



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORAS:

Flores Cruz, Sarai (orcid.org/0000-0001-7802-756X)

Merino Granados, Xiomara Vanesa (orcid.org/0000-0002-4676-8547)

ASESOR:

Mg. Aguilar Salinas Rafael Jacobo (orcid.org/0000-0003-3079-4182)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CHIMBOTE – PERÚ

2023

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a Dios por ser el inspirador para cada uno de nuestros pasos dados en nuestra vida diaria; a nuestros padres por sus consejos y apoyo incondicional, a nuestros hermanos, por ser el incentivo para seguir adelante con este objetivo, a nuestros docentes por entregarnos sus conocimientos a lo largo de nuestra carrera.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos profundamente a Dios, por guiarnos en el sendero correcto de la vida, cada día en el transcurso de nuestro e iluminándonos en todo lo que realizamos.

A nuestros padres, por ser ejemplo para seguir adelante en el convivir diario y por inculcarnos valores que de una u otra forma nos han servido en la vida, gracias por eso y por muchos más.

A nuestros hermanos por apoyarnos en cada decisión que tomamos, y por estar a nuestro lado en cada momento hoy, mañana y siempre.

A nuestros maestros de la Universidad Cesar Vallejo que nos impartieron sus conocimientos y experiencias en el transcurso de nuestra vida universitaria y que nos ayudaron de una u otra forma para hacer posible la realización de este trabajo.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, AGUILAR SALINAS RAFAEL JACOBO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHIMBOTE, asesor de Tesis titulada: "Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.", cuyos autores son FLORES CRUZ SARAI, MERINO GRANADOS XIOMARA VANESA, 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 Tesis 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.

CHIMBOTE, 21 de Noviembre del 2023

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
AGUILAR SALINAS RAFAEL JACOBO DNI: 32961633 ORCID: 0000-0003-3079-4182	Firmado electrónicamente por: RAGUILARSA el 21- 11-2023 00:41:50

Código documento Trilce: TRI - 0657296



Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, FLORES CRUZ SARAI, MERINO GRANADOS XIOMARA VANESA estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHIMBOTE, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada 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 publicada, ni presentada 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 asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
FLORES CRUZ SARAI DNI: 74457960 ORCID: 0000-0001-7802-756X	Firmado electrónicamente por: FSFLORESF el 22-11-2023 15:07:31
MERINO GRANADOS XIOMARA VANESA DNI: 72213509 ORCID: 0000-0002-4676-8547	Firmado electrónicamente por: XMERINOG el 21-11-2023 14:22:30

Código documento Trilce: INV - 1508076

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR.....	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DE LOS AUTORES	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	viii
RESUMEN	x
ABSTRACT.....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	10
3.1. Tipo y diseño de investigación	10
3.1.1. <i>Tipo de investigación</i>	10
3.1.2. <i>Diseño de investigación</i>	10
3.2. Variables y operacionalización	11
3.2.1. <i>Variable independiente: Fuentes de financiamiento</i>	11
3.2.2. <i>Variable dependiente: Rentabilidad</i>	11
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	12
3.3.1. <i>Población</i>	12
3.3.2. <i>Muestra</i>	13
3.3.3. <i>Muestreo</i>	13
3.3.4. <i>Unidad de análisis</i>	14
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	14
3.4.1. <i>Técnicas</i>	14
3.4.2. <i>Instrumentos</i>	14

3.5. Procedimientos	15
3.6. Método de análisis de datos.....	15
3.7. Aspectos éticos.....	16
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN.....	29
VI. CONCLUSIONES.....	34
VII. RECOMENDACIONES	36
REFERENCIAS	37
ANEXOS.....	43

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Distribución de la población	13
Tabla 2. Técnicas e instrumentos	14
Tabla 3. Entrevista al contador y gerente de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L.....	17
Tabla 4. Instrumentos financieros	22
Tabla 5. Utilización del financiamiento	22
Tabla 6. Margen de utilidad de los periodos 2021 y 2022.	23
Tabla 7. Comparación del financiamiento financiero con relación a la utilidad neta de los periodos 2021 y 2022.	23
Tabla 8. Análisis de la rentabilidad económica	24
Tabla 9. Análisis de la rentabilidad financiera	24
Tabla 10. Retorno de la inversión	25
Tabla 11. Endeudamiento total	25

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Diseño de investigación.....	10
---	----

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022. La metodología utilizada pertenece a una investigación cuantitativa de tipo básica con un diseño no experimental, de corte transversal descriptivo, además se tuvo como muestra al contador y gerente general de la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L y a los estados financieros: Estado de situación financiera y estado de resultados del año 2022. En los resultados se evidencia una disminución en su rentabilidad, en el ROA para el año 2021 fue de un 7% y para el año 2022 un 3%, en el ROE tenían un 12% para el año 2021 a comparación del año 2022 que fue de 7%, además en el ROI nos señala que por cada sol invertido en el año 2022 recupero un 5%, mientras que en el año 2021 por cada sol invertido se recuperó un 10%. En conclusión, concluyó que las fuentes de financiamiento incidieron negativamente en la rentabilidad de la empresa, debido a un mal manejo de sus fuentes de financiamiento.

Palabras clave: fuentes de financiamiento, rentabilidad, ratios financieros

ABSTRACT

The objective of this research is to determine the incidence of financing sources on the profitability of the commercial company JYE telecommunications E.I.R.L., Chimbote - 2022. The methodology used belongs to a basic quantitative research with a non-experimental, cross-descriptive design., in addition, the accountant and general manager of the company JYE telecommunications E.I.R.L and the financial statements were taken as a sample: Statement of financial position and income statement for the year 2022. The results show a decrease in its profitability, in the ROA for the year 2021 was 7% and for the year 2022 it was 3%, in the ROE they had 12% for the year 2021 compared to the year 2022 which was 7%, also in the ROI it tells us that for every sun invested in In 2022, I recovered 5%, while in 2021, for every sol invested, I recovered 10%. In conclusion, it was concluded that the financing sources had a negative impact on the profitability of the company, due to poor management of its financing sources.

Keywords: financing sources, profitability, financial ratios

I. INTRODUCCIÓN

Las pymes españolas constituyen la gran parte del entorno empresarial del país, debido a su aporte al PBI, por generar puestos de trabajo y por su desarrollo en proyectos de gran innovación. No obstante, la crisis económica tuvo un gran impacto negativo en las finanzas de las pymes, principalmente por el colapso que se presentó en las entidades financieras (García, 2021). El 58% de las pymes de España recurrieron a las fuentes de financiación durante el periodo 2021. Además, el 84% de empresas cuentan con la necesidad de ser financiadas, el 53% de pymes también cuentan con esta necesidad, para realizar sus pagos pendientes, también para la realización de inversiones, compra de activos (maquinaria y equipo), que ayuden en su crecimiento empresarial (Fernández, 2023).

Las Pymes de Latinoamérica son importantes económicamente, pero también son las más frágiles. Componen aproximadamente el 35% del empleo formal y cerca de un 20% de la producción, siendo este una parte significativa a nivel económico, pero aun así cuentan con dificultades que ponen en riesgo su continuidad, debido a problemas al acceder al financiamiento por los diferentes requisitos requeridos por la banca comercial (Álvarez et al., 2020). El desconocimiento en temas relacionados al control, finanzas, indicadores financieros y optimización de recursos, trae como consecuencia que las pymes no potencien su rendimiento, no tengan un control sobre sus ingresos y no utilicen sus recursos de forma adecuada (Reyes, 2021).

En América Latina y el Caribe las Micro, pequeñas y medianas empresas tienen distintas características que imposibilitan su acceso al financiamiento. Se identificaron que los principales obstáculos son: No contar con un domicilio fiscal o un aval, la falta de formalización, las calificaciones crediticias son bajas (Herrera, 2020). Las MiPymes a partir de sus inicios tienen problemas porque no cuentan con todos los recursos para funcionar de manera correcta, lo que afecta a su desarrollo y que se manifiesta en los indicadores de rentabilidad, liquidez y generación de valor, lo que implica que no puedan cumplir con lo requerido por el sistema financiero, generando tasas de interés altas (Gámez et al., 2018).

En el Perú las Mypes son fundamentales y generan un gran impacto, ya que son las que brindan más empleo en la sociedad, pero una de sus peculiaridades es que trabajan para sobrevivir es así que de cada 10 micro y pequeñas empresas 8 desaparecen en los primeros 5 años y esto se da debido a que sus utilidades son usadas para gastos personales de los dueños y no para invertir en su crecimiento. Conjuntamente, tienen problemas debido a la falta de información lo que ocasiona que tomen malas decisiones, desconociendo las diferentes fuentes de financiamiento que pueden ayudarles a invertir en sus negocios y asimismo desconocen de la importancia de los estados financieros, que mediante los indicadores de rentabilidad y financiamiento permiten hacer una evaluación de la empresa y así ayudar a tomar decisiones (Alvarez, et al., 2023).

En el Perú pymes y mypes son importantes en la estructura productiva del país, ya que estas representan un 99.6% de las empresas peruanas las cuales producen un 47% del PBI y son generadores de empleo. A pesar de ello aún hay problemas de informalidad que abarca a un 83% de las mypes, además de dificultades con la digitalización, productividad, investigación y desarrollo, capital humano y financiamiento para planes de negocio que generen rentabilidad. Si se supera estos aspectos se espera que beneficie al sector económico del país (Cañari, 2023).

En la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L., se presentaron dificultades al manejar las fuentes de financiamiento evidenciando una mala gestión financiera debido a que los representantes de la empresa desconocen acerca de temas relacionadas a finanzas. Por ello, en el presente estudio se abordó temas relacionados a esta problemática buscando determinar la incidencia entre las variables, que nos permitió comprobar como las fuentes de financiamiento inciden en la rentabilidad de la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L.

Asimismo, se planteó como problema general: ¿Cómo incide las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022?

Además, los problemas específicos fueron: I) ¿De qué manera la obtención de fuentes de financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa comercial JYE

telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022? II) ¿Cómo el uso de las fuentes de financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022? III) ¿En qué medida las fuentes de financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022?

La investigación está justificada de manera teórica porque aporta conocimiento acerca de las fuentes de financiamiento y rentabilidad permitiendo tomar decisiones adecuadas en bienestar de la organización, creando mayor conocimiento que servirá para investigaciones posteriores. Se justifica de forma práctica, dado que se realizó un estudio sobre la problemática presentada con la finalidad que la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L. tenga un mayor entendimiento del uso de las fuentes de financiamiento puede influir en su rentabilidad. Además, se justifica de forma metodológica, porque se apoya en instrumentos confiables y validados con la finalidad de emitir resultados verídicos y con la capacidad de manifestar lo que ocurre en la población.

La siguiente investigación tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.

