falta de financiamiento.

Frecuencias de las dimensiones de la Variable 2: Rentabilidad

Tabla N° 7: Tabla de Frecuencias - Rentabilidad Económica (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bajo	17	14,9	14,9	14,9
	Medio	41	36,0	36,0	50,9
	Alto	56	49,1	49,1	100,0
	Total	114	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

Mediante los resultados adquiridos en la tabla N° 7 se analizó la dimensión rentabilidad económica, donde nos indica que de las 114 personas encuestadas el 49.1% señalan que después de adquirir financiamiento pudieron mejorar su capacidad del activo generando una aprobación alta, esto es debido a que al financiarse la compañía cuenta con los recursos necesarios para continuar operando. Por otra parte, también se observa que el 50.1% de las personas encuestadas lo ubican en un nivel medio y bajo, ya que, no han logrado conseguir financiarse mediante fuentes de financiamiento formales o también es debido a que no han logrado conseguir sus objetivos por la falta de planificación adicionando la falta de interés al momento de conseguir financiamiento.

Tabla N° 8: Tabla de Frecuencias - Rentabilidad Financiera (Agrupada)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Medio	8	7,0	7,0	7,0
	Alto	106	93,0	93,0	100,0
	Total	114	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

Según los resultados adquiridos en la tabla N° 8 se analizó la dimensión rentabilidad financiera, donde nos indica que de las 114 personas encuestadas el 93.0% señalan que su patrimonio aumentó después de adquirir financiamiento

generando una aprobación alta, esto se debe a que las empresas lo ven reflejado en sus resultados acumulados en la cuenta de patrimonio de sus estados de situación financiera. Por otra parte, también se observa que el 7.0% de las personas encuestadas lo ubican en un nivel medio, ya que, no han logrado conseguir financiarse mediante fuentes de financiamiento formales o también es debido a que no han logrado conseguir sus objetivos por la falta de planificación adicionando la falta de interés al momento de conseguir financiamiento.

Tabla N° 9: Tabla de Frecuencias - Rentabilidad sobre las Ventas (Agrupada)

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Bajo	15	13,2	13,2	13,2
Medio	51	44,7	44,7	57,9
Alto	48	42,1	42,1	100,0
Total	114	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

Según los resultados adquiridos en la tabla N° 9 se analizó la dimensión rentabilidad sobre las ventas, donde nos indica que de las 114 personas encuestadas el 42.1% determinan una aprobación alta porque después de adquirir financiamiento las empresas pudieron cubrir los costos de marketing, así como mejorar la capacidad productiva para reducir costos unitarios produciendo una mayor rentabilidad sobre sus ventas, esto se debe a que al conseguir financiamiento adecuado pudieron ver reflejado directamente en sus ingresos. Por otra parte, también se observa que el 57.9% de las personas encuestadas lo ubican en un nivel medio y bajo, ya que, no han logrado conseguir financiarse mediante fuentes de financiamiento formales o también es debido a que no han logrado conseguir sus objetivos por la falta de planificación adicionando la falta de interés al momento de conseguir financiamiento.

Prueba de normalidad

Para Flores (2023) Kolmogorov-Smirnov es una prueba no paramétrica que contrasta la función acumulativa empírica de la muestra de datos con la distribución que se esperaría si los datos siguieran una distribución normal. Esta prueba se utiliza para evaluar qué tan cerca se encuentran las frecuencias observadas de la distribución de frecuencias esperadas (p.116).

Tabla N° 10: Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Fuente de Financiamiento	,148	114	,000
Coste e Financiación	,181	114	,000
Proyecto Empresarial	,168	114	,000
Financiamiento	,137	114	,000
Rentabilidad Económica	,236	114	,000
Rentabilidad Financiera	,399	114	,000
Rentabilidad Sobre Las Ventas	,273	114	,000
Rentabilidad	,199	114	,000

Fuente: Elaboración propia

En la tabla número 10 se muestra que en este estudio se trabajó con una muestra de 114 individuos, y se utilizó la prueba de Kolmogorov-Smirnov para evaluar la normalidad. Esta prueba se emplea cuando se dispone de una muestra que supera los cincuenta participantes. Al obtener una significancia de 0.000, que es inferior al nivel de error de 0.05, se formuló la hipótesis con respecto a una distribución no normal. Por consiguiente, se aplicó el análisis de evaluación de Pearson para definir la prueba de hipótesis y también para verificar la existencia de alguna relación entre la variable 1, que es el financiamiento, y la variable 2, que es la rentabilidad.

Examinando la evaluación de Pearson, Apaza et al. (2022) señalan que las muestras con un tamaño superior a 25 de una distribución bivariado normal con un coeficiente de compensación obtener ρ , la transformación de la tangente

hiperbólica inversa de la clasificación de la muestra sigue aproximadamente una distribución normal (p.4).

El objetivo de esta prueba es validar las hipótesis planteadas, para ello se fijó un nivel de confianza del 95%, un margen de error del 5% y una significación de $p = 0,05$. El valor de p se emplea para determinar qué tipo de hipótesis se acepta. Si el valor de p obtenido es mayor a $0,05$, se acepta la hipótesis nula (H_0). En cambio, si el valor de p es igual o menor a $0,05$, se acepta la hipótesis alternante (H_a).

Hipótesis General

H_a : Existe relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023.

H_0 : El financiamiento no se relaciona de forma favorable con la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023.

Tabla N° 11: Correlaciones no paramétricas de la hipótesis general

		Financiamiento (Agrupada)	Rentabilidad (Agrupada)
Financiamiento (Agrupada)	Correlación de Pearson	1	,541**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	114	114
Rentabilidad (Agrupada)	Correlación de Pearson	,541**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	114	114

Fuente: Elaboración propia

En el análisis de correlación no paramétrica que se contempla en la tabla N° 11 se determina que las variables Financiamiento y Rentabilidad se relacionan con $r = 0,541$, siendo este valor considerado como correlación positiva media y el $p = 0,000$, este resultado permite aceptar la hipótesis alternativa, por lo tanto, del resultado obtenido se concluye que el Financiamiento se relaciona de forma favorable con la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023. Ver anexo N° 9.

Hipótesis Específica 1

Ha: Existe relación entre las fuentes de financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras.

Ho: Las fuentes de financiación no se relaciona de forma favorable con la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras.

Tabla N° 12: Correlaciones no paramétricas de la hipótesis específica 1

		Fuente de Financiamiento (Agrupada)	Rentabilidad Económica (Agrupada)
Fuente de Financiamiento (Agrupada)	Correlación de Pearson	1	,289**
	Sig. (bilateral)		,002
	N	114	114
Rentabilidad Económica (Agrupada)	Correlación de Pearson	,289**	1
	Sig. (bilateral)	,002	
	N	114	114

Fuente: Elaboración propia

En el análisis de correlación no paramétrica que se contempla en la tabla N° 12 se determina que las dimensiones Fuentes de financiación y Rentabilidad económica se relacionan con $r = 0,289$, siendo este valor considerado como correlación positiva débil y el $p = 0.002$, este resultado permite aceptar la hipótesis alternativa, por lo tanto, del resultado obtenido se concluye que la dimensión Fuentes de financiación se relaciona de forma favorable con la Rentabilidad económica de las MYPES manufactureras. Ver anexo N° 9.

Hipótesis Específica 2

Ha: Existe relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MyPES manufactureras.

Ho: Los costos de financiación no se relacionan de forma favorable con la rentabilidad financiera de las MyPES manufactureras.

Tabla N° 13: Correlaciones no paramétricas de la hipótesis específica 2

		Coste de Financiación (Agrupada)	Rentabilidad Financiera (Agrupada)
Coste De Financiación (Agrupada)	Correlación de Pearson	1	,243**
	Sig. (bilateral)		,009
	N	114	114
Rentabilidad Financiera (Agrupada)	Correlación de Pearson	,243**	1
	Sig. (bilateral)	,009	
	N	114	114

Fuente: Elaboración propia

En el análisis de correlación no paramétrica que se contempla en la tabla N° 13 se determina que las dimensiones Coste de financiación y Rentabilidad financiera se relacionan con $r = 0,243$, siendo este valor considerado como correlación positiva muy débil y el $p = 0.009$, este resultado permite aceptar la hipótesis alternativa, por lo tanto, del resultado obtenido se concluye que la dimensión Coste de financiación se relaciona de forma favorable con la Rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras. Ver anexo N° 9.

Hipótesis Específica 3

Ha: Existe relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de las MyPES manufactureras.

Ho: El proyecto empresarial no se relaciona de forma favorable con la rentabilidad sobre las ventas de las MyPES manufactureras.

Tabla N° 14: Correlaciones no paramétricas de la hipótesis específica 3

		Proyecto Empresarial (Agrupada)	Rentabilidad sobre las Ventas (Agrupada)
Proyecto Empresarial (Agrupada)	Correlación de Pearson	1	,385**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	114	114
Rentabilidad sobre las Ventas (Agrupada)	Correlación de Pearson	,385**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	114	114

Fuente: Elaboración propia

En el análisis de correlación no paramétrica que se contempla en la tabla N° 14 se determina que las dimensiones Proyecto empresarial y Rentabilidad sobre las ventas se relacionan con $r = 0,385$, siendo este valor considerado como correlación positiva débil y el $p = 0.000$, este resultado permite aceptar la hipótesis alternativa, por lo tanto, del resultado obtenido se concluye que la dimensión Proyecto empresarial se relaciona de forma favorable con la Rentabilidad sobre las ventas de las MYPES manufactureras. Ver anexo N° 9.