Además, los objetivos específicos fueron: I) Identificar de que manera la obtención de fuentes de financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022. II) Describir como el uso de las fuentes del financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022. III) Analizar en qué medida las fuentes de financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022.

Por ello, la hipótesis general de esta investigación fue: H_i = Las fuentes de financiamiento inciden en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022. H_o = Las fuentes de financiamiento no inciden en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022.

II. MARCO TEÓRICO

Ascencio (2020) investigó las variables financiamiento y rentabilidad de 237 PYMES del cantón La Libertad - Ecuador. Se concluye que: Los empresarios monitorean sus ingresos y gastos, además encuentran que el financiamiento afecta positivamente los índices de rentabilidad y ayuda al crecimiento de la empresa; también creen que el financiamiento recibido debe ser manejado adecuadamente, para no arriesgarse a incumplir con sus obligaciones financieras y por ende dejar de operar.

Kalanoski (2022) investigó alternativas de financiamiento y rentabilidad. Concluyendo que: de las diferentes fuentes de financiamiento las seleccionadas fueron el factoring y el uso de echeq para la empresa debido a que estas son de menor costo. El porcentaje de uso fue del 75% con factoring y el echeq (cheque electrónico) en un 25% lo que significó una mejora en el costo financiero del 35% que afecta de forma directa y positiva en el rendimiento de la organización.

Alcántara y Tasilla (2019) investigó las variables fuentes de financiamiento y rentabilidad donde se intervino al gerente y 6 trabajadores. Concluyendo que: las fuentes de financiamiento repercuten en la rentabilidad, mediante el análisis acerca del margen comercial se halló un 17% (2015) y 17% (2016); con respecto al análisis correspondiente a la rentabilidad de patrimonio obtuvieron un 22% (2015) y 10% (2016), para el análisis de la rentabilidad neta sobre ventas se obtuvo un 7.32% (2015) y 4.57% (2016); por último el análisis sobre rentabilidad sobre la inversión fue de un 14% (2015) y 6% (2016), indicando que en el año 2015 la rentabilidad fue mayor que en el año 2016. Las fuentes de financiamiento tienen mucha importancia y deben ser utilizadas adecuadamente ya que potencia el rendimiento de la empresa.

Jara y Vargas (2022) investigó las variables efectos del financiamiento y la rentabilidad seleccionando como muestra el balance de Situación Financiera 2017 - 2020 y la cuenta de resultados del ejercicio 2017 - 2020. Concluyendo que: El financiamiento al que accedió la empresa tuvo un impacto positivo en su rentabilidad debido a que han tenido como destino para activo fijo, nuevas inversiones, capital de trabajo; los cuales son evidenciados a través de los

indicadores de rentabilidad, donde el beneficio de la inversión es de 2.38%, rendimiento promedio del capital invertido es de 4.03%, en el margen bruto de 22.35% y de activos fijos 2.73%.

Cabrera y Huamán (2021) investigó las variables financiamiento y rentabilidad teniendo como muestra los estados financieros del periodo 2018 y 2020. Concluyendo que: En la rentabilidad de la empresa existió un impacto positivo debido a que al obtener financiamiento generó un incremento en su rentabilidad de 0.43% al 2.66% del año 2019 al 2020, sin embargo, los porcentajes debieron ser mayores o iguales al 5%, la empresa debe implementar estrategias para mejorar de acuerdo a los resultados obtenidos.

De las teorías que definen la variable de estudio fuentes de financiamiento, se citaron a diferentes autores, entre ellos tenemos:

Actualmente las empresas necesitan contar con recursos financieros para lograr alcanzar sus objetivos. Las PYMES tienen dificultades a la hora de obtener recursos mediante el financiamiento a causa de las elevadas tasas de interés, generando que muchas de ellas no se puedan sostener en el tiempo (Saldaña et al., 2020).

Las PYMES, cometen errores importantes al momento de financiarse solo con algunas fuentes de financiamiento, esto lo sucede por desconocimiento de temas relacionados. Las PYMES generalmente acuden a las fuentes de financiamiento que son de fácil acceso para no generar gastos innecesarios, trayendo consecuencias negativas como acceder a financiamiento de empresas informales que no les brindan los beneficios necesarios como lo haría una empresa formal (Saldaña et al., 2020).

El financiamiento se define como el aporte de recursos económicos y fondos que necesita una empresa al momento de emprender para poder desarrollarse a nivel empresarial, invertir en tecnología, en la compra de activos, entre otros., este es devuelto más intereses generados por su utilización (León & Saavedra, 2018).

Financiamiento es obtener recursos por medio de fuentes externas o internas en plazos de tiempo corto, mediano o largo, que requieren las empresas públicas o privadas aumentando de esta manera su capital de trabajo para la ejecución de mayores inversiones, además de realizar mantenimiento a sus activos fijos consiguiendo una operatividad y desarrollo eficiente en las actividades que realizan (comerciales, industriales y de servicios) logrando así un crecimiento económico posicionándose en el mercado empresarial (Torres et al., 2017).

Bonilla y Duque (2020) indican que a través de las fuentes de financiamiento se busca obtener recursos que posteriormente se utilizaran con el propósito de crear y seguir desarrollando las actividades empresariales correspondientes. Convirtiendo a las fuentes de financiamiento en una gran ventaja para el crecimiento económico y el incremento de su rentabilidad.

Los emprendedores cuentan con diferentes fuentes de financiamiento esto es de acuerdo a las características de cada uno de ellos, debiendo tener en cuenta las ventajas y desventajas que implican acceder a algún tipo de financiamiento, teniendo en cuenta sus necesidades deben optar por la más conveniente (Fundación Nantik, 2017).

Según Couselo et al. (2018) afirma que las fuentes de financiamiento se catalogan según distintos criterios:

Según la procedencia: Interna: Se origina internamente de los propios ahorros de la organización o del autofinanciamiento de las utilidades no distribuidas. Externa: Son los recursos externos, que se pueden obtener por créditos bancarios, préstamos, entre otros.

Según la propiedad: Propia: son recursos provenientes de la empresa. Ajena: son los recursos financieros que no son parte de la empresa y que son devueltos a plazos.

Según el plazo de devolución: A corto plazo: Son recursos que son devueltos en un plazo menor a un año. A largo plazo: Son recursos que son devueltos en un

plazo mayor a un año entre ellos tenemos a las fuentes de capitales permanentes, los préstamos, créditos bancarios, etc.

Según Morccolla (2019) afirma que las fuentes de financiamiento son muy sustanciales para el desarrollo de las pymes porque les ayuda a invertir en su actividad comercial, generando mayores ventas por ende mayores ingresos, que contribuye con el aumento de su rentabilidad, además del crecimiento y desarrollo de la empresa.

Según Sánchez (2021) indica que una de las principales causas por la que las mypes cierran en sus primeros años de constitución es por la mala administración financiera. Puede haber muy buenas ideas de negocios y una alta demanda, pero esto no es suficiente si no se cuenta con una gestión apropiada que le permita mantenerse en el mercado. La mala gestión se da por diversas razones como: No contar con un plan financiero, la falta de conocimiento acerca de herramientas financieras, no tener un orden respecto a los pagos que la empresa debe realizar de sus gastos y costos, ausencia de visión ya que solo tratan de sobrevivir y además la falta de hábitos financieros en la vida personal de los dueños que de cierta manera se refleja en el negocio. Es decir, el problema principal de estas empresas es la ineficiente administración que tienen de sus obligaciones financieras, que origina un riesgo de rentabilidad y liquidez que daña el progreso del negocio.

Según López et al. (2022) donde afirma que el recurso financiero es una herramienta importante dentro de las empresas. Dado que provee el flujo de efectivo para comprar activos fijos o invertir en capital de trabajo ayudando así al ciclo operativo de la empresa generando renta y ganancias. Además, posibilita que la productividad aumente, promoviendo la innovación, también representan una mayor posibilidad de ingresar y mantenerse en el mercado. Para ello, usualmente las empresas hacen uso de un financiamiento externo a medida que van creciendo, dado que tienen la posibilidad de asumir el riesgo y pueden cubrir los lineamientos de las instituciones financieras. Para lo cual, se debe conocer las condiciones de la empresa, y así los empresarios puedan tomar decisiones y las dinámicas del

financiamiento, ya que caso contrario el financiamiento obtenido no generara beneficios a la empresa.

De las teorías que definen la variable de estudio rentabilidad, se citaron a varios autores y algunos de ellos fueron:

La rentabilidad mide qué tan eficiente es el negocio en el uso de sus recursos para producir ganancias (tasa de retorno de la inversión). La rentabilidad es una medida relativa al fracaso o éxito que está teniendo la empresa. Tiene más que ver con la tasa de rendimiento esperada de una inversión (capital), o el tamaño del rendimiento, en comparación con lo que se podría haber obtenido de una inversión alternativa (como poner su dinero en un depósito certificado libre de riesgo o comprar bonos del tesoro del gobierno). El punto a tener en cuenta es que es posible que una empresa genere ganancias, pero no sea rentable. En otras palabras, el beneficio es un criterio necesario pero insuficiente para que un negocio sea rentable (Evans, 2020).

Los índices de rentabilidad son un tipo de herramienta financiera que permite hacer la evaluación dentro de la empresa para verificar si esta cuenta con la capacidad de producir utilidades dado su nivel actual de gastos. Para medir la capacidad que tiene una empresa en la generación de ingresos sobre sus gastos y otros costos relacionados con la generación de ingresos durante un período determinado se usa el índice de rentabilidad. El resultado final de la empresa está representado por esta ratio (Anand, 2022).

El término retorno sobre activos (ROA) nos permite medir la rentabilidad de la empresa en correlación con el total de sus activos, es decir determina la eficacia con la que una empresa usa sus activos para obtener ganancias (Hargrave, 2022).

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Total Activos}}$$

La rentabilidad económica (ROI) mide la rentabilidad de la empresa con relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el total activo, a mayor índice mayor productividad del activo (Hargrave, 2022).

$$\text{ROI} = \frac{\textit{Beneficio antes de intereses e impuestos}}{\textit{Total activos}}$$

La rentabilidad financiera (ROE) nos muestra la utilidad neta relacionado con las inversiones que realiza los socios en la empresa. Teniendo en cuenta que cuanto más alto sea su valor mayor beneficio está obteniendo (Lloret et al., 2020).

$$\text{ROE} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

El índice de endeudamiento mide la repercusión del apalancamiento de una empresa. Es la relación entre la deuda total y el total de los activos, se expresa en porcentaje o decimal (Hayes, 2023).

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\textit{Deudas totales}}{\textit{Activos totales}}$$

III. METODOLOGÍA

En esta investigación se usó la metodología cuantitativa dado que se realizó la recolección y análisis de datos con la ayuda de la medición numérica. Según, Ñaupas et al. (2018) Esta metodología hace uso de la recolección y análisis de datos para responder las interrogantes de la investigación y comprobar las hipótesis.

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

La investigación fue básica debido a que este tipo de investigación según Alvarez (2020) se basa en lograr nuevos conocimientos de modo sistemático, teniendo como objetivo de aumentar el conocimiento de una realidad específica.

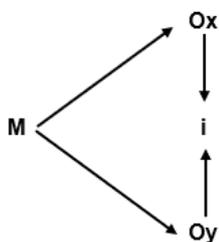
3.1.2. Diseño de investigación

En esta investigación se usó el diseño no experimental porque según Arias (2020) a través de este diseño los sujetos son estudiados en su contexto natural sin generar ningún cambio, es decir, no se manipulan las variables. Además, fue corte transversal porque según Cataldo et al. (2019) en los estudios transversales la variable que se considera independiente como la variable dependiente son medidas simultáneamente, es decir, en un solo momento. Finalmente fue descriptivo ya que según Hernández y Mendoza (2018) en este alcance se recolectan o miden datos y reportan información sobre varias variables, dimensiones, conceptos, entre otros.

La metodología siguió el siguiente esquema:

Figura 1.

Diseño de investigación



M= Estados financieros: Estado de situación financiera y estado de resultados del año 2022. de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L.

Ox= Observación de la variable Fuentes de financiamiento

Oy= Observación de la variable Rentabilidad

i = Incidencia entre las variables

3.2. Variables y operacionalización

3.2.1. Variable independiente: Fuentes de financiamiento

Bonilla y Duque (2020) indican que a través de las fuentes de financiamiento se busca obtener recursos que posteriormente se utilizaran para crear y seguir desarrollando las actividades empresariales correspondientes. Convirtiendo a las fuentes de financiamiento en una gran ventaja para el crecimiento económico y el incremento de su rentabilidad.

Se midió a través de las dimensiones financiamiento interno y externo.

Como indicadores tuvimos: tipos de instituciones financieras, tipos de instrumentos financieros, cantidad de venta de activos y cantidad de reinversión de utilidades.

Su escala de medición fue: Nominal.

3.2.2. Variable dependiente: Rentabilidad

Esta variable es fundamental en una empresa debido a que, si no se conoce el porcentaje de dinero o capital que se invierte y se puede recuperar, en tal caso no se conseguirá determinar si la inversión realizada es la adecuada. Además, refleja la existencia de ganancias, detecta con tiempo las equivocaciones para que no se detenga su crecimiento (Torres, 2023).

Se midió a través de la rentabilidad ROA, ROE, ROI y Endeudamiento total.

Como indicadores tuvimos: Utilidad neta/ total activos, Utilidad neta / patrimonio neto, Beneficio antes de interés e impuestos/ total activos y Deudas totales/ activos totales.

Su escala de medición fue: Razón

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis

3.3.1. Población

La población también llamado universo, es ese conjunto de unidades a analizar que servirá para realizar una investigación, la cual tiene como requisito ser establecido de manera clara y precisa (Pérez et al., 2020, p. 230).

En la presente investigación se consideró como población a los colaboradores y los estados financieros de la Empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L, Chimbote.

- **Criterio de inclusión:** En la investigación realizada se consideró como población a los colaboradores que dominan el tema de estudio y los cuales se encontraron presentes el día de la aplicación del instrumento. Asimismo, en esta investigación se incluye los estados financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados del año 2022) que nos proporcionó la empresa para realizar el análisis documental.
- **Criterio de exclusión:** En nuestra investigación se excluyó a los colaboradores de las áreas no relacionadas con el tema de investigación. Asimismo, no se incluyó los estados financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados) de años anteriores al 2022.

Tabla 1*Distribución de la población*

Población	N°	%
Gerente General	1	25%
Contador	1	25%
Estado de Situación Financiera 2022	1	25%
Estado de Resultados 2022	1	25%
Total	4	100%

Nota. Elaboración propia

3.3.2. Muestra

La muestra representa a la población, es decir, es ese grupo de individuos o elementos que son seleccionados de una población con el fin de ser estudiados. Además, los resultados obtenidos de la muestra se usan para realizar inferencias o generalizaciones sobre la población. Es importante que sean apropiados el tamaño y composición de la muestra para conseguir resultados estadísticamente significativos y representativos de un todo (Hadi et al., 2023).

En esta investigación se consideró como muestra al contador y gerente general de la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L y a los estados financieros: Estado de situación financiera y estado de resultados del año 2022, dado que el número de población es reducido, por lo tanto, no fue necesario la aplicación de procedimiento de estimación.

3.3.3. Muestreo

Son aquellas operaciones utilizadas para desarrollar el estudio de las características de una población (Sánchez et al., 2018). Se empleó el muestreo no probabilístico por conveniencia dado que consideramos lo más adecuado por la disponibilidad al momento de aplicar los instrumentos de medición como es la entrevista y análisis documental.

3.3.4. *Unidad de análisis*

Es el factor principal que se investiga en el estudio de una determinada investigación (Arteaga, 2022).

El gerente general y el contador de la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L., fueron nuestras unidades de análisis.

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

3.4.1. *Técnicas*

Las técnicas son aquellos procedimientos y actividades utilizadas por el investigador que le permiten conseguir información precisa, necesaria y útil para dar respuesta a su pregunta de investigación (Hernández & Duana, 2020).

Tabla 2

Técnicas e instrumentos

Técnica	Instrumento	Unidad
Entrevista	Guía de entrevista	Identificar las fuentes de financiamiento
Análisis documental	Ficha documental para evaluar los estados financieros y ratios	Análisis de la rentabilidad, periodo 2022

Nota. Elaboración propia

3.4.2. *Instrumentos*

Hadi et al. (2023) “Los instrumentos de investigación se pueden definir como las herramientas utilizadas para recoger datos o información de una investigación o estudio. Como, por ejemplo: las entrevistas, cuestionarios, observaciones, escalas de medida, entre otros” (pg. 58).

3.4.2.1. Guía de entrevista. Se hizo uso de una guía de entrevista para la investigación que nos permitió obtener la información necesaria de la variable fuentes de financiamiento la cual nos permitió analizar el efecto que genera en la rentabilidad.

El instrumento constó de 0 a 2 puntos, en las siguientes categorías: Nunca (0), A veces (1), Siempre (2). A partir de ello, se establecieron 20 preguntas, con escalas de valor: Optimo (47-60), Regular (33-46), Deficiente (20-32). Finalmente, se propuso analizar las fuentes de financiamiento de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. (Ver Anexo 2)

3.4.2.2. Validez de los instrumentos. La validez hace referencia a lo que es cercano a la verdad o verdadero. Los resultados de cualquier investigación son considerados como válidos porque no cuenta con ningún error (Villasis et al., 2018). Se alcanzó una puntuación de 1.00 en la guía de entrevista para la variable independiente financiamiento, mostrándonos su validez.

3.4.2.3. Confiabilidad de los instrumentos. Esto hace referencia a la solidez de los datos que se obtienen y la eliminación de riesgos de variación entre los datos (Mata, 2020). A través de una prueba inicial se obtuvo como resultado un Alpha de Cronbach=0,72.

3.4.2.4. Ficha documental para evaluar de estados financieros y ratios financieros. Se validó mediante la presentación de una carta de autorización para obtener información confidencial de la empresa en estudio, obteniendo el Estado de situación financiera y el estado de resultados del año 2022, representando el medio de información que nos permitió cuantificar los ratios de rentabilidad según el año investigado.

3.5. Procedimientos

Se emitió una carta, solicitando autorización al Gerente General para ejecutar el proyecto de investigación. Se realizó un cronograma indicando hora y fecha para ir a la empresa a realizar entrevista al contador y gerente general y hacer la recolección de documentación y los estados financieros, todo esto previa coordinación con el gerente. Luego de obtener toda la información necesaria se empezó a ordenar la información y a analizarla.

3.6. Método de análisis de datos

Se efectuó el análisis de la variable fuentes de financiamiento mediante tablas de Microsoft Excel. Igualmente, para la variable rentabilidad, se usó tablas,

además se elaboró un análisis contable financiero para la obtención de los ratios ROA, ROE, ROI y Endeudamiento total con ayuda de estados financieros de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L. del periodo 2022.

3.7. Aspectos éticos

La información que se recolectó se manejó de forma adecuada cuidando la privacidad de la empresa, además que los resultados que se obtuvieron fueron presentados con ninguna clase de alteración o modificación teniendo como resultado información confiable y veraz.

Se siguieron los lineamientos determinados por las normas APA séptima edición, también se ejecutó conforme al modelo cuantitativo que precisa la Universidad César Vallejo, se respetaron los reglamentos de parafraseo, de acuerdo con la ética profesional con relación a la presentación de documentos mostrando su originalidad.

IV. RESULTADOS

Tabla 3

Entrevista al contador y gerente de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L.

N°	ITEM	PUNTO DE ATENCION	COMENTARIO	EVIDENCIA	EFECTO EN LA EMPRESA
Financiamiento Externo					
Créditos de instituciones financieras					
1.	El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias.	Siempre	<ul style="list-style-type: none"> La empresa señala no tener inconvenientes para financiarse con instituciones bancarias. Actualmente se está financiando con el banco BCP, Scotiabank y BBVA Continental. 	Estados Financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados)	La empresa no solo trabaja con capital propio, sino que también que cuenta con financiamiento externo, pero para evitar un mal uso del financiamiento obtenido es importante saber administrar los recursos y así poder cumplir con sus obligaciones financieras.
2.	El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales.	Nunca	<ul style="list-style-type: none"> No creyeron conveniente trabajar con cajas municipales ya que ofrecen intereses más altos. 		La empresa en estudio, obtuvo un financiamiento externo:
3.	La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE.	Nunca	<ul style="list-style-type: none"> La empresa no opto por esta opción porque ya contaba con Reactiva Perú, por lo tanto, no podían acceder a este beneficio. 		<ul style="list-style-type: none"> Hipoteca: obtenido del Banco BBVA Continental en diciembre del 2018 por el monto de S/ 1,627,546.91 con cuotas mensuales de S/.38,682.20 y S/ por un tiempo de 48 meses (14/01/2019 - 13/12/2022), logrando ver que no ha podido cumplir en las fechas establecidas, lo que ha hecho que la empresa tenga
4.	La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> Tienen dos préstamos por Reactiva Perú que se dio en el año 2020 a través del banco BCP. Siendo estos en mayo (S/.359,714.00) y setiembre (S/.719,428.00). 	Estados Financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados)	