V. DISCUSIONES

El principal objetivo de este estudio fue analizar de manera exhaustiva la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas manufactureras, fabricantes de productos de metal localizadas en el distrito de Comas. Para abordar esta información, se diseñó y aplicó un cuestionario que abordó en detalle tanto el ámbito del financiamiento como el de la rentabilidad en dichas empresas.

La muestra seleccionada consistió en 114 gerentes de pequeñas y medianas empresas en el distrito mencionado. Los resultados obtenidos a través de la prueba de calificación de Pearson revelaron una significancia inferior a 0,05. La estimación entre las variables de financiamiento y rentabilidad fue de 0.541, indicando una relación aceptable entre ambas. En consecuencia, se aceptó la hipótesis alterna, confirmando la existencia de una relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las MYPES fabricantes de productos de metal de Comas. Estos hallazgos no solo validan la importancia estratégica de la gestión financiera en este sector, sino que también implicaciones para la toma de decisiones y la planificación empresarial. El reconocimiento de esta relación es fundamental para diseñar políticas y estrategias que impulsen el crecimiento sostenible y la viabilidad económica de estas empresas en el futuro.

Es relevante señalar que estos hallazgos están alineados con una investigación previa realizada por Tovar (2019) que concluyó que existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en las compañías turísticas en Huamanga, Ayacucho. Este respaldo refuerza la consistencia de los resultados obtenidos en el presente estudio y subraya la importancia de considerar estas variables en diversos sectores empresariales.

Asimismo, los resultados coinciden con la investigación llevada a cabo por Suarez (2020). asevera que hay una relación directa, aunque bastante tenue, entre los indicadores de endeudamiento examinados y la rentabilidad lograda por los accionistas. Esto sugiere que a medida que aumenta el endeudamiento, la rentabilidad de los accionistas también aumenta gradualmente.

En la primera hipótesis específica, se establece una relación significativa entre las fuentes de financiación y la rentabilidad económica de las MYPES. Este hallazgo encuentra respaldo en el análisis estadístico Pearson, donde el valor de significancia alcanza 0,000. Como resultado, se procede al rechazo de la hipótesis nula, validando así la hipótesis alternativa. Este contexto subraya la importancia crucial de una gestión financiera adecuada en el rendimiento económico de las MYPES, destacando la relevancia estratégica de las decisiones en materia de financiamiento. Los resultados obtenidos coinciden con la investigación de Contreras e Idme (2022), quienes sostienen que existe una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las instituciones educativas. Argumentan que un incremento en las fuentes de financiación para las instituciones educativas privadas en el distrito de San Sebastián se traducirá en una mejora de la rentabilidad.

De manera análoga, en la segunda hipótesis específica, se evidencia una relación significativa entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera. El valor de significancia obtenido durante la prueba de hipótesis, con un resultado de 0.000, confirma de manera estadística dicha relación. Por consiguiente, los resultados respaldan la aceptación de la hipótesis alternativa, concluyendo que la gestión cuidadosa de los costos financieros desempeña un papel crucial en el éxito económico de estas empresas, subrayando la importancia de una administración efectiva de las condiciones crediticias para las MYPES. Este descubrimiento coincide con la investigación realizada a cabo por Carrera (2023), quien, mediante la contrastación de hipótesis, determinó que las condiciones crediticias establecidas por las instituciones financieras impactan en el control de los costos financieros de las MYPES agroexportadoras de Lima Provincias. Este hallazgo no solo respalda la hipótesis formulada en la presente investigación, sino que también refuerza la validez de la relación entre estos factores, conforme a los resultados conseguidos.

En la tercera hipótesis específica, se establece la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de las micro, pequeñas y medianas empresas (MYPES) fabricantes. Los resultados de la prueba de hipótesis revelaron una significancia de 0,000, lo que llevó a la aceptación de la hipótesis alternativa.

La confirmación de la hipótesis alternativa refuerza la importancia de la gestión adecuada del proyecto empresarial en las MYPES fabricantes para lograr una mayor rentabilidad sobre las ventas. Estos hallazgos concuerdan con la investigación realizada a cabo por Agüero et al (2021), quien afirma que la relación entre las variables de capital de trabajo y ventas es significativa. La presencia de un coeficiente positivo sugiere que la relación es proporcionalmente directa. Los resultados coinciden con la investigación anterior respaldan la consistencia y validez de los hallazgos, proporcionando una base sólida para futuras consideraciones en el ámbito empresarial y académico.

VI. CONCLUSIONES

1. En concordancia con objetivo principal, se evaluó la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector manufacturero en Comas. Se concluye en la investigación que, al buscar financiamiento para sus proyectos empresariales, es crucial que las MYPES estén debidamente informadas acerca de los costos del financiamiento y los términos del préstamo. Esto incluye una profunda comprensión de las diversas fuentes de financiamiento, ya que estas decisiones pueden tener un impacto relevante en la rentabilidad de sus operaciones comerciales.
2. Los resultados obtenidos confirman de manera concluyente que la determinación de las diversas fuentes de financiamiento desarrolla un papel crucial que recae en la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras. Esta relación subraya la importancia estratégica que tiene para estas empresas elegir y gestionar adecuadamente sus fuentes de financiamiento, ya que esto puede impactar directamente en su capacidad para generar beneficios económicos sostenibles.
3. Tras un análisis exhaustivo con el objetivo de detectar la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas manufactureras, se concluye que los costos financieros se relacionan de forma favorable en la rentabilidad financiera de estas empresas. Este descubrimiento subraya la relevancia estratégica de gestionar de manera efectiva los costos vinculados con la adquisición de recursos financieros para mejorar la salud económica y la capacidad de generación de utilidades de estas empresas.
4. Adicionalmente, al abordar el objetivo específico de identificar la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas en el contexto de las MYPES manufactureras, se ha observado de manera concluyente una relación positiva y favorable entre estos dos elementos fundamentales. Este hallazgo refuerza la importancia de una planificación empresarial sólida y estratégica, así como la ejecución efectiva de proyectos, como catalizadores cruciales para potenciar la rentabilidad sobre las ventas en este segmento particular.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que las instituciones financieras y los organismos gubernamentales consideren el diseño de programas de apoyo específicos que brinden a las MYPES de metal mecánica en Comas acceso a información financiera y asesoramiento especializado. Esto contribuirá a fortalecer la capacidad de estas empresas para tomar decisiones financieras acertadas, impulsando así su crecimiento y contribución al desarrollo económico local.
2. Las empresas deben optimizar sus estrategias elaborando políticas de financiamiento. Esto implica buscar fuentes de financiamiento que ofrezcan condiciones favorables, tales como tasas de interés competitivas junto con opciones de plazos de pago flexibles. La elección cuidadosa de opciones de fuentes de financiamiento puede maximizar los beneficios financieros y contribuir positivamente a la rentabilidad económica.
3. Es esencial proporcionar capacitación financiera a los líderes y equipos responsables de tomar decisiones en el ámbito financiero en las MYPES manufactureras. Una comprensión profunda de cómo el manejo adecuado de los costos de financiación puede contribuir positivamente a la rentabilidad brindará una base sólida para la toma de decisiones informada.
4. La adopción de tecnologías innovadoras son un factor clave para mejorar la eficiencia operativa y, por ende, la rentabilidad sobre las ventas. Se recomienda que las MYPES manufactureras exploren e implementen tecnologías que se alineen con su modelo de negocio, ya que esto puede potenciar la competitividad y contribuir a una gestión más eficaz de proyectos. Además, se recomienda que estas empresas busquen asesoramiento especializado para realizar planificación empresarial.

REFERENCIAS

- Agüero, C.E., Álvarez, A.M., Castillo, L.V. y Vargas, E.J. (2021) El capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima (BVL). Un análisis trimestral por sectores en el periodo 2010 – 2019. (tesis para magister, universidad ESAN). Repositorio ESAN. <https://hdl.handle.net/20.500.12640/2310>
- Apaza, E., Cazorla, S., Condori, C., Arpasi, F., Tumi, I., Yana, W. & Quispe, J. (2022). La Correlación de Pearson o de Spearman en caracteres físicos y textiles de la fibra de alpacas. Rev Inv Vet Perú 2022, 33(3),1-19. <http://www.scielo.org.pe/pdf/rivep/v33n3/1609-9117-rivep-33-03-e22908.pdf>
- Arias, J. L. (2021). Guía para elaborar la operacionalización de variables. Espacio I+D: Innovación más Desarrollo, 10(28). <https://doi.org/10.31644/IMASD.28.2021.a02>
- Bea, T. B, Muñoz, S. y Sánchez, O. L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. Revista ciencias Holguín <https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/html/>
- Bertrán, J., Casanovas Ramón, M., Jordana, J. B. (2015). La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor. España: Profit Editorial. https://www.google.com.pe/books/edition/La_financiaci%C3%B3n_de_la_empresa/GiiOYuwAXqEC?hl=es&gbpv=0
- Cevallos, A. F., Polo, E. F., Salgado, D. J., Orbea, M.S. (2017). Métodos y Técnicas de investigación. <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/498/3/metodolog%C3%ADa.pdf>