<p>Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, prestamos, entre otros) con intereses apropiados para la empresa.</p>	<p>A veces</p>	<ul style="list-style-type: none"> En el mercado financiero hay diversas tasas de interés. Por ello, se debe investigar lo que ofrece cada banco y de esta forma realizar una evaluación y elegir la más conveniente. 		<p>problemas judiciales, teniendo que buscar alternativas como una reprogramación de la deuda.</p>
<p>Arrendamiento Financiero</p>				
<p>6. Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor.</p>	<p>Nunca</p>	<ul style="list-style-type: none"> No vieron conveniente realizar este tipo de financiamiento. 		<ul style="list-style-type: none"> Reactiva Perú: obtenido del Banco BCP en mayo del 2020 por el monto de S/.359,714, con cuotas mensuales de S/.15,337.74 por un tiempo de 24 meses y otro en julio del 2020, por un monto de S/.719,428 con cuotas mensuales de S/.31,214.68, por un tiempo de 24 meses hasta el momento no ha podido cumplir con las cuotas establecidas generando intereses moratorios.
<p>7. Utilizó el factoring como medio de financiamiento.</p>	<p>Nunca</p>	<ul style="list-style-type: none"> No vieron conveniente realizar este tipo de financiamiento. 		
<p>8. Utilizó el leasing como medio de financiamiento.</p>	<p>A veces</p>	<ul style="list-style-type: none"> Optaron por leasing en mayo y julio del 2022 por S/. 408,347.12 y S/. 163.700.15 respectivamente, a través del Banco Scotiabank para la adquisición de 2 vehículos. 	<p>Estados Financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Leasing: obtenido por el banco Scotiabank, en abril del 2022, por el monto de S/.408,357.72, con cuotas mensuales de S/15,391.84, por un tiempo de 38 meses y el otro en junio del 2022, por un monto de S/.163,700.15, con cuotas mensuales de S/.6,200.30, por un tiempo de 38 meses.
<p>Hipoteca</p>				
<p>9. La empresa utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero.</p>	<p>A veces</p>	<ul style="list-style-type: none"> La empresa tiene una hipoteca a través del banco BBVA Continental, por una propiedad (edificio) que se dio en diciembre del año 2018 por el monto de S/. 1,627,546.91, la cual se sigue pagando. 		

10. La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos.	Nunca	<ul style="list-style-type: none"> No realizaron un análisis completo al momento de obtener un préstamo.
--	-------	---

Financiamiento Interno

Reinversión de utilidades

11 Cuando obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> Si han utilizado, pero solo una vez hace unos años. 	Estados Financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados)	
12 La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> En los últimos años la utilidad de la empresa ha ido disminuyendo, debido a que cerro varias sedes ocasionando una caída en sus ventas y fueron incurriendo en mayores gastos. 	Estados Financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados)	En el año 2022, la empresa opto por la venta de activos que tenían en las sedes que cerraron tales como: escritorios, computadoras, ventiladores, estantes y sillas.
13 Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene.	Nunca	<ul style="list-style-type: none"> La empresa espera que las utilidades sean mayores cada año. 		Es así que cuando ingresó dinero por estas ventas de activos en desuso, la empresa ve utilizarlo en diferentes gastos que tiene la empresa.
14 La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> Consideran que es una buena estrategia, porque de esta forma evitaban pagar intereses y el sobre endeudamiento. 		

15	El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> Fue beneficioso, porque evitó deudas con instituciones financieras. 	Estados Financieros (Estado de situación financiera y estado de resultados)	
Venta de activos					
16	La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> Debido al cierre de las sedes se quedaron con activos que ya no usarían. 		
17	Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades.	Nunca	<ul style="list-style-type: none"> No cuentan con personal especializado para implementar estrategia que ayuden a incrementar sus utilidades. 		
18	Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> Al usar sus propios recursos generaran ingresos que no les conllevarían a deudas. 		
19	La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> En algunas ocasiones utilizaron la venta de activos fijos para generar ingresos que ayuden a solventar algunos de sus gastos. 		
20	Financia su empresa con capital propio.	A veces	<ul style="list-style-type: none"> Usan diversas fuentes de financiamiento tanto interno como externo. 		

Nota: Elaboración propia

Esta tabla muestra las respuestas obtenidas por la entrevista realizada al contador y gerente general de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. sobre las fuentes de financiamiento, así mismo el análisis de cada respuesta obtenida de cada interrogante.

En la tabla 3 se muestra que la empresa se financia mediante un financiamiento externo e interno, puesto que recurre al sector bancario como el Scotiabank, el Banco de Crédito del Perú y al BBVA Continental, también utiliza un financiamiento mediante la venta de activos.

Tabla 4*Instrumentos financieros*

ENTIDAD FINANCIERA	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	FECHA	MONTO (S/.)	TASA DE INTERÉS	N° DE CUOTAS	CUOTAS A PAGAR (S/.)
BBVA	HIPOTECA	13/12/2018	1,627,546.91	6.70%	48	38,682.20
BCP	REACTIVA PERÚ	11/05/2020	359,714.00	1.12%	24	15,337.74
BCP	REACTIVA PERÚ	30/09/2020	719,428.00	1.98%	24	31,214.68
SCOTIABANK	LEASING	01/04/2022	408,357.72	33.4%	38	15,391.84
SCOTIABANK	LEASING	01/06/2022	163,700.15	10.84%	38	6,200.30

Nota. Elaboración propia basada en información proporcionado por el contador y gerente de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL.

En la tabla 4 se muestra que la empresa tiene financiamiento mediante diversas entidades financieras entre ellos el banco BBVA Continental, el Banco de Crédito del Perú y el banco Scotiabank entre los años 2018, 2020 y 2022, utilizando diferentes instrumentos financieros.

Tabla 5*Utilización del financiamiento*

ENTIDAD FINANCIERA	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	FECHA	MONTO (S/.)	USO
BBVA	HIPOTECA	13/12/2018	1,627,546.91	Construcción de edificio
BCP	REACTIVA PERÚ	11/05/2020	359,714.00	Pago a trabajadores y proveedores
		30/09/2020	719,428.00	
SCOTIABANK	LEASING	01/04/2022	408,357.72	Adquisición de camionetas
		01/06/2022	163,700.15	

Nota. Elaboración propia basada en información proporcionado por el contador y gerente de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL.

En la tabla 5 se muestra la utilización de los instrumentos financieros: Hipoteca (2018) utilizado para la construcción de un edificio, Reactiva Perú (2020) utilizado para pagos a trabajadores y proveedores, finalmente utilizo leasing (2022) para la adquisición de camionetas.

Tabla 6*Margen de utilidad de los periodos 2021 y 2022.*

AÑO	FINANCIAMIENTO FINANCIERO (S/.)	UTILIDAD NETA (S/.)	MARGEN DE UTILIDAD (%)
2021	1,722,100.00	344,161.00	20%
2022	2,294,124.00	182,834.00	8%

Nota. Elaboración propia basada en información de los estados financieros de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL.

En la tabla 6 se muestra el margen de utilidad que se genera con el financiamiento financiero, para el año 2021 obtuvieron una utilidad neta de S/.344,161.00 con S/. 1,722,100.00 de financiamiento financiero, que representa el 20% del margen de utilidad, mientras que para el año 2022 obtuvieron una utilidad neta de S/.182,834.00 con S/. 2,294,124.00 de financiamiento financiero, que representa el 8% del margen de utilidad.

Tabla 7*Comparación del financiamiento financiero con relación a la utilidad neta de los periodos 2021 y 2022.*

AÑO	FINANCIAMIENTO FINANCIERO (S/.)	VARIACIÓN (%)	UTILIDAD NETA (S/.)	VARIACIÓN (%)
2021	1,722,100.00	100%	344,161.00	100%
2022	2,294,124.00	133%	182,834.00	53%

Nota. Elaboración propia basada en información de los estados financieros de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL.

En la tabla 7 se muestra que en el año 2021 tuvo una obligación financiera de S/.1,722,100.00, con una utilidad neta de S/. 344,161.00 mientras que en el año 2022 tuvo una obligación financiera de S/. 2,294,124.00, con una utilidad neta de S/. 182,834.00 demostrando un incrementó de un 33% en la obligación financiera, pero demostrando una reducción de la utilidad neta en un 47% con relación al año 2021.

Tabla 8*Análisis de la rentabilidad económica*

Ítem	Ratios	2022	2021	Interpretación
Rentabilidad económica	Rentabilidad económica			Su rentabilidad económica, de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L., en el 2022 fue de 3% y en el 2021 fue de 7%, por lo tanto, hubo una mejor rentabilidad económica en el año 2021, debido a que en el año 2022 sus ventas disminuyeron a causa de un cierre de sus sedes siendo este repercutido en su rentabilidad.
	ROA = Utilidad neta / Total Activo	3%	7%	

Nota. Elaboración propia basado en el análisis de la rentabilidad económica de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL, Chimbote – periodo 2021-2022.

Tabla 9*Análisis de la rentabilidad financiera*

Ítem	Ratios	2022	2021	Interpretación
Rentabilidad financiera	Rentabilidad financiera			Su rentabilidad financiera, de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L., en el 2021 fue de 12% y en el 2022 fue de 7%, por lo tanto, hubo una mejor rentabilidad financiera en el año 2021.
	ROE = Utilidad neta / Patrimonio Neto	7%	12%	

Nota. Elaboración propia basado en el análisis de la rentabilidad financiera de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL, Chimbote – periodo 2021-2022.

Tabla 10*Retorno de la inversión*

Ítem	Ratios	2022	2021	Interpretación
Retorno de la inversión	Retorno de la inversión ROI = Beneficios antes de intereses e impuestos / Total de activos	5%	10%	Por cada sol invertido en el año 2022 recupero un 5%, en el año 2021 por cada sol invertido se recuperó un 10%. Se ve una disminución del año 2021 al año 2022, la empresa en el año 2022 tuvo una caída significativa en sus ingresos es disminuyendo la ganancia por la inversión realizada.

Nota. Elaboración propia basado en el análisis del retorno de la inversión de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL, Chimbote – periodo 2021-2022.

Tabla 11*Endeudamiento total*

Ítem	Ratios	2022	2021	Interpretación
Endeudamiento total	Endeudamiento total = Deudas totales / activos totales	52%	40%	La empresa en el año 2022 por cada sol que tiene en el activo, debe 0.52 (52%) y en el año 2021 por cada sol que tiene en el activo, debe 0.40 (40%) es decir, que esta es la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa en esos años.

Nota. Elaboración propia basado en el análisis del endeudamiento total de la empresa JYE Telecomunicaciones EIRL, Chimbote – periodo 2021-2022.

Contrastación de hipótesis

En el presente trabajo de investigación, se tuvo como hipótesis: Las fuentes de financiamiento inciden en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.

Luego de examinar los resultados de la presente investigación, podemos afirmar que las fuentes de financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L. de manera negativa, como se pudo demostrar en la Tabla N° 8 sobre el análisis de la rentabilidad económica donde se encontró que para el año 2021 fue de un 7% y para el año 2022 disminuyó a un 3%. Por otra parte, en la Tabla N°9 sobre análisis de la rentabilidad financiera también se demuestra una disminución teniendo un 12% para el año 2021 a comparación del año 2022 que fue de 7%.

Además, en la Tabla N°10, sobre el retorno de la inversión, nos señala que por cada sol invertido en el año 2022 recupero un 5%, mientras que en el año 2021 por cada sol invertido se recuperó un 10%, se ve una disminución del año 2021 con relación al año 2022; esto a causa del cierre de sus sedes quedándose tan solo con una sede comercial ubicada en la ciudad de Chiclayo, generando menos ingresos para la empresa. Asimismo, en la Tabla N°11, relacionado al Endeudamiento total se muestra que la empresa en el año 2022 por cada sol que tiene en el activo, debe 0.52 (52%) y en el año 2021 por cada sol que tiene en el activo, debe 0.40 (40%), es decir que la empresa ha asumido un gran riesgo, que podría poner en peligro a la empresa si los acreedores solicitaran el reembolso de sus préstamos.

Después de analizar los resultados de la investigación, se pudo observar que la empresa no presenta problemas al momento de obtener las fuentes de financiamiento como se muestra en la Tabla N°3 de la entrevista aplicada al contador y gerente de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., en donde en el ítem 1 vinculado al financiamiento externo nos manifiestan que la empresa se financia sus actividades económicas con fuentes de financiamiento obtenidas de instituciones financieras como son: el banco BCP, Scotiabank y BBVA Continental. Por otro lado, en el ítem 16 vinculado al financiamiento interno señalaron que la empresa en un momento del periodo 2022 se financiaron con la venta de activos como consecuencia del resultado del cierre de sus diversas sedes

ubicadas en las ciudades de: Piura, Moquegua, Trujillo y Tumbes, como se demuestra en el ítem 19.

Por otro lado, la empresa obtuvo diversos préstamos como se ve reflejado en la Tabla N°4 sobre los instrumentos financieros, los cuales no fueron utilizados adecuadamente como se refleja en la Tabla N°5 donde se detalla la utilización del financiamiento: Hipoteca por un monto de S/.1,627,546.91 para la construcción de un edificio generándole mayores gastos que ingresos., por otro lado tuvo un Leasing de S/.408,357.72 y otro de S/.163,700.15 para la adquisición de camionetas que no aportaron a la actividad comercial.

Las fuentes de financiamiento obtenidas no han sido invertidas adecuadamente razón por lo cual ha incidido negativamente en la rentabilidad dado que no ha sido direccionado para incrementar la actividad económica, ya que las camionetas adquiridas mediante leasing fueron utilizadas para el uso personal del gerente y el financiamiento mediante hipoteca para la construcción del edificio, si bien es cierto ayudo a mejorar el posicionamiento y la imagen de la empresa, no era el momento correcto ya que ese posicionamiento se debe realizar cuando se tiene un determinado capital de trabajo que no afecte la actividad comercial. Demostrando que la mala gestión de las fuentes de financiamiento no ayudó al crecimiento de la empresa.

Según Huacchillo et al. (2020) afirma que el desconocimiento en información financiera y el no comprender el estado financiero de la empresa, trae como consecuencia la toma de decisiones inadecuadas que pueden conllevar a un endeudamiento financiero, es por ello que es importante la gestión financiera dentro de una empresa que favorezca a brindar acciones necesarias para obtener una estabilidad financiera; por lo descrito en los párrafos precedentes llegamos a la conclusión que las fuentes de financiamiento en la presente investigación incidieron en la rentabilidad de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. de manera negativa por lo que aceptamos la hipótesis de investigación y rechazamos la hipótesis nula.

Por último, la empresa tuvo un decrecimiento de sus utilidades como se muestra en la Tabla N°6 relacionado al margen de utilidad donde en el año 2021

tenía S/.1,722,100.00 en financiamiento financiero que generaron una utilidad neta de S/.344,161.00 representando un margen de utilidad del 20% a diferencia del año 2022 que con S/.2,294,124.00 de financiamiento financiero solo obtuvo una utilidad neta de S/.182,834.00, representando un margen de utilidad del 8% esto evidencia una reducción de los márgenes de utilidad del año 2021 respecto al año 2022.

Asimismo, en la Tabla N°7 referente a la comparación del financiamiento financiero con relación a la utilidad neta se observa un aumento del 33% en el financiamiento financiero y una disminución en la utilidad neta del 47% del año 2021 con relación al año 2022. Esto se debe a que las decisiones fueron tomadas de forma apresurada sin medir los posibles riesgos debido a que no se realizó una evaluación financiera.

V. DISCUSIÓN

Después de mostrar los resultados sobre las fuentes de financiamiento y el análisis de la rentabilidad de los estados financieros del año 2021 y 2022 se pasó a discutir los resultados.

Con relación al objetivo general: determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022, los resultados obtenidos para los periodos 2021 y 2022 aplicados a los Estados financieros, respecto a la rentabilidad económica para el año 2021 fue de un 7% y para el año 2022 disminuyó a un 3%. Por otra parte, sobre análisis de la rentabilidad financiera se demuestra una disminución teniendo un 12% para el año 2021 a comparación del año 2022 que fue de 7%. Además, sobre el retorno de la inversión, nos señala que por cada sol invertido en el año 2022 recuperó un 5%, mientras que en el año 2021 por cada sol invertido se recuperó un 10%, se ve una disminución del año 2021 al año 2022; esa reducción en los indicadores de rentabilidad estudiadas se debe al mal manejo del uso de las fuentes de financiamiento como lo establece la Tabla N°5.

Se concuerda con Alcántara y Tasilla (2019) en su estudio Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016. Obtuvo como resultado que las fuentes de financiamiento repercuten en la rentabilidad, mediante el análisis acerca del margen comercial se halló un 17% (2015) y 17% (2016); con respecto al análisis correspondiente a la rentabilidad de patrimonio obtuvieron un 22% (2015) y 10% (2016), para el análisis de la rentabilidad neta sobre ventas se obtuvo un 7.32% (2015) y 4.57% (2016); por último el análisis sobre rentabilidad sobre la inversión fue de un 14% (2015) y 6% (2016), indicando que en el año 2015 la rentabilidad fue mayor que en el año 2016, debido a que la empresa tuvo un mal manejo de las fuentes de financiamiento, incumpliendo con el pago de las cuotas en las fechas establecidas generando interés moratorios.

Asimismo, se concuerda con Cabrera y Huamán (2021) en su estudio Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Grifos del Norte S.A.C. Guadalupe-2021, señala que existe un impacto positivo en la rentabilidad de

la organización puesto que al obtener financiamiento generó un incremento en su rentabilidad de 0.43% al 2.66% del año 2019 al 2020 esto se da porque empleo de una manera eficiente el financiamiento obtenido utilizándolo en el pago de sus deudas e invirtiendo en su actividad comercial.

Además, se relaciona con lo dicho por Morccolla (2019) donde afirma que las fuentes de financiamiento son muy significativas para el desarrollo de las pymes porque les ayuda a invertir en su actividad comercial, generando mayores ventas por ende mayores ingresos, que contribuye con el aumento de su rentabilidad, además del crecimiento y desarrollo de la empresa.

Asimismo, se elaboró el objetivo específico 1, el cual fue identificar de qué manera la obtención de fuentes de financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022. En cuanto al acceso a las fuentes de financiamiento se pudo observar que la empresa no presenta problemas al momento de obtener las fuentes de financiamiento como se observa en la tabla 3 (ítem 1), en donde nos muestra que la empresa se financia a través de instituciones financieras como son: el banco BCP, Scotiabank y BBVA Continental a pesar de ello no obtuvo la rentabilidad deseada.

No concuerda con Jara y Vargas (2022) debido a que sus resultados en su investigación, efectos del financiamiento sobre la rentabilidad en la empresa Agrosoltec SRL. Cajamarca, Periodo 2017 – 2020, señalan que una de las dificultades que la empresa ha tenido es el acceso al financiamiento bancario esto se debe a los excesivos requisitos que solicitan, además de las altas tasas de interés, a pesar de las dificultades la empresa logro acceder al financiamiento bancario con tres instituciones financieras como son: Caja Trujillo, banco Scotiabank y Continental, incidiendo positivamente en la rentabilidad de la empresa por las inversiones realizadas.

Se relaciona con lo dicho por Saldaña et al. (2020) donde afirma que actualmente las empresas necesitan contar con recursos financieros, para lograr alcanzar sus objetivos. Las PYMES tienen dificultades a la hora de obtener recursos mediante el financiamiento por las elevadas tasas de interés, generando que muchas de ellas no se puedan sostener en el tiempo.

Con respecto al objetivo específico 2, respecto a describir como el uso de las fuentes del financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022, encontramos que la empresa obtuvo diversos préstamos como se ve reflejado en la Tabla N°4 sobre los instrumentos financieros, los cuales no fueron utilizados adecuadamente como se refleja en la Tabla N°5 donde se detalla la utilización del financiamiento: Hipoteca por un monto de S/.1,627,546.91 para la construcción de un edificio generando mayores gastos que ingresos, por otro lado tuvo un Leasing de S/.408,357.72 y otro de S/.163,700.15 para la adquisición de camionetas que no aportaron a la actividad comercial.

Las fuentes de financiamiento adquiridas no han sido direccionadas para incrementar la actividad económica, ya que las camionetas adquiridas mediante leasing fueron utilizadas para el uso personal del gerente y el financiamiento mediante hipoteca para la construcción del edificio, mostrando que las fuentes de financiamiento son importantes en la rentabilidad, por lo cual debe ser utilizado adecuadamente para que su incidencia pueda ser positiva.

Concuerda con Jara y Vargas (2022) debido a que sus resultados en su investigación, efectos del financiamiento sobre la rentabilidad en la empresa Agrosoltec SRL. Cajamarca, Periodo 2017 – 2020 mostraron que la empresa obtuvo financiamiento la cual tuvo un efecto positivo en su rentabilidad esto a causa de las buenas inversiones realizadas puesto que para la reposición de maquinaria y equipo invirtieron en un 19%, además el 62% fueron designados para nuevos proyectos como abrir más sucursales, y el 19% restante para reponer maquinaria y equipos, lo que generó una utilidad promedio de 22.35%, logrando obtener en el 2020 el indicador más alto a pesar de la pandemia con un incremento del 55.92%. denotando el buen manejo de sus fuentes de financiamiento.

Asimismo, se relaciona con Ascencio (2020) en su estudio, el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019, señala que los empresarios que fueron encuestados supieron invertir convenientemente los créditos que se les fueron otorgados. El 41% de los empresarios lo usaron para capital de trabajo, un 23% lo utilizaron para ampliar el negocio, seguido de un 18% que saldaron sus deudas pendientes, un

12% de los encuestados decidieron comprar activos y solo un 6% lo empleo para mejorar su infraestructura, demostrando que el financiamiento adquirido necesita de una buena y correcta administración ya que caso contrario puede resultar desfavorable y ocasionar que corran el riesgo de incumplir con sus obligaciones financieras de modo que el negocio termine cerrando.