- Carrera, D. P. (2023). Las fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES agroexportadoras en la región lima provincias, Perú 2018-2020. (Tesis para Maestría, Universidad San Martín de Porres).
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/12872/carrera_cdp.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Companys, R., Corominas, A. (1988). Planificación y rentabilidad de proyectos industriales. España: Marcombo.
https://www.google.com.pe/books/edition/Planificaci%C3%B3n_y_rentabilidad_de_proyector/6PNr1sPd-AoC?hl=es&gbpv=0
- Contreras, Y.A e Idme, W. (2022) Fuentes de financiamiento y rentabilidad de las instituciones educativas privadas del distrito de San Sebastián Cusco. (tesis para optar el título, Universidad Continental)
<https://hdl.handle.net/20.500.12394/11160>
- Díaz, J. y Velazco, C. (2017). Financiación de micro y pequeñas empresas comercializadoras locales. Cuadernos de Estudios Empresariales, 27, 27-42.
<https://doi.org/10.5209/CESE.57369>
- Esteban, N. (2018). Tipos de investigación.
https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNIS_5b55a9811d9ab27b8e45c193546b0187/Details
- Flores, C.E y Flores, K.L. (2023). Pruebas de bondad de ajuste Kolmogórov-Smirnov y Ji-cuadrada aplicadas a la toma de decisiones empresariales. YACHANA Revista Científica, 12 (2) ,113-127.
<http://revistas.ulvr.edu.ec/index.php/yachana/article/view/844/668>
- Gaviria, C. y Márquez, C. A. (2019). Estadística descriptiva y probabilidad. Editorial Bonaventura.

https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=YubhDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA13&dq=estad%C3%ADstica&ots=_2YeAf8VqY&sig=RCPv2iRSE37XX7y7aUcuUuY4dK0#v=onepage&q=estad%C3%ADstica&f=false

German, V., Marines. A. (2023). Modelando crecimiento y rentabilidad empresarial de la industria de Coahuila. Revista de económica Ensayos ,42(1),1-32.
<https://doi.org/10.29105/ensayos42.1-1>

Gironella, E. (2005) El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. Revista de Contabilidad y Dirección, 2, 71-91
https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/analisis_castellano_071-091.pdf

Gutiérrez, J. A. y Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. Revista De Investigación Valor Contable, 3(1), 9 - 30.
<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

Hernández, C.E, Carpio, N. (2019) Introducción a los tipos de muestreo. Alerta. ,2(1),75-79.
<http://portal.amelica.org/ameli/journal/419/4191907012/>

Ibarra, J.D. (2019). Propuesta de un modelo de financiamiento innovador para proyecto inmobiliarios en Cúcuta, Colombia. (Tesis para Magister, Pontificia universidad católica de Chile)
<https://repositorio.uc.cl/handle/11534/26911>

Lara, J. C. (2017). Impacto de la gestión administrativa sobre la eficiencia de la actividad pesquera artesanal - cantón manta. Revista ECA SINERGIA,8(2),144-157.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6230337>

- León, S. G. (2019). Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes de la ciudad de Panao, 2018. (tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote). Repositorio ULADECH https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/USPE_e8e5a665cca55f2857960e939ffca972
- Lizcano, J. (2004). Rentabilidad Empresarial: Propuesta practica de análisis y evaluación. España. Cámaras de Comercio. Servicios de Estudios https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Meléndez, J. R., y El Salous, A. H. (2021). Factores críticos de éxito y su impacto en la Gestión de Proyectos empresariales: Una revisión integral. Revista de Ciencias Sociales, 27(4), 228-242. <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/37252>
- Méndez, R. A. (2020). Formulación y evaluación de proyectos: enfoque para emprendedores. Ecoe Ediciones. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=MBwuEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT5&dq=proyecto+empresarial&ots=LGNWEeNRAr&sig=ii1gou73YecmZ1E3ctF5vXSectl#v=onepage&q=proyecto%20empresarial&f=false>
- Ministerio de la producción (2021). Directorio de Empresas MiPyme por sector productivo [Ministerio de la Producción - PRODUCE] <https://www.datosabiertos.gob.pe/dataset/directorio-de-empresas-mipyme-por-sector-productivo-ministerio-de-la-producci%C3%B3n-produce>
- Morales, J. A. (2014). Planeación Financiera. México: Grupo Editorial Patria. https://www.google.com.pe/books/edition/Planeaci%C3%B3n_Financiera/SdvhBAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0

Murga, P.J y Varas, A.M (2021) "grado de endeudamiento y su relación con la rentabilidad en las empresas del sector industrial. Perú, 2019". (Tesis para optar titulación, Universidad Privada del norte).

<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/27551?show=full>

Oyola-García, A. La variable. Revista Del Cuerpo Médico Hospital Nacional Almanzor Aguinaga Asenjo, 2021, 14(1), 90 - 93.

<https://doi.org/10.35434/rcmhnaaa.2021.141.905>

Pérez, J. F. (2015). La gestión financiera de la empresa. España: ESIC Editorial.

https://www.google.com.pe/books/edition/La_gesti%C3%B3n_financiera_de_la_empresa/WJ16CgAAQBAJ?hl=es&gbpv=0

Pérez de las Peñas, Á. (2016). Fuentes de financiación. España: ESIC Editorial.

https://www.google.com.pe/books/edition/Fuentes_de_financiaci%C3%B3n/NULIDAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0

Ramos, R. A, Rosario, J. F, De Pablo, J. (2016). Compendio Básico de Finanzas.

https://www.google.com.pe/books/edition/Compendio_b%C3%A1sico_de_finanzas/fDvBDQAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=libro+de+finanzas&printsec=frontcover

Reschiwati, R., Syahdina, A. y Handayani, S. (2020). Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value. Utopía y Praxis Latinoamericana, 25(6), 325-332.

<https://www.redalyc.org/journal/279/27964115031/html/>

Restrepo, C. G., Sepúlveda, C. I., Uribe, J. (2022). Fuentes de financiación para la innovación, según grado de innovación de las empresas de los sectores servicios y comercio en Colombia. Revista CEA.

<https://doi.org/10.22430/24223182.1968>

Rodríguez, J., & Reguant, M. (2020). Calcular la fiabilitat d'un qüestionari o escala mitjançant l'SPSS: el coeficient alfa de Cronbach. REIRE Revista d'Innovació I Recerca En Educació, 13(2), 1–13.

<https://doi.org/10.1344/reire2020.13.230048>

Romero, J., Gutiérrez, J. M., Barrios, J. R., y Núñez, O. A. (2022). Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla – Colombia. Revista de Ciencias Sociales (Ve), XXVIII(4), 230-244.

<https://www.redalyc.org/journal/280/28073811014/html/>

Roy, I., Rivas, R., Pérez, M. y Palacios, L. (2019) Correlación: no toda correlación implica causalidad. Rev Alerg Mex. ;66(3):354-360.

<https://www.scielo.org.mx/pdf/ram/v66n3/2448-9190-ram-66-03-354.pdf>

Salazar, J. (2022). Mipymes en riesgo por Jesús Salazar Nishi (opinión).

<https://diariocorreo.pe/opinion/mipymes-en-riesgo-por-jesus-salazar-nishi-opinion-noticia/>

Sainz, R., y Edmunds, J. (2021). Competir por capital: La historia no contada del financiamiento empresarial. Ril editores.

<https://www.digitaliapublishing.com/a/113123>

Santandreu, E. (2000). El análisis de la empresa a través de las ratios. Centre metal-Lurgic.

<https://www.centrem.cat/ecomu/upfiles/publicacions/analisi.pdf>

Suarez, A. Y. (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. (Tesis para Maestría, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil).

<http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>

- Terreno, D., Pérez, J. y Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 77, 13-35.
<https://doi.org/10.17533/udea.rc.n77a01>
- Tovar, M. S. (2021). Financiamiento y rentabilidad en las empresas de turismo en el distrito de Ayacucho-2018.
<https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/2172>
- Van, J.C, Wachowicz, J. M. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*.
https://www.google.com.pe/books/edition/Fundamentos_de_administraci%C3%B3n_financier/ziiCVbfGK3UC?hl=es&qbpv=1&dq=definicion+de+financiamiento&pg=PA10&printsec=frontcover
- Villasmil, M, Reyes, J y Gonzales, C. (2020). *Tipos de rentabilidad: consecuencias de una eficiente gestión estratégica de costos en empresas manufactureras del plástico*. Sello Editorial Tecnológico de Antioquia. p. 269 -296.
<https://dspace.tdea.edu.co/handle/tdea/1074>
- Villegas, J. J. (2020). Estrategias de financiamiento a corto plazo que utilizan las empresas siderúrgicas de Venezuela. *Revista enfoques*, 4(14), 94-107.
<https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v4i14.83>
- Widarjono, A., Anto, M. B. H., & Fakhrunnas, F. (2020). Financing Risk in Indonesian Islamic Rural Banks: Do Financing Products Matter? *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(9), 305–314.
<https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO9.305>
- Ziegler, T., Rotem, S., Wenzlaff, K., Wang, B., y Kim, J. y Paes, F., Suresh, K., Zhang, B., Mammadova, L. & Adams, N. (2021). *The Global Alternative Finance Market Benchmarking Informe*. Cambridge Centre for Alternative Finance. Disponible en SSRN:
<http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3771509>

Zivkovich, D. M. (2020). Herramientas para generar una estructura de financiamiento optima y análisis de las opciones de financiamiento disponible del mercado argentino del año 2020. (tesis para titulación, Universidad siglo 21).

https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/18540/ZIVKOVICH_Daniel%20Matias_TFG%20-%20Daniel%20Zivkovich.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS:

Anexo N° 1: Matrices.