De la misma forma está relacionada con lo dicho por López et al. (2022) donde indica que el recurso financiero es una herramienta importante dentro de las empresas, dado que provee el flujo de efectivo para comprar activos fijos o invertir en capital de trabajo. Además, posibilita que la productividad aumente, promoviendo la innovación, también representan una mayor posibilidad de ingresar y mantenerse en el mercado. Para ello, usualmente las empresas hacen uso de un financiamiento externo a medida que van creciendo, dado que tienen la posibilidad de asumir el riesgo y pueden cubrir los lineamientos de las instituciones financieras. Para lo cual, se debe conocer las condiciones de la empresa, y así los empresarios puedan tomar decisiones y las dinámicas del financiamiento, ya que caso contrario el financiamiento obtenido no generara beneficios a la empresa.

Por último, en cuanto al objetivo específico 3 sobre analizar en qué medida las fuentes de financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022, los resultados encontrados señalan que la mala gestión de las fuentes de financiamiento trajo como consecuencia el decrecimiento de sus utilidades como se muestra en la Tabla N°6 relacionado al margen de utilidad donde en el año 2021 tenía S/.1,722,100.00 en financiamiento financiero que generaron una utilidad neta de S/.344,161.00 representando un margen de utilidad del 20% a diferencia del año 2022 que con S/.2,294,124.00 de financiamiento financiero solo obtuvo una utilidad neta de S/.182,834.00, representando un margen de utilidad del 8% esto evidencia una reducción de los márgenes de utilidad del año 2021 respecto al año 2022.

Asimismo, en la Tabla N°7 referente a la comparación del financiamiento financiero con relación a la utilidad neta se observa un aumento del 33% en el financiamiento financiero y una disminución en la utilidad neta del 47% del año 2021 con relación al año 2022. Esto se debe a que las decisiones fueron tomadas de

forma apresurada sin medir los posibles riesgos debido a que no se realizó una evaluación financiera.

Se concuerda con Alcántara y Tasilla (2019) en su estudio, fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016, determinaron que la rentabilidad obtenida en el año 2015 fue muy productiva con una utilidad de S/. 72,266.02 y por otro lado en el año 2016 el más deficiente con una utilidad de S/. 35,011.01, concluyendo que podría haber obtenido una utilidad de S/. 45,126.01 si no fuera por las deficiencias encontradas pudiendo haber representado una mayor rentabilidad, debido a esto indican que las fuentes de financiamiento tienen mucha importancia y deben ser utilizadas de forma adecuada dado que potencia el rendimiento de la empresa.

De la misma manera, se relaciona con lo dicho por Sánchez (2021) donde indica que una de las principales causas por la que las Mypes cierran en sus primeros años de constitución es por la mala administración financiera. La mala gestión se da por diversas razones como: No contar con un plan financiero, la falta de conocimiento acerca de herramientas financieras, no tener un orden respecto a los pagos que la empresa debe realizar de sus gastos y costos, ausencia de visión ya que solo tratan de sobrevivir y además la falta de hábitos financieros en la vida personal de los dueños que de cierta manera se refleja en el negocio. Es decir, el problema principal de estas empresas es la ineficiente administración que tienen de sus obligaciones financieras, que origina un riesgo de rentabilidad y liquidez que daña el progreso de la empresa.

VI. CONCLUSIONES

1. Se determinó la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022, se concluyó que las fuentes de financiamiento incidieron negativamente en la rentabilidad de la empresa, debido al mal manejo de sus fuentes de financiamiento, como se demuestra en las Tablas N° 8,9 y 10, reflejando que para el año 2022 tuvo márgenes de rentabilidad negativos, como: Rentabilidad económica en el año 2021 de un 7% y disminuyendo para el año 2022 a un 3%, en la Rentabilidad Financiera se demuestra una disminución de un 12% para el año 2021 a un 7% para el año 2022, sobre el Retorno de la Inversión para el año 2022 por cada sol invertido se recuperó un 5%, mientras que en el año 2021 por cada sol invertido se recuperó un 10% demostrando una disminución del año 2021 al año 2022. Asimismo, en la Tabla N° 11 sobre el Endeudamiento total se demuestra un aumento en la empresa, dado que en el año 2021 por cada sol que tiene en el activo, debe 0.40 (40%) y para el año 2022 por cada sol que tiene en el activo, debe 0.52 (52%).
2. Se identificó de qué manera la obtención de fuentes de financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022, de la Tabla N°3, entrevista de fuentes de financiamiento, aplicada al contador y gerente de la empresa, concluimos que la empresa no tuvo problemas para financiarse con instituciones bancarias, obteniendo financiamiento del banco BCP, Scotiabank y BBVA Continental, pero aun así no tuvo la rentabilidad deseada debido a la mala utilización de sus fuentes de financiamiento.
3. Se describió como el uso de las fuentes de financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022, concluyendo que la empresa adquirió diversos préstamos que no fueron utilizados en su actividad comercial incidiendo negativamente en la rentabilidad, como se ve reflejado en la Tabla N°4 y 5 donde se muestra que obtuvo financiamiento en diversas instituciones financieras donde utilizó diversos instrumentos financieros como una hipoteca que fue utilizada para la construcción de un edificio que no generó ingresos, además de la

utilización de Arrendamientos financieros (Leasing) para la adquisición de camionetas que fueron usadas por el gerente.

4. Se analizó en qué medida las fuentes de financiamiento incidieron en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022, concluyendo que la empresa tiene una mala gestión de sus fuentes de financiamiento viéndose reflejado en la disminución de sus utilidades, como se muestra en la Tabla N°6 sobre el margen de utilidad, que para el año 2021 obteniendo un financiamiento financiero de S/.1,722,100.00 generó una utilidad neta de S/.344,161.00 (20% margen de utilidad) y para el año 2022 con un financiamiento financiero de S/.2,294,124.00 solo se obtuvo una utilidad neta de S/.182,834.00 (8% margen de utilidad). Además, en la Tabla N°7 se puede observar un aumento del 33% en el financiamiento financiero y una disminución en la utilidad neta del 47% del año 2021 con relación al año 2022.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda al gerente general de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. Realizar y efectuar un modelo de planificación estratégica y financiera para controlar adecuadamente las fuentes de financiamiento con la finalidad de elevar los niveles de rentabilidad y ayudar al crecimiento de la empresa.
2. Se recomienda al gerente general y al contador, analizar las diferentes fuentes de financiamiento que se encuentran en el sistema financiero (créditos, leasing, factoring, entre otros), con la finalidad que de acuerdo a sus necesidades económicas pueda elegir la que más les convenga, tomando en cuenta las tasas de interés, plazos, entre otros. Además de realizar una evaluación de nuevas alternativas financieras, para aumentar los resultados año tras año.
3. Se recomienda al gerente general de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L., que previo a obtener un préstamo debe tener presente la realidad de la empresa, evaluando las necesidades principales de la empresa que deben ser atendidas cuanto antes, para que el financiamiento económico y financiero obtenido contribuya al crecimiento de la empresa, mediante una administración transparente de las fuentes de financiamiento, siendo únicamente redireccionadas al negocio.
4. Se recomienda al gerente general de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L., tomar en cuenta en las políticas de la empresa la ejecución de un análisis de forma periódica de los estados financieros para que tengan conocimiento de la realidad en la que se encuentra la empresa en cuanto a la utilización de sus recursos y no dejarse llevar solamente por la necesidad de adquirir recursos financieros, además realizar un análisis de los ratios financieros, de esta forma se podrá proyectar acciones estratégicas encaminadas al incremento de su rentabilidad y utilidad que vayan acorde a las inversiones que realizarán.

REFERENCIAS

- Aguirre, C., Barona, C y Dávila, G. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial*.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/1396/1750
- Alcántara, A. y Tasilla, J. (2019). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016* [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional De San Martín].
<https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/11458/3636/1/CONTABILIDAD%20-%20Alex%20Alc%C3%A1ntara%20Villacorta%20%26%20Jhon%20Tasilla%20Huaman%20.pdf>
- Alvarez, A. (2020). *Clasificación de las investigaciones*.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/10818/Nota%20Acad%C3%A9mica%20%20%2818.04.2021%29%20-%20Clasificaci%C3%B3n%20de%20Investigaciones.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Álvarez, F., López, O. y Toledo, M. (2020). *Acceso al financiamiento de las pymes*.
<https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alvarez, J y Meneses, C. (2023). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para una asociación de Mypes del sector metalmecánico con el objetivo de aumentar su producción, competitividad y mejorar su gestión para poder abastecer grandes pedidos*.
https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/317438/meneses_pc.pdf?sequence=3
- Anand, A. (29 de marzo de 2022). *Profitability Ratio: Definition, Formula, Examples*. Analyticssteps. <https://www.analyticssteps.com/blogs/profitability-ratio-definition-formula-examples>
- Arias, J. (2020). *Proyecto de Tesis: Guía para la elaboración*. Depósito Legal en la Biblioteca Nacional del Perú N° 2020-05577.

https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2236/1/AriasGonzales_ProyectoDeTesis_libro.pdf

Arteaga, G. (14 de marzo de 2022). *La unidad de análisis explicada*. Testsiteforme. <https://www.testsiteforme.com/unidad-de-analisis/>

Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. [Tesis de Licenciatura, Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE]. <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Bonilla, D. y Duque, E. (2020). Estudio sobre opciones de financiación para las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Medellín. *Revista Cintex*, 25(1), 54-67. <https://revistas.pascualbravo.edu.co/index.php/cintex/article/download/359/323>

Cabrera, A. y Huamán, J. (2021). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Grifos del Norte S.A.C. Guadalupe-2021*. [Tesis de Licenciatura, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/79455>

Cataldo, R., Arancibia, M., Stojanova, J. & Papuzinski, C. (25 de septiembre de 2019). *General concepts in biostatistics and clinical epidemiology: Observational studies with cross-sectional and ecological designs*. Medwave. <https://doi.org/10.5867/medwave.2019.08.7698>

Cañari, A. (13 de octubre de 2023). *¿Qué son las pymes peruanas y por qué deben internacionalizarse?* <https://blogs.usil.edu.pe/facultad-derecho/relaciones-internacionales/pymes-peruanas-importancia-internacionalizacion>

Couselo, R., Williams, E., Pendón, M. y Cibeira, N. (2018). *Estructura de financiamiento de pymes industriales argentinas*. http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/74867/Documento_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Evans, E. (27 de mayo de 2020). *Are profit and profitability the same thing?*

- University of Florida. <https://edis.ifas.ufl.edu/publication/FE939>
- Fernandez, J. (2023). *¿A qué fuentes de financiación puede optar mi empresa?*. <https://elpais.com/economia/estar-donde-estes/2023-02-23/a-que-fuentes-de-financiacion-puede-optar-mi-empresa.html>
- Fundación Nantik (2017). *Fuentes de financiación para mi negocio*. Nantik Lum. https://emprendimientoymicrofinanzas.com/wp-content/uploads/2018/05/4_Fuentes_de_financiacion_para_mi_negocio.pdf
- Gámez, A., Morales, M. y Ramírez, C. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras de las pymes en Bogotá, Colombia y América Latina. *Económicas CUC*, 39(2), 77-94. <http://dx.doi.org/10.17981/econcuc.39.2.2018.05>
- García, A. (2019). *La financiación de las pymes en España. Un estudio de los diferentes métodos para alcanzar la mayor eficiencia*. <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/270989/retrieve>
- Hadi, M., Martel, C., Huayta, F., Rojas, C. y Arias, J. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. https://www.researchgate.net/publication/367606613_Metodologia_de_la_Investigacion_-_Guia_para_el_Proyecto_de_Tesis
- Hargrave, M. (14 de junio de 2022). *Return on Assets (ROA): Formula and 'Good' ROA Defined*. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/r/returnonassets.asp>
- Hayes, A. (27 de junio de 2023). *What Is the Debt Ratio?*. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/d/debtratio.asp#:~:text=A%20company's%20debt%20ratio%20can,has%20more%20assets%20than%20debt.>
- Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C. V. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Hernandez, S. y Duana, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de

datos. Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA, 9(17), 51-53.
<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/icea/article/view/6019>

Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*.
<http://dx.doi.org/10.18235/0002361>

Huacchillo, L., Ramos, E. & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>

Jara, J. y Vargas, Y. (2022). *Efectos del financiamiento sobre la rentabilidad en la empresa Agrosoltec SRL. Cajamarca, Periodo 2017 – 2020* [Tesis de Maestría].
http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2167/Tesis_Influencia_Financiamiento%2005-01-2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Kalanoski, C. (2022). *Determinación de estructura de financiamiento óptima “Una alternativa de financiamiento para A. J. & J. A. Redolfi S. R. L. en la mejora de su rentabilidad”* [Tesis de Licenciatura]. Universidad Siglo 21.
<https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/24162>

León, E. y Saavedra, M. (2018). *Fuentes de financiamiento para las MIPyME en México*. *Revista Ciencia Administrativa*, 159-175.
https://redib.org/Record/oai_articulo1844311-fuentes-de-financiamiento-para-las-mipyme-en-méxico

Lloret, P., Domingo, S. y Solé, E. (2020). *Ratios sectoriales 2020*.
<https://accid.org/wp-content/uploads/2022/02/RATIOS-SECTORIALES-2020-CASTweb.pdf>

López, P. y Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*.
<https://ddd.uab.cat/record/129382>

López, A., Ramírez, M. y López, A. (2022). *El financiamiento como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México*. *Revista Economía, Sociedad y Territorio*, 23-56.

- <https://www.scielo.org.mx/pdf/est/v22n68/2448-6183-est-22-68-23.pdf>
- Mata, L. (2020). *Confiabilidad y validez en la investigación cuantitativa*.
<https://investigaliacr.com/investigacion/confiabilidad-de-instrumentos-y-validez-de-resultados-en-la-investigacion-cuantitativa/>
- Ministerio de la producción. (2021). *Las Mipyme en cifras 2020*.
<https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/oe-documentos-publicaciones/publicaciones-anuales/item/1008-las-mipyme-en-cifras-2020>
- Morccolla, M. (2019). *La importancia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo empresarial*.
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2494/Mario_Trabajo_Bachiller_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J. y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis (5.a ed.)*. Ediciones de la U.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf
- Perez, L. Perez, R. y Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/138497>
- Reyes, A. (2021). *Control de las finanzas en las pymes para potenciar su rendimiento a través del indicador financiero de rentabilidad de la provincia de Santa Elena período 2020*.
<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6292/1/UPSE-TCA-2021-0130.pdf>
- Saldaña, Y., Gomez, I., Lamilla, I. y Nagua, L. (2020). *Fuentes de financiamiento alternativas para las pequeñas y medianas empresas*. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*. ISSN: 2588-090X . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 5(3), 966-977.
<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.274>
- Sánchez, C. (2021). *¿Por qué fracasan las pymes? 3 riesgos y sus respectivas*

soluciones. <https://www.empresaslogros.cl/blog/riesgos-financieros-que-hacen-fracasar-a-las-pymes>

Sánchez, H., Reyes, C. y Mejia, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística.* Universidad Ricardo Palma. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>

Santaella, J. (2023). *Rentabilidad económica: ¿Cómo calcularla y por qué es tan importante?*. <https://economia3.com/rentabilidad-economica/>

Torres, A., Guerrero, F. y Paradas, M. (2017). Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras. *Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2), 284-303. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

Villasis, M., Márquez, H., Zurita, J., Miranda, G. y Escamilla, A. (2018). *El protocolo de investigación VII. Validez y confiabilidad de las mediciones.* <https://revistaalergia.mx/ojs/index.php/ram/article/view/560/977#citations>

Yancari, J., Mamani, Á., y Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, (62), 9–21. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>

ANEXOS

Anexo 1.

Matriz de operacionalización de variables

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Fuentes de financiamiento	Bonilla y Duque (2020) afirman que a través de las fuentes de financiamiento se busca la obtención de recursos que serán usados para la creación y desarrollo de actividades empresariales. Convirtiendo a las fuentes de financiamiento en una gran ventaja para el progreso de su actividad económica y la generación de rentabilidad.	La variable fuentes de financiamiento se medirá a través de las dimensiones: financiamiento externo e interno.	Financiamiento externo	Créditos de instituciones financieras Arrendamiento Financiero Hipoteca	Nominal
			Financiamiento interno	Reinversión de utilidades Venta de activos.	
Rentabilidad	La rentabilidad es fundamental en una empresa debido a que	La variable rentabilidad se medirá a través	ROA	$\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activos}$	Razón

si no se conoce el porcentaje de dinero o capital invertido que se ha recuperado, entonces no se podrá determinar si la inversión realizada fue la adecuada. Además, refleja la existencia de ganancias, detecta con tiempo los errores para impulsar su crecimiento (Torres, 2023).

de las dimensiones: ROA, ROE, ROI y Endeudamiento total

ROE

$$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio Neto}}$$

ROI

$$\frac{\textit{Beneficio antes de intereses e impuestos}}{\textit{Total activos}}$$

Endeudamiento Total

$$\frac{\textit{Deudas totales}}{\textit{Activos totales}}$$

Anexo 2.
Instrumentos de recolección de datos.

Anexo 2.1. Guía de entrevista

Guía de entrevista para identificar las fuentes de financiamiento obtenido por la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022.

Estimado(a) colaborador(a):

La presente guía de entrevista tiene por finalidad identificar de que manera la obtención de fuentes de financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022.

INSTRUCCIONES: Marque con una “x” la alternativa de la columna en cada una de los enunciados propuestos, según la siguiente escala:

Nunca (N)	A veces (AV)	Siempre (S)
0	1	2

N°	Dimensión 1. Financiamiento Externo	0	1	2	Comentario
1	El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias.				
2	El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales.				
3	La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE.				
4	La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ				
5	Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, prestamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa.				

6	Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor.				
7	Utilizó el factoring como medio de financiamiento.				
8	Utilizó el leasing como medio de financiamiento.				
9	La institución utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero.				
10	La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos.				
Dimensión 2. Financiamiento Interno					
11	Cuando obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades.				
12	La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores.				
13	Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene.				
14	La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse.				
15	El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa				
16	La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos.				
17	Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades.				
18	Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento.				
19	La empresa recurre a la venta de activo fijos para cubrir sus necesidades financieras.				
20	Financia su empresa con capital propio.				

FICHA TÉCNICA DEL INSTRUMENTO

1. **Nombre del instrumento:** Guía de entrevista para evaluar el financiamiento
2. **Autores:** Flores Cruz Sarai
Merino Granados Xiomara Vanesa
3. **Objetivo:** Recoger información con la finalidad de identificar de qué manera la obtención de fuentes de financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote – 2022.
Usuarios: Gerente y Contador de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L.
4. **Tiempo:** 20 minutos por colaborador
5. **Técnica:** Entrevista
6. **Organización de ítems:**

Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento Externo	<ul style="list-style-type: none"> ● Créditos de instituciones financieras ● Arrendamiento Financiero ● Hipoteca 	<ol style="list-style-type: none"> 1. El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias. 2. El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales. 3. La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE. 4. La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ. 5. Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, préstamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa. 6. Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor. 7. Utilizó el factoring como medio de financiamiento. 8. Utilizó el leasing como medio de financiamiento. 9. La empresa utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero. 10. La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos.
Financiamiento Interno	<ul style="list-style-type: none"> ● Reinversión de utilidades ● Venta de activos. 	<ol style="list-style-type: none"> 11. Cuando obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades. 12. La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores.

		<p>13. Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene.</p> <p>14. La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse.</p> <p>15. El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa.</p> <p>16. La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos.</p> <p>17. Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades.</p> <p>18. Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento.</p> <p>19. La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras.</p> <p>20. Financia su empresa con capital propio.</p>
--	--	--

Escalas de conversión de intervalo de la variable financiamiento y sus dimensiones

Nivel de competencias emocionales				
Variable	Total de ítems	Puntaje	Escala	Valoración
Financiamiento	20	60	47-60	Optimo
			33-46	Regular
			20-32	Deficiente
Dimensiones de Fuentes de financiamiento				
Dimensión	Total de ítems	Puntaje	Escala	Valoración
Financiamiento Interno	10	30	23-30	Optimo
			17-22	Regular
			10-16	Deficiente
Financiamiento Externo	10	30	23-30	Optimo
			17-22	Regular
			10-16	Deficiente

Reporte de confiabilidad del instrumento.

“Guía de entrevista para identificar las fuentes de financiamiento”

Se aplicó una prueba piloto de la “Guía de entrevista para identificar las fuentes de financiamiento” a una muestra no probabilística por conveniencia de 2 colaboradores, sin afectar a la muestra de estudio, con el objetivo de depurar los 20 ítems propuestos en el instrumento. Del análisis de los coeficientes de correlación corregido ítem-total en sus 2 dimensiones de la “Guía de entrevista para identificar las fuentes de financiamiento” no sugiere la eliminación de ítem alguno, por ser superiores a 0.20; así mismo el valor del coeficiente de consistencia interna Alpha de Cronbach del instrumento es de 0.72, en promedio y de sus dimensiones (0.73 en financiamiento externo y 0.71 en financiamiento interno). La puntuación de los ítems (oscilaron entre 0.65 y 0.81). Por lo que se considera que la “Guía de entrevista para identificar las fuentes de financiamiento” es confiable.