Matriz de operacionalización de las variables

EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES MANUFACTURERAS DE COMAS 2023

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO	Para Romero, Gutiérrez, Barrios, Núñez (2022) El financiamiento implica proveer fondos para iniciar, desarrollar y administrar cualquier proyecto económico empresarial . Estos fondos deben ser recuperados en un período determinado y compensados con un coste de financiación . Cada fuentes de financiamiento puede tener diferentes objetivos, lo que también resultará en metas y rendimientos esperados diferentes para su inversión (p.232).	Es el proceso de obtener y utilizar fondos con el propósito de iniciar, desarrollar y administrar proyectos económicos empresariales. Esta variable se mide mediante la identificación y cualificación de las fuentes de fondos utilizadas para respaldar dichos proyectos. Estas fuentes incluyen un costo de financiamiento.	Fuentes de financiación	Restrepo, Sepúlveda y Uribe (2022) La estructura financiera se refiere a la mezcla adecuada de fuentes internas y externas de financiamiento, lo cual la convierte en una de las decisiones cruciales en las empresas debido a su influencia en la creación de valor (p.10).	Financiamiento Propio	Los siguientes indicadores serán medidos mediante la escala de Likert.
				Financiamiento Ajeno		
			Costo de financiación	Para Villegas (2020) La obtención de financiamiento implica un costo determinado, que no se limita únicamente al coste económico, como la tasa de interés , sino que también involucra al tiempo (p.95).	Tasa de interés	
				Tiempo		
			Proyecto empresarial	Para Méndez (2020) un proyecto es una serie de actividades cuidadosamente planificadas , que se ejecutan y supervisan con recursos limitados, con el objetivo de desarrollar un producto o servicio (p.9).	Planificación	
				Recursos		
Creación de un producto						
VARIABLE 2: RENTABILIDAD	Para Gutiérrez y Tapia (2020) indican que: La rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad para recompensar a los accionistas. Esto se refleja a través del retorno sobre el patrimonio (ROE) , que se calcula restando los egresos totales conjuntamente con el impuesto a la renta a los ingresos, representando el beneficio después de impuestos en relación con el patrimonio. También implica el rendimiento de la empresa en el uso de sus activos (ROA) , que se calcula dividiendo la utilidad antes de impuestos entre los activos totales, pronosticando los beneficios futuros. Además, refleja el rendimiento sobre las ventas (ROS) , que se calcula dividiendo la utilidad obtenida sobre las ventas netas, mediante el intercambio por dinero como fuente principal y, gastos vinculados a las compras (p.19).	La capacidad de la empresa para recompensar a los accionistas se evalúa a través de tres indicadores principales: el retorno sobre el patrimonio (ROE), el rendimiento sobre los activos (ROA) y el rendimiento sobre las ventas (ROS). Estos indicadores proporcionan una perspectiva integral de la rentabilidad, abordando diferentes aspectos como la eficiencia en la generación de ganancias en relación con el patrimonio, el uso eficaz de los activos y el rendimiento en términos de ventas y costos asociados.	Rentabilidad económica (ROA)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) lo definen como la tasa de remuneración con el que la empresa compensa todos los recursos utilizados en su operación, sin importar el tipo de actividad, con el objetivo de evaluar la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios (p.276).	Beneficio	1. Muy en desacuerdo. 2. En desacuerdo. 3. Ni de acuerdo ni en desacuerdo. 4. De acuerdo. 5. Muy de acuerdo.
				Capacidad del activo		
			Rentabilidad financiera (ROE)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) nos indican que se calcula como el resultado neto después de impuestos dividido por los recursos propios aportados por los accionistas . Esta medida de rentabilidad puede verse afectada por factores como los resultados inusuales, los ingresos financieros provenientes de empresas relacionadas y el nivel de endeudamiento de la empresa (p.278).	Resultado neto	
				Patrimonio		
			Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	Para Gutiérrez y Tapia (2020) la rentabilidad sobre ventas (ROS) es un indicador que representa el porcentaje de utilidad obtenido a partir de las ventas netas en un período de un año. Se calcula dividiendo el margen bruto entre las ventas. (p.18).	Margen bruto	
				Ventas netas		

Matriz de consistencia

EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES MANUFACTURERAS DE COMAS 2023

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
General:	General:	General:	Financiamiento	Fuentes de financiación	Financiamiento Propio	Tipo de investigación: Aplicada Enfoque: Cuantitativo Diseño: No experimental Corte: Transversal Alcance: Descriptivo - Correlacional Técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario Variables: Variable 1: Financiamiento Variable 2: Rentabilidad Población: 162 trabajadores de las empresas manufactureras del distrito de Comas Muestra: 114 Gerentes y contadores o administradores. Muestreo: Probabilístico aleatorio simple
¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023?	Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.	Existe relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES de Comas en el año 2023.			Financiamiento Ajeno	
Problemas específicos:	Objetivos específicos:	Hipótesis específicas:		Costo de financiación	Tasa de interés	
					Tiempo	
¿Cuál es la relación entre las fuentes de financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras?	Identificar la relación entre las fuentes de financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras.	Existe relación entre las fuentes de financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras.		Proyecto empresarial	Planificación	
					Recursos	
Creación de producto						
¿Cuál es la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras?	Identificar la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras.	Existe relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras.	Rentabilidad	Rentabilidad económica	Beneficio	
					Capacidad del activo	
¿Cuál es la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre ventas de las MYPES manufactureras?	Identificar la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre ventas de las MYPES manufactureras.	Existe relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre ventas de las MYPES manufactureras.		Rentabilidad financiera	Resultado neto	
					Patrimonio	
				Rentabilidad sobre ventas	Margen bruto	
					Ventas Netas	

Matriz de conclusiones y recomendaciones

EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES MANUFACTURERAS DE COMAS 2023		
OBJETIVO GENERAL	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.	En concordancia con objetivo principal, se evaluó la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector manufacturero en Comas. Se concluye en la investigación que, al buscar financiamiento para sus proyectos empresariales, es crucial que las MYPES estén debidamente informadas acerca de los costos del financiamiento y los términos del préstamo. Esto incluye una profunda comprensión de las diversas fuentes de financiamiento, ya que estas decisiones pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad de sus operaciones comerciales.	Se recomienda que las instituciones financieras y los organismos gubernamentales consideren el diseño de programas de apoyo específicos que brinden a las MYPES de metal mecánica en Comas acceso a información financiera y asesoramiento especializado. Esto contribuirá a fortalecer la capacidad de estas empresas para tomar decisiones financieras acertadas, impulsando así su crecimiento y contribución al desarrollo económico local.
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Identificar la relación entre las fuentes financiación y la rentabilidad económica de las MYPES manufactureras.	Los resultados obtenidos confirman de manera concluyente que las distintas fuentes de financiamiento desempeñan un papel fundamental en la determinación de la rentabilidad económica de las MYPES. Esta relación subraya la importancia estratégica que tiene para estas empresas elegir y gestionar adecuadamente sus fuentes de financiamiento, ya que esto puede impactar directamente en su capacidad para generar beneficios económicos sostenibles.	Las empresas deben continuar evaluando y optimizando sus estrategias de financiamiento. Esto implica buscar fuentes de financiamiento que ofrezcan condiciones favorables, tales como tasas de interés competitivas y plazos de pago flexibles. La elección cuidadosa de opciones de fuentes financiamiento puede maximizar los beneficios financieros y contribuir positivamente a la rentabilidad económica.
Identificar la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las MYPES manufactureras.	Tras un análisis exhaustivo con el objetivo de identificar la relación entre los costos de financiación y la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas manufactureras de Comas, se concluye que los costos financieros se relacionan de forma favorable en la rentabilidad financiera de estas empresas. Este descubrimiento subraya la relevancia estratégica de gestionar de manera eficiente los costos asociados con la obtención de recursos financieros para mejorar la salud económica y la capacidad de generación de utilidades de estas empresas.	Es esencial proporcionar capacitación financiera a los líderes y equipos responsables de la toma de decisiones financieras en las MYPES manufactureras. Una comprensión profunda de cómo el manejo adecuado de los costos de financiación puede contribuir positivamente a la rentabilidad brindará una base sólida para la toma de decisiones informada.
Identificar la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas de las MYPES manufactureras.	Adicionalmente, al abordar el objetivo específico de identificar la relación entre el proyecto empresarial y la rentabilidad sobre las ventas en el contexto de las micro y pequeñas empresas manufactureras, se ha observado de manera concluyente una relación positiva y favorable entre estos dos elementos fundamentales. Este hallazgo refuerza la importancia de una planificación empresarial sólida y estratégica, así como la ejecución efectiva de proyectos, como catalizadores cruciales para potenciar la rentabilidad sobre las ventas en este segmento particular.	La adopción de tecnologías innovadoras son un factor clave para mejorar la eficiencia operativa y, por ende, la rentabilidad sobre las ventas. Se recomienda que las MYPES manufactureras exploren e implementen tecnologías que se alineen con su modelo de negocio, ya que esto puede potenciar la competitividad y contribuir a una gestión más eficaz de proyectos. Además, se recomienda que estas empresas busquen asesoramiento especializado para realizar planificación empresarial.

Anexo N° 2. Instrumento de recolección de datos.

Cuestionario de investigación: El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023

Señor gerente, sírvase responder el siguiente cuestionario en forma anónima, marcando con un (x) en la opción que mejor represente su respuesta, tomando en cuenta las siguientes alternativas: 1: Muy en desacuerdo, 2: En desacuerdo, 3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo, 4: De acuerdo y 5: Muy de acuerdo.

N°	PREGUNTA	1	2	3	4	5
1	Usted cree que el financiamiento propio aumenta el beneficio de la empresa.					
2	Usted cree que el financiamiento por entidades financieras es de difícil acceso cuando desea realizar un proyecto.					
3	Usted cree que el uso adecuado del financiamiento ajeno aumenta el beneficio de la empresa.					
4	Considera que las tasas de interés muy elevadas afectan al resultado neto.					
5	Usted cree que las entidades financieras otorgan bajas tasas de interés a favor de las empresas en comparación de otras fuentes de financiamiento.					
6	La duración del financiamiento afecta directamente el margen de utilidad de una empresa.					
7	Cree usted que la planificación de un proyecto empresarial afecta positivamente a las ventas netas					
8	Considera que los recursos que requiere un proyecto afectan al patrimonio de una empresa.					
9	Cree usted que financiarse para la creación de un producto afecte el margen bruto de una empresa.					
10	Está de acuerdo con que la capacidad del activo ha mejorado a raíz del financiamiento.					
11	Considera que el financiamiento ajeno informal afecta negativamente a la generación de beneficios de una empresa.					
12	Considera que después de adquirir algún financiamiento obtuvo un aumento en el resultado neto de la empresa.					
13	Usted cree que el patrimonio de su empresa ha aumentado en los últimos años después de adquirir financiamiento.					
14	Considera que el financiamiento para el marketing de nuevos productos aumente las ventas de una empresa.					
15	Considera que el financiamiento para aumentar la capacidad productiva reduciendo los costos unitarios de una empresa afecte el margen bruto.					
16	Cree usted que existe relación entre el financiamiento y el margen de utilidad.					

Anexo N° 3. Consentimiento informado.

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Luis Angel Sanchez Vega



Fecha y hora: 30/09/2023 10:35am



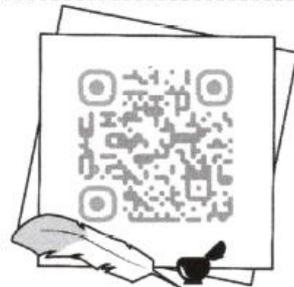
Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Carmen Martinez Valverde



Fecha y hora: 30/09/2023 8:50 AM



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Sara Merlín Mantilla Serpa



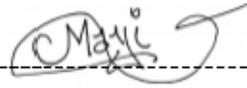
Fecha y hora: 30/09/2023 8:25am



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Malpartida Aguirre Inyia Yadira



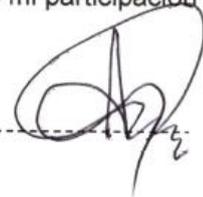
Fecha y hora: 30/09/2023 10:32am



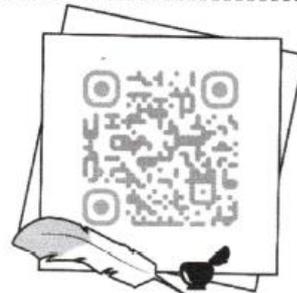
Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: JOSÉ QUISPE



Fecha y hora: 30-09-2023 1:00 PM



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Jorge Irauzqui Aguilar Hurtado



Fecha y hora: 30/09/2023 9:47am



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Fidel Banda Ccoyo



Fecha y hora: 01/10/2023 8:15am



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: ROSA RIOS

Fecha y hora: 01/10/2023 10:25PM



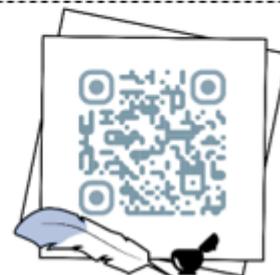
Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Alexander Edward Quiliche Gutierrez



Fecha y hora: 01/10/2023 13:30pm



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Nestor Gerson Butiler Jimenez



Fecha y hora: 01/10/2023 13:30pm



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Johan Stalin Lazaro Caceres



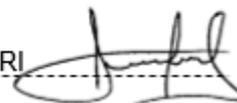
Fecha y hora: 07/10/2023 03:15pm



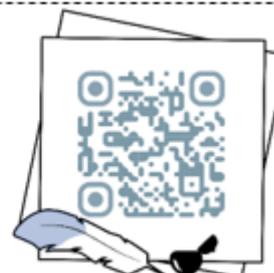
Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: CARLOS FERNANDO VILLANUEVA SURI



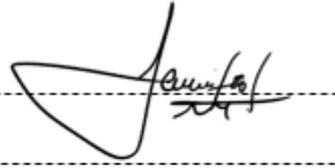
Fecha y hora: 07/10/2023 11:55am



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Yngrid Jennifer Chavez Fow



Fecha y hora: 07/10/2023 9:48am

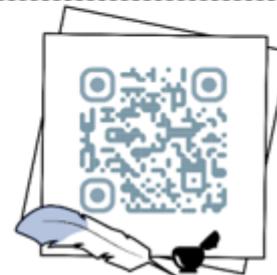


Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: BRENDA MENDOZA

Fecha y hora: 05/10/2023 3:00PM



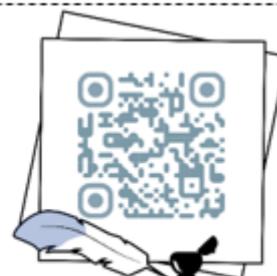
Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Jose Luis Paredes Benites



Fecha y hora: 07/10/2023 01:29pm

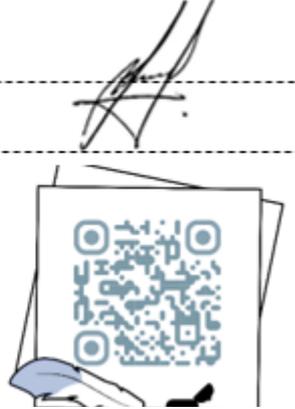


Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Luz Rosario Gallardo Gamarra

Fecha y hora: 07/10/2023 05:00pm



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: JAIME INFANTES BRYAN JESUS

Fecha y hora: 7-10-23 7:10 pm



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Angelo Ramirez Fernando

Fecha y hora: 7 de Octubre 6:00 pm

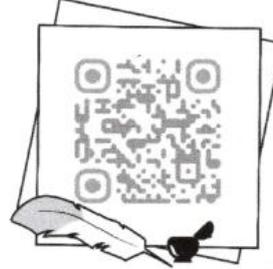


Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Roberto Marlin Gonzalez 

Fecha y hora: 19 de Octubre 6:30 pm



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Carlos Medina 

Fecha y hora: 20/10/2023 10:25am



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: MAYCOL GUILLERMO CARHUARICRA PALOMINO

Fecha y hora: 20/10/2023 08:30am



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: LENIN ALEXI LAZARO CACERES



Fecha y hora: 20/10/2023 08:00am



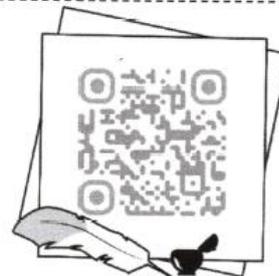
Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: EIBA CAMACHO



Fecha y hora: 20 de Octubre 7:30 pm



Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Carlos Medina

Fecha y hora: 20/10/2023 10:25am

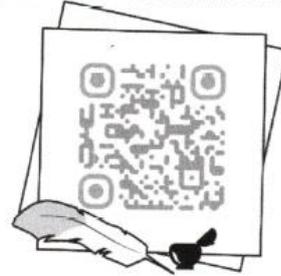


Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: Estelinda Rojas chuquiguta 

Fecha y hora: 20 de Octubre 7:20 pm

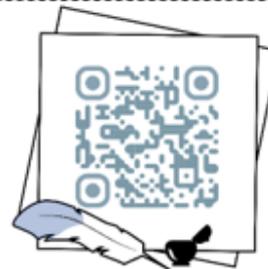


Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: PINEDO CANALES ROSARIO

Fecha y hora: 20 DE OCTUBRE

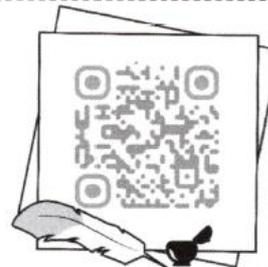


Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo mi participación en la investigación antes mencionada.

Nombres y apellidos: CACHI SIHUA ESTANISLAO

Fecha y hora: 20/10/2023 8:20 pm



Anexo N° 4. Evaluación por juicio de expertos.

Experto N° 1

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de mi proyecto de investigación "El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023" La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez:

Nombre del juez:	Dra. Maribel Vásquez Vásquez		
Grado profesional:	Maestría ()	Doctor	(x)
Área de formación académica:	Clinica ()	Social	()
	Educativa (x)	Organizacional	()
Áreas de experiencia profesional:			
Institución donde labora:			
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años	()	
	Más de 5 años	(x)	
Experiencia en Investigación Psicométrica: (Si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.		

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala:

Nombre de la Prueba:	Validez de instrumento, escala de Likert
Autor:	Llerena Alberca Joal Waggio
Procedencia:	Universidad Cesar Vallejo
Administración:	Facultad de Ciencias Empresariales / Escuela Profesional de Contabilidad
Tiempo de aplicación:	2023 – I
Ámbito de aplicación:	El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023
Significación:	Variable independiente: Financiamiento (Dimensiones: Fuentes de financiación, coste de financiación y proyecto empresarial) Variable dependiente: Rentabilidad (Dimensiones: Rentabilidad económica, rentabilidad financiera y rentabilidad sobre las ventas)

4. Soporte teórico:

Escala/ÁREA	Subescala (Dimensiones)	Definición
<p>FINANCIAMIENTO Para Romero, Gutiérrez, Barrios, Núñez (2022) El financiamiento implica proveer fondos para iniciar, desarrollar y administrar cualquier proyecto económico empresarial. Estos fondos deben ser recuperados en un período determinado y compensados con un coste de financiación. Cada fuente de financiamiento puede tener diferentes objetivos, lo que también resultará en metas y rendimientos esperados diferentes para su inversión (p.232).</p>	Fuentes de financiamiento	Restrepo, Sepúlveda y Uribe (2022) La estructura financiera se refiere a la mezcla adecuada de fuentes internas y externas de financiamiento, lo cual la convierte en una de las decisiones cruciales en las empresas debido a su influencia en la creación de valor (p.10).
	Coste de financiación	Para Villegas (2020) La obtención de financiamiento implica un costo determinado, que no se limita únicamente al coste económico, como la tasa de interés, sino que también involucra al coste de tiempo. (p.95)
	Proyecto empresarial	Para Méndez (2020) un proyecto es una serie de actividades cuidadosamente planificadas, que se ejecutan y supervisan con recursos limitados, con el objetivo de desarrollar un producto o servicio.
<p>RENTABILIDAD Para Gutiérrez y Tapia (2020) La rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad para recompensar a los accionistas. Esto se refleja a través del retorno sobre el patrimonio (ROE), que se calcula restando los egresos totales conjuntamente con el impuesto a la renta a los ingresos, representando el beneficio después de impuestos en relación con el patrimonio. También implica el rendimiento de la empresa en el uso de sus activos (ROA), que se calcula dividiendo la utilidad antes de impuestos entre los activos totales, pronosticando los beneficios futuros. Además, refleja el rendimiento sobre las ventas (ROS), que se calcula dividiendo la utilidad obtenida sobre las ventas netas, mediante el intercambio por dinero como fuente principal y, gastos vinculados a las compras (p.19).</p>	Rentabilidad económica (ROA)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) lo definen como tasa de remuneración con la que la empresa compensa todos los recursos utilizados en su operación, sin importar el tipo de actividad, con el objetivo de evaluar la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios (p.276).
	Rentabilidad financiera (ROE)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) nos indican que se calcula como el resultado neto después de impuestos dividido por los recursos propios aportados por los accionistas. Esta medida de rentabilidad puede verse afectada por factores como los resultados inusuales, los ingresos financieros provenientes de empresas relacionadas y el nivel de endeudamiento de la empresa (p.278).
	Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	Para Gutiérrez y Tapia (2020) la rentabilidad sobre ventas (ROS) es un indicador que representa el porcentaje de utilidad obtenido a partir de las ventas netas en un período de un año. Se calcula dividiendo el margen bruto entre las ventas. (p.18).

5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación a usted le presento el cuestionario de mi proyecto de investigación "El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023", elaborado por Joal Waggio Llerena Alberca en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento que mide la variable **Financiamiento**

- Primera dimensión: **Fuentes de financiamiento**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre las fuentes financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023

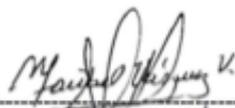
Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Financiamiento propio.	1. Usted cree que el financiamiento propio aumenta el beneficio de la empresa.	4	4	4	
✓ Financiamiento ajeno.	2. Usted cree que el financiamiento por entidades financieras es de difícil acceso cuando desea realizar un proyecto.	4	4	4	
	3. Usted cree que el uso adecuado del financiamiento ajeno aumenta el beneficio de la empresa.	4	4	4	

- Segunda dimensión: **Coste de financiación**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre los costos de financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Tasa de interés.	4. Considera que las tasas de interés muy elevadas afectan al resultado neto.	4	4	4	
✓ Costo de tiempo.	5. Usted cree que las entidades financieras otorgan bajas tasas de interés a favor de las empresas en comparación de otras fuentes de financiamiento.	4	4	4	
	6. Considera que el costo de tiempo de un financiamiento afecta directamente al margen de utilidad de una empresa.	4	4	4	

- Tercera dimensión: **Proyecto empresarial**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre el proyecto empresarial y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Planificación.	7. Cree usted que la planificación de un proyecto empresarial afecta positivamente a las ventas netas	4	4	4	
✓ Recursos.	8. Considera que los recursos que requiere un proyecto afectan al patrimonio de una empresa.	4	4	4	
✓ Creación de producto.	9. Cree usted que financiarse para la creación de un producto afecte el margen bruto de una empresa.	4	4	4	



Firma del Evaluador
DNI 10052979

Dimensiones del instrumento que mide la variable Rentabilidad

- Primera dimensión: **Rentabilidad económica**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre las fuentes financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Capacidad del activo.	10. Está de acuerdo con que la capacidad del activo ha mejorado a raíz del financiamiento.	4	4	4	
✓ Beneficio.	11. Considera que el financiamiento ajeno informal afecta negativamente a la generación de beneficios de una empresa.	4	4	4	

- Segunda dimensión: **Rentabilidad financiera**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre los costos de financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Resultado neto.	12. Considera que después de adquirir algún financiamiento obtuvo un aumento en el resultado neto de la empresa.	4	4	4	
✓ Patrimonio.	13. Usted cree que el patrimonio de su empresa ha aumentado en los últimos años después de adquirir financiamiento.	4	4	4	

- Tercera dimensión: **Rentabilidad sobre las ventas**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre el proyecto empresarial y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Ventas netas.	14. Considera que el financiamiento para el marketing de nuevos productos aumente las ventas de una empresa.	4	4	4	
✓ Margen bruto.	15. Considera que el financiamiento para aumentar la capacidad productiva reduciendo los costos unitarios de una empresa afecte el margen bruto.	4	4	4	
✓ Margen utilidad.					
	16. Cree usted que existe una conexión entre el financiamiento y el margen de utilidad.	4	4	4	



 Firma del Evaluador
 DNI 10052979

Experto N° 2

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de mi proyecto de investigación "El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023" La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez:

Nombre del juez:	Mg. Victor Samuel La Torre Palomino
Grado profesional:	Maestría (x) Doctor ()
Área de formación académica:	Clinica () Social () Educativa (x) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	
Institución donde labora:	
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (x)
Experiencia en Investigación Psicométrica: (Si corresponde)	Trabajo(s) psicométricos realizados Título del estudio realizado.

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala:

Nombre de la Prueba:	Validez de instrumento, escala de Likert
Autor:	Llerena Alberca Joal Waggio
Procedencia:	Universidad Cesar Vallejo
Administración:	Facultad de Ciencias Empresariales / Escuela Profesional de Contabilidad
Tiempo de aplicación:	2023 – I
Ámbito de aplicación:	El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023
Significación:	Variable independiente: Financiamiento (Dimensiones: Fuentes de financiación, coste de financiación y proyecto empresarial) Variable dependiente: Rentabilidad (Dimensiones: Rentabilidad económica, rentabilidad financiera y rentabilidad sobre las ventas)

4. Soporte teórico:

Escala/ÁREA	Subescala (Dimensiones)	Definición
FINANCIAMIENTO Para Romero, Gutiérrez, Barrios, Núñez (2022) El financiamiento implica proveer fondos para iniciar, desarrollar y administrar cualquier proyecto económico empresarial. Estos fondos deben ser recuperados en un período determinado y compensados con un coste de financiación. Cada fuente de financiamiento puede tener diferentes objetivos, lo que también resultará en metas y rendimientos esperados diferentes para su inversión (p.232).	Fuentes de financiamiento	Restrepo, Sepúlveda y Uribe (2022) La estructura financiera se refiere a la mezcla adecuada de fuentes internas y externas de financiamiento, lo cual la convierte en una de las decisiones cruciales en las empresas debido a su influencia en la creación de valor (p.10).
	Coste de financiación	Para Villegas (2020) La obtención de financiamiento implica un costo determinado, que no se limita únicamente al coste económico, como la tasa de interés, sino que también involucra al coste de tiempo. (p.95)
	Proyecto empresarial	Para Méndez (2020) un proyecto es una serie de actividades cuidadosamente planificadas, que se ejecutan y supervisan con recursos limitados, con el objetivo de desarrollar un producto o servicio.
RENTABILIDAD Para Gutiérrez y Tapia (2020) La rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad para recompensar a los accionistas. Esto se refleja a través del retorno sobre el patrimonio (ROE), que se calcula restando los egresos totales conjuntamente con el impuesto a la renta a los ingresos, representando el beneficio después de impuestos en relación con el patrimonio. También implica el rendimiento de la empresa en el uso de sus activos (ROA), que se calcula dividiendo la utilidad antes de impuestos entre los activos totales, pronosticando los beneficios futuros. Además, refleja el rendimiento sobre las ventas (ROS), que se calcula dividiendo la utilidad obtenida sobre las ventas netas, mediante el intercambio por dinero como fuente principal y, gastos vinculados a las compras (p.19).	Rentabilidad económica (ROA)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) lo definen como tasa de remuneración con la que la empresa compensa todos los recursos utilizados en su operación, sin importar el tipo de actividad, con el objetivo de evaluar la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios (p.276).
	Rentabilidad financiera (ROE)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) nos indican que se calcula como el resultado neto después de impuestos dividido por los recursos propios aportados por los accionistas. Esta medida de rentabilidad puede verse afectada por factores como los resultados inusuales, los ingresos financieros provenientes de empresas relacionadas y el nivel de endeudamiento de la empresa (p.278).
	Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	Para Gutiérrez y Tapia (2020) la rentabilidad sobre ventas (ROS) es un indicador que representa el porcentaje de utilidad obtenido a partir de las ventas netas en un período de un año. Se calcula dividiendo el margen bruto entre las ventas. (p.18).

5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación a usted le presento el cuestionario de mi proyecto de investigación "El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023", elaborado por Joal Waggio Llerena Alberca en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento que mide la variable **Financiamiento**

- Primera dimensión: **Fuentes de financiamiento**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre las fuentes financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Financiamiento propio.	1. Usted cree que el financiamiento propio aumenta el beneficio de la empresa.	4	4	4	
✓ Financiamiento ajeno.	2. Usted cree que el financiamiento por entidades financieras es de difícil acceso cuando desea realizar un proyecto.	4	4	4	
	3. Usted cree que el uso adecuado del financiamiento ajeno aumenta el beneficio de la empresa.	4	4	4	

- Segunda dimensión: **Coste de financiación**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre los costos de financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Tasa de interés.	4. Considera que las tasas de interés muy elevadas afectan al resultado neto.	4	4	4	
✓ Costo de tiempo.	5. Usted cree que las entidades financieras otorgan bajas tasas de interés a favor de las empresas en comparación de otras fuentes de financiamiento.	4	4	4	
	6. Considera que el costo de tiempo de un financiamiento afecta directamente al margen de utilidad de una empresa.	4	4	4	

- Tercera dimensión: **Proyecto empresarial**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre el proyecto empresarial y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Planificación.	7. Cree usted que la planificación de un proyecto empresarial afecta positivamente a las ventas netas	4	4	4	
✓ Recursos.	8. Considera que los recursos que requiere un proyecto afectan al patrimonio de una empresa.	4	4	4	
✓ Creación de producto.	9. Cree usted que financiarse para la creación de un producto afecte el margen bruto de una empresa.	4	4	4	


 Firma del Evaluador
 DNI 43302023

Dimensiones del instrumento que mide la variable **Rentabilidad**

- Primera dimensión: **Rentabilidad económica**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre las fuentes financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Capacidad del activo.	10. Está de acuerdo con que la capacidad del activo ha mejorado a raíz del financiamiento.	4	4	4	
✓ Beneficio.	11. Considera que el financiamiento ajeno informal afecta negativamente a la generación de beneficios de una empresa.	4	4	4	

- Segunda dimensión: **Rentabilidad financiera**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre los costos de financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Resultado neto.	12. Considera que después de adquirir algún financiamiento obtuvo un aumento en el resultado neto de la empresa.	4	4	4	
✓ Patrimonio.	13. Usted cree que el patrimonio de su empresa ha aumentado en los últimos años después de adquirir financiamiento.	4	4	4	

- Tercera dimensión: **Rentabilidad sobre las ventas**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre el proyecto empresarial y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Ventas netas.	14. Considera que el financiamiento para el marketing de nuevos productos aumente las ventas de una empresa.	4	4	4	
✓ Margen bruto.	15. Considera que el financiamiento para aumentar la capacidad productiva reduciendo los costos unitarios de una empresa afecte el margen bruto.	4	4	4	
✓ Margen de utilidad.					
	16. Cree usted que existe una conexión entre el financiamiento y el margen de utilidad.	4	4	4	


 Firma del Evaluador
 DNI 43302023

Experto N° 3

Evaluación por juicio de expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de mi proyecto de investigación "El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023" La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente; aportando al que hacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración.

1. Datos generales del juez:

Nombre del juez:	Saud Ríos Luján		
Grado profesional:	Maestría (x)	Doctor	()
Área de formación académica:	Clínica ()	Social	()
	Educativa (x)	Organizacional	(x)
Áreas de experiencia profesional:	Auditoria, tributación, proyectos, finanzas y Contabilidad.		
Institución donde labora:	Universidad César Vallejo		
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años	()	
	Más de 5 años	(x)	
Experiencia en Investigación Psicométrica: (Si corresponde)	No, corresponde.		

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos.

3. Datos de la escala:

Nombre de la Prueba:	Validez de instrumento, escala de Likert
Autor:	Llerena Alberca Joal Waggio
Procedencia:	Universidad Cesar Vallejo
Administración:	Facultad de Ciencias Empresariales / Escuela Profesional de Contabilidad
Tiempo de aplicación:	2023 – I
Ámbito de aplicación:	El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023
Significación:	Variable independiente: Financiamiento (Dimensiones: Fuentes de financiación, coste de financiación y proyecto empresarial) Variable dependiente: Rentabilidad (Dimensiones: Rentabilidad económica, rentabilidad financiera y rentabilidad autogenerada)

4. Soporte teórico:

Escala/ÁREA	Subescala (Dimensiones)	Definición
<p>FINANCIAMIENTO Para Romero, Gutiérrez, Barrios, Núñez (2022) El financiamiento implica proveer fondos para iniciar, desarrollar y administrar cualquier proyecto económico empresarial. Estos fondos deben ser recuperados en un período determinado y compensados con un coste de financiación. Cada fuente de financiamiento puede tener diferentes objetivos, lo que también resultará en metas y rendimientos esperados diferentes para su inversión (p.232).</p>	Fuentes de financiamiento	Restrepo, Sepúlveda y Uribe (2022) La estructura financiera se refiere a la mezcla adecuada de fuentes internas y externas de financiamiento, lo cual la convierte en una de las decisiones cruciales en las empresas debido a su influencia en la creación de valor (p.10).
	Coste de financiación	Para Villegas (2020) La obtención de financiamiento implica un costo determinado, que no se limita únicamente al coste económico, como la tasa de interés, sino que también involucra al coste en el tiempo. (p.95)
	Proyecto empresarial	Para Méndez (2020) un proyecto es una serie de actividades cuidadosamente planificadas, que se ejecutan y supervisan con recursos limitados, con el objetivo de desarrollar un producto o servicio.
<p>RENTABILIDAD Para Gutiérrez y Tapia (2020) La rentabilidad de una empresa se refiere a su capacidad para recompensar a los accionistas. Esto se refleja a través del retorno sobre el patrimonio (ROE), que se calcula restando los egresos totales conjuntamente con el impuesto a la renta a los ingresos, representando el beneficio después de impuestos en relación con el patrimonio. También implica el rendimiento de la empresa en el uso de sus activos (ROA), que se calcula dividiendo la utilidad antes de impuestos entre los activos totales, pronosticando los beneficios futuros. Además, refleja el rendimiento sobre las ventas (ROS), que se calcula dividiendo la utilidad obtenida sobre las ventas netas, mediante el intercambio por dinero como fuente principal y, gastos vinculados a las compras (p.19).</p>	Rentabilidad económica (ROA)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) lo definen como tasa de remuneración con la que la empresa compensa todos los recursos utilizados en su operación, sin importar el tipo de actividad, con el objetivo de evaluar la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios (p.276).
	Rentabilidad financiera (ROE)	Villasmil, Reyes y Gonzales (2020) nos indican que se calcula como el resultado neto después de impuestos dividido por los recursos propios aportados por los accionistas. Esta medida de rentabilidad puede verse afectada por factores como los resultados inusuales, los ingresos financieros provenientes de empresas relacionadas y el nivel de endeudamiento de la empresa (p.278).
	Rentabilidad sobre las ventas (ROS)	Para Gutiérrez y Tapia (2020) la rentabilidad sobre ventas (ROS) es un indicador que representa el porcentaje de utilidad obtenido a partir de las ventas netas en un período de un año. Se calcula dividiendo el margen bruto entre las ventas. (p.18).

5. Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación a usted le presento el cuestionario de mi proyecto de investigación “El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023”, elaborado por **Joal Waggio Llerena Alberca** en el año 2023. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de estas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (no cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial/lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento que mide la variable **Financiamiento**

- Primera dimensión: **Fuentes de financiamiento**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre las fuentes financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Financiamiento propio.	1. Usted cree que el financiamiento propio aumenta el beneficio de la empresa.	4	4	4	
✓ Financiamiento ajeno.	2. Usted cree que el financiamiento por entidades financieras es de difícil acceso cuando desea realizar un proyecto.	4	4	4	
	3. Usted cree que el uso adecuado del financiamiento ajeno aumenta el beneficio de la empresa.	4	4	4	

- Segunda dimensión: **Coste de financiación**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre los costos de financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Tasa de interés.	4. Considera que las tasas de interés muy elevadas afectan al resultado neto.	4	4	4	
✓ Tiempo.	5. Usted cree que las entidades financieras otorgan bajas tasas de interés a favor de las empresas en comparación de otras fuentes de financiamiento.	4	4	4	
	6. La duración del financiamiento afecta directamente el margen de utilidad de una empresa.	4	4	4	

- Tercera dimensión: **Proyecto empresarial**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre el proyecto empresarial y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Planificación.	7. Cree usted que la planificación de un proyecto empresarial afecta positivamente a las ventas netas	4	4	4	
✓ Recursos.	8. Considera que los recursos que requiere un proyecto afectan al patrimonio de una empresa.	4	4	4	
✓ Creación de producto.	9. Cree usted que financiarse para la creación de un producto afecte el margen bruto de una empresa.	4	4	4	

Dimensiones del instrumento que mide la variable Rentabilidad

- Primera dimensión: **Rentabilidad económica**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre las fuentes financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023

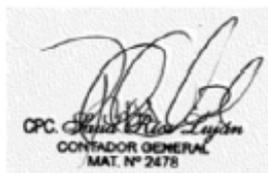
Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Capacidad del activo.	10. Está de acuerdo con que la capacidad del activo ha mejorado a raíz del financiamiento.	4	4	4	
✓ Beneficio.	11. Considera que el financiamiento ajeno informal afecta negativamente a la generación de beneficios de una empresa.	4	4	4	

- Segunda dimensión: **Rentabilidad financiera**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre los costos de financiación y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Resultado neto.	12. Considera que después de adquirir algún financiamiento obtuvo un aumento en el resultado neto de la empresa.	4	4	4	
✓ Patrimonio.	13. Usted cree que el patrimonio de su empresa ha aumentado en los últimos años después de adquirir financiamiento.	4	4	4	

- Tercera dimensión: **Rentabilidad sobre las ventas**
- Objetivos de la Dimensión: Identificar la conexión entre el proyecto empresarial y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas en el año 2023.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones / Recomendaciones
✓ Ventas netas.	14. Considera que el financiamiento para el marketing de nuevos productos aumente las ventas de una empresa.	4	4	4	
✓ Margen bruto.	15. Considera que el financiamiento para aumentar la capacidad productiva reduciendo los costos unitarios de una empresa afecte el margen bruto.	4	4	4	
✓ Margen de utilidad.		16. Cree usted que existe una conexión entre el financiamiento y el margen de utilidad.	4	4	4



CPC. *[Firma]*
CONTADOR GENERAL
MAT. N° 2478

Firma del Evaluador
DNI: 42801422

Anexo N° 6. Población.

N°	RUC	Razón Social
1	20607271730	ACEROS G & M S.A.C.
2	20604754802	AGUIMOLD PLAST E.I.R.L.
3	20603495587	ARTIDEAS Y PUBLICIDAD E.I.R.L.
4	20504989306	ASAPLAST E.I.R.L
5	20512442227	BUTILER INDUSTRIAS E.I.R.L.
6	20602470297	C & R SERVICIOS INDUSTRIALES S.A.C.
7	20451472829	CERAMICAS MD E.I.R.L.
8	20608290576	COCINART PERU E.I.R.L.
9	20517142299	CONTRATISTAS MINEROS E INDUSTRIALES SOCIEDAD ANONIMA-CMINSA
10	20563243059	CORPORACION AMERICAN RACKS S.A.
11	20563340411	CORPORACION INDUSTRIAL LACERS S.C.R.L.
12	20606548444	CORPORACION MGP S.A.C.
13	20566554098	DISEÑO Y ACABADOS ENCINAS S.A.C.
14	20603027460	E Y G INDUSTRIAS & SERVICIOS MULTIPLES E.I.R.L.
15	20601741475	EMP. J.SEK INNOVACIONES METALICAS E.I.R.L.
16	20602504639	EMPRESA GENERALES CAMEBA E.I.R.L
17	20602281818	ENVASES MAKATONY S.A.
18	20126422025	FAB DE TROFEOS DEPORT Y BAZAR FAMA EIRL
19	20469030726	FAB. Y COM. NARVAEZ PINEDO S.C.R.L.
20	20601605661	FABRI METAL ZM S.A.C.
21	20608564358	FABRICACION DE ACCESORIOS ALEMAR S.A.C.
22	20517389260	FABRICACION DE ACCESORIOS SANITARIOS Y GRIFERIA EN GENERAL TAMHY E.I.R.L.
23	20600418085	FABRICACION Y MONTAJES EN ACEROS INOXIDABLES S.R.L.
24	20521128691	FABRICACIONES METALICAS PALOMINO E.I.R.L.
25	20607116777	FABRICACIONES Y DISTRIBUCIONES LAMC E.I.R.L.
26	20605590315	FABRICLAVOS S.A.C.
27	20553681716	FAMODE PERU S.A.C.
28	20253215373	FIPALSA E.I.R.LTDA.
29	20605957014	GALVANICA MILY S.A.C.
30	20557821130	GRUPO ADIVA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
31	20601742871	GRUPO FEDISMA S.A.C.
32	20608054694	HARLINDUSTRIAS E.I.R.L.
33	20602421903	HYPROMIN PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - HYPROMIN S.A.C.
34	20606487542	IMEF PERU S.A.C.
35	20602259154	IMPORTACIONES & EXPORTACIONES IPANAQUE S.A.C.
36	20600116739	INDUMET.ALVA E.I.R.L.
37	20520964216	INDUSTRIA DE FIERROS Y DERIVADOS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
38	20508486554	INDUSTRIAL PERUMOTO S.A.C
39	20510903570	INDUSTRIAS J.R.P E.I.R.L.
40	20605844627	INDUSTRIAS DAISEL S.R.L.

41	20511551901	INDUSTRIAS METALICAS AGRO PORT S.C.R.L.
42	20492984559	INDUSTRIAS NQR SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
43	20602371108	INDUSTRIAS PETROGAS S.A.C.
44	20504785727	INDUSTRIAS SARMIENTO S.A.C.
45	20521135639	INGENIERIA Y METALES S.A.C.
46	20602987087	INGENIERIA Y PRECISION S.AC.
47	20602505015	INKAMAR LINE E.I.R.L.
48	20601193036	INNOVACIONES METALICAS & CRISTALES INGENIEROS S.A.
49	20600166558	INOX METAL WORKS E.I.R.L. - INMEWORKS E.I.R.L.
50	20607032379	INOXAGASTRONOMICO S.A.C.
51	20602957625	INOXFRIO ALVARADO E.I.R.L.
52	20604127760	INVERSIONES BRANDON MB E.I.R.L.
53	20475878672	INVERSIONES DRANSA SAC
54	20606015420	INVERSIONES Y PROYECTOS 3M S.A.C.
55	20545700311	IVALSA PERU S.A.C.
56	20606779802	JUPSAC S.A.C.
57	20493022823	MAESTRANZA INDUSTRIAL TECNOMECANICA S.A.C.
58	20547691645	MANUFACTURAS BEDON S.A.
59	20601242347	MANUFACTURAS LIDER E.I.R.L.
60	20521017946	METAL MECANICA KENSAM S.A.C. - KENSAM S.A.C.
61	20605718745	METAL MECANICA SOBRADO VALVERDE E.I.R.L.
62	20605050205	METALMECANICA AUTOMATIZADA DEL PERU S.A.C.
63	20493066367	METALMECANICA JS & S SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
64	20536167715	METALURGIA VICTORIA E.I.R.L.
65	20602010067	MOLDES Y MATRICES NOADEL S.A.C.
66	20344375721	MULTYRACK S E.I.R.L.
67	20538567729	NEGOCIOS Y PROYECTOS INDUSTRIALES S.R.L.
68	20520984080	PARSA CONTRATISTAS GENERALES S.R.L.
69	20431527856	PRODUCTOS DE ALUMINIO REY S.R.L.
70	20566297699	R & M FAMELEC E.I.R.L
71	20565751973	REFRIGERACION SEGURA HNOS E.I.R.L.
72	20517938115	REPRESENTACIONES Y SERVICIOS H.SANCHEZ E.I.R.L.
73	20553824681	SERVICIOS INDUSTRIALES JOL S.A.C.
74	20600135148	SOLUCIONES Y SERVICIOS SAN JUDAS TADEO-RIMAC SAC
75	20538818152	TECNOLOGIA MECANICA EN PLASTICOS INDUSTRIALES S.A.C.
76	20603136684	TECNOLOGIA MLM S.A.C.
77	20518392264	TECNOLOGIA Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA S.A.C. - TECSEPI S.A.C.
78	20548369020	UNIVERSO 2013 E.I.R.L.
79	20102173857	VORTEX E.I.R.L.
80	20516424908	WM MAQUINOX E.I.R.L.
81	20508503076	ZINCOGRABADOS ALTIPLANO E.I.R.L.

Fuente: Ministerio de la Producción

Anexo N° 7. Cálculo del tamaño de la muestra.

$$n = \frac{N * Z^2(p * q)}{E^2(N - 1) + Z^2(p * q)}$$

Fuente: Hernández y Carpio (2020)

Simbología:

n: Número de elementos de la muestra.

N: Número de elementos de la población.

Z: Nivel de confianza.

E: Margen de error

p : Varianza de la población en estudio.

q : Nivel de precisión absoluta.

$$n = \frac{162 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.05^2 (162 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$
$$n = \frac{155.5848}{1.3629}$$

$$n = 114$$

Anexo N° 8. Interpretación de la escala de Alfa de Cronbach.

Escala de valores para determina la Confiabilidad	
- Coeficiente alfa >.9 es excelente - Coeficiente alfa >.8 es bueno	FIABLE Y CONSISTENTE
- Coeficiente alfa >.7 es aceptable - Coeficiente alfa >.6 es cuestionable	
- Coeficiente alfa >.5 es pobre - Coeficiente alfa <.5 es inaceptable	INCONSISTENTE, INESTABLE
- Coeficiente alfa de 01. a 0.49 baja confiabilidad	
- Coeficiente alfa 0 es No confiable	NO CONFIABLE.

Fuente: Rodríguez y Reguant (2020)

Anexo N° 9. Interpretación del coeficiente de correlación de Pearson.

Valores críticos de correlación de Pearson	
Valor del coeficiente r	Significado
0.00	Sin correlación.
± 0.20	Correlación débil.
± 0.50	Correlación moderada.
± 0.80	Correlación buena.
	Correlación perfecta

Fuente: Roy, Rivas, Pérez y Palacios (2019)



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Autorización de Publicación en Repositorio Institucional

Yo, LLERENA ALBERCA JOAL WAGGIO identificado con DNI N° 72529944 (respectivamente), estudiante de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES y de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, autorizo (X), no autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi Tesis: "El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES manufactureras de Comas 2023".

En el Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo, según esta estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33.

Fundamentación en caso de NO autorización:

--

LIMA, 16 de Febrero del 2024

Apellidos y Nombres del Autor	Firma
LLERENA ALBERCA JOAL WAGGIO : 72529944 ORCID: 0000-0003-2575-4696	Firmado electrónicamente por: JLLERENAA92 el 16- 02-2024 15:37:56

Código documento Trilce: INV - 1407550