Coeficiente de correlación corregido ítem-total

	D1	D2
Item1	0.65	
Item2	0.65	
Item3	0.65	
Item4	0.81	
Item5	0.81	
Item6	0.81	
Item7	0.81	
Item8	0.65	
Item9	0.81	
Item10	0.65	
Item11		0.65
Item12		0.65
Item13		0.81
Item14		0.65
Item15		0.81
Item16		0.81
Item17		0.81
Item18		0.65
Item19		0.65
Item20		0.65
Confiabilidad por dimensiones	0.73	0.71
Confiabilidad total	0.72	

Reporte de la validación de contenido a nivel de expertos

Guía de entrevista sobre Fuentes de Financiamiento

Del análisis consolidado del coeficiente de validez de contenido a través de la V de Aiken a 3 expertos consultados sobre los ítems propuestos sobre la “Guía de entrevista sobre Fuentes de Financiamiento” no sugiere corrección o eliminación de ítem alguno, por ser >0.80 y ≤ 1.00 (0.99). Por lo que se considera que la “Guía de entrevista sobre Fuentes de Financiamiento” posee una fuerte validez de contenido.

Validez de contenido general y específico

GUÍA DE ENTREVISTA DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO								
Dimensión	Ítems	Criterios	Expertos			Total (S)	V. Aiken	Validez por ítems
			1	2	3			
Financiamiento Externo	item1	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item2	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Calidad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item3	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item4	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item5	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Calidad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item6	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item7	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item8	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item9	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte

	item10	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
Financiamiento Interno	item11	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item12	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item13	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item14	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item15	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item16	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item17	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
	item18	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
		Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte
item19	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte	
	Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte	
	Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte	
item20	Pertinencia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte	
	Relevancia	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte	
	Claridad	1	1	1	3	1.00	Validez fuerte	
Total							1.00	Validez fuerte

Consolidado de validez de contenido

Dimensión	Pertinencia	Relevancia	Claridad	Puntuación específica
Información y comunicación	1.00	1.00	1.00	1.00
Ambiente de control	1.00	1.00	1.00	1.00
Evaluación de riesgos	1.00	1.00	1.00	1.00
Puntuación general	1.00	1.00	1.00	1.00

Anexo 2.2. Reporte de la rentabilidad

Ficha Documental para evaluar la rentabilidad

Para evaluar los estados financieros de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. se utilizará el siguiente cuadro con las fórmulas de ratios financieros del año 2022

Ratios	Formulas	Resultados	Interpretación
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$		
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$		
ROI	$\frac{\text{Beneficio antes de intereses e impuestos}}{\text{Total activos}}$		
Endeudamiento Total	$\frac{\text{Deudas totales}}{\text{Activos totales}}$		

ESCALA VALORATIVA

RANGO	PUNTAJE
Alto	3
Medio	2
Bajo	1

Validez del contenido
Estados financieros

JYE TELECOMUNICACIONES E.I.R.L.
RUC: 20541605348
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2021
Expresado en soles

Activos	2021
Activos Corrientes	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	81,450
Cuentas por Cobrar Comerciales	326,080
Mercadería	200,150
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	82,630
Activos Diferidos	383,007
Total Activos Corrientes	1,073,317

Activos No Corrientes	
Propiedades, Planta y Equipo	4,321,756
Depreciación acumulada	-730,781
Total Activos No Corrientes	3,590,975

TOTAL DE ACTIVOS	4,664,292
-------------------------	------------------

Pasivos y Patrimonio	2021
Pasivo	
Tributos por pagar	12,630
Remuneraciones por pagar	8,908
Cuentas por Pagar Comerciales	124,059
Obligaciones Financieras	1,722,100
Total Pasivos	1,867,697

Patrimonio	
Capital	1,010,923
Resultados Acumulados	1,441,511
Resultado del Ejercicio	344,161
Total Patrimonio	2,796,595

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,664,292
----------------------------------	------------------

JYE TELECOMUNICACIONES E.I.R.L.

Juan Pizarro Espinoza
Gerente General

JYE TELECOMUNICACIONES E.I.R.L.

RUC: 20541605348

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2021

Expresado en soles

Ingresos de Actividades Ordinarias	6,990,698
Costo de Ventas	<u>(4,459,020)</u>
Ganancia bruta	2,531,678
Gastos de Ventas y Distribucion	(1,068,102)
Gastos Administrativos	(865,148)
Otros Ingresos Operacionales	<u>-</u>
Ganancia por actividades de operacion	598,428
Ingresos Financieros	-
Gastos Financieros	<u>(110,256)</u>
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	488,172
Impuesto a la renta	
	29.50% (144,011)
Ganancia Neta del Ejercicio	344,161

JYE TELECOMUNICACIONES EIRL

Juan Oscar Epifanio Lozada
GERENTE GENERAL

JYE TELECOMUNICACIONES E.I.R.L.
RUC: 20541605348
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2022
Expresado en soles

Activos	2022
Activos Corrientes	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	103,899
Cuentas por Cobrar Comerciales	95,351
Mercadería	329,620
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	145,030
Propiedad de Inversión - arrendamiento financiero	572,078
Activos diferidos	427,534
Total Activos Corrientes	1,673,512

Activos No Corrientes	
Propiedades, Planta y Equipo	4,098,856
Depreciación acumulada	-450,970
Total Activos No Corrientes	3,647,886

TOTAL DE ACTIVOS	5,321,398
-------------------------	------------------

Pasivos y Patrimonio	2022
Pasivo	
Tributos por pagar	9,850
Remuneraciones por pagar	17,658
Cuentas por Pagar Comerciales	451,560
Obligaciones Financieras	2,294,124
Total Pasivos	2,773,192

Patrimonio	
Capital	1,010,923
Resultados Acumulados	1,354,449
Resultado del Ejercicio	182,834
Total Patrimonio	2,548,206

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,321,398
----------------------------------	------------------



JYE TELECOMUNICACIONES E.I.R.L.
Juan César Espinoza Lozada
GERENTE GENERAL

Anexo 3.

Formato para la obtención del consentimiento informado



Consentimiento Informado (*)

Título de la investigación: Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.

Investigador (a) (es): Flores Cruz Sarai – Merino Granados Xiomara Vanesa

Propósito del estudio

Le invitamos a participar en la investigación titulada "Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.", cuyo objetivo es determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022. Esta investigación es desarrollada por estudiantes de pregrado de la carrera profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo del campus Chimbote, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la institución JYE telecomunicaciones E.I.R.L.

Describir el impacto del problema de la investigación.

¿Cómo incide las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R. L., Chimbote - 2022?

Procedimiento

Si usted decide participar en la investigación se realizará lo siguiente:

1. Se realizará una encuesta o entrevista donde se recogerán datos personales y algunas preguntas sobre la investigación titulada: Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE telecomunicaciones E.I.R.L., Chimbote - 2022.
2. Esta encuesta o entrevista tendrá un tiempo aproximado de 20 minutos y se realizará en el ambiente de las oficinas de la institución JYE Telecomunicaciones E.I.R. L., Las respuestas al cuestionario o guía de entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

* Obligatorio a partir de los 18 años





Participación voluntaria (principio de autonomía):

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo (principio de No maleficencia):

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios (principio de beneficencia):

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

Confidencialidad (principio de justicia):

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente Confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

Problemas o preguntas:

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con las Investigadoras: Flores Cruz Sarai – Merino Granados Xiomara Vanesa
Email: fsflores@ucvvirtual.edu.pe – xmerinog@ucvvirtual.edu.pe
y Docente asesor: Garcia Alvarez Carlos Leopoldo
Email: clgarciaa@ucvvirtual.edu.pe

Consentimiento

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

Nombre y apellidos: Milagros Análisis Prado Desposorio

Fecha y hora: 22/06/2023 – 9:00 a.m.

Para garantizar la veracidad del origen de la información: en el caso que el consentimiento sea presencial, el encuestado y el investigador debe proporcionar: Nombre y firma. En el caso que sea cuestionario virtual, se debe solicitar el correo desde el cual se envía las respuestas a través de un formulario Google.

Anexo 4.

Evaluación por juicio de experto

Experto N° 1

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. 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 quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración

1. Datos generales del juez

Nombre del juez	Goicochea Maqui, Armando Joe
Grado profesional	Maestría (X) Doctor ()
Área de formación académica	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional	Finanzas y Gestión pública
Institución donde labora	Universidad Cesar Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área	2 a 4 años () Más de 5 años (x)
Experiencia investigación psicométrica (si corresponde)	

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3. Datos de la escala

Nombre de la prueba	Entrevista
Autoras	Flores Cruz, Sarai Merino Granados, Xiomara Vanesa
Procedencia	Chimbote
Administración	Individual
Tiempo de aplicación	20 min
Ámbito de aplicación	Gerente General y Contador

4. Soporte teórico

<u>ESCALA / ÁREA</u>	<u>Subescala (dimensiones)</u>	<u>Definición</u>
<u>Contabilidad</u> <u>/ Finanzas</u>	Financiamiento Externo	Según Couselo et al. (2018) afirma que las fuentes de financiamiento se catalogan según distintos criterios: Según la procedencia: Interna: Se origina internamente de los propios ahorros de la organización o del autofinanciamiento de las utilidades no distribuidas. Externa: Son los recursos externos, que se pueden obtener por créditos bancarios, préstamos, entre otros.
<u>Contabilidad</u> <u>/ Finanzas</u>	Financiamiento Interno	

5. Presentación de instrucciones para el juez

A continuación, a usted le presento la entrevista elaborada por Flores Cruz Sarai – Merino Granados Xiomara Vanesa 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	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de acuerdo	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:

- Primera dimensión Financiamiento Externo
- Objetivos de la primera dimensión, analizar el financiamiento externo de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Créditos de instituciones	¿El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias?	4	4	4	

financieras	¿El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales?	4	4	4	
	¿La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE?	4	4	4	
	¿La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ?	4	4	4	
	¿Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, prestamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa?	4	4	4	
Arrendamiento financiero	¿Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor?	4	4	4	
	¿Utilizó el factoring como medio de financiamiento?	4	4	4	
	¿Utilizó el leasing como medio de financiamiento?	4	4	4	
Hipoteca	¿La empresa utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero?	4	4	4	
	¿La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos?	4	4	4	

- Segunda dimensión: Financiamiento interno
- Objetivos de la segunda dimensión, es analizar el financiamiento interno de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Reinversión de utilidades	¿Cuándo obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades?	4	4	4	
	¿La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores?	4	4	4	
	¿Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene?	4	4	4	
	¿La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse?	4	4	4	
	¿El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa?	4	4	4	
Venta de activos	¿La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos?	4	4	4	
	¿Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades?	4	4	4	
	¿Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento?	4	4	4	

	¿La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?	4	4	4	
	¿Financia su empresa con capital propio?	4	4	4	

MATRIZ DE VALIDACIÓN (VARIABLE 1)

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
				Nunca	A veces	Siempre	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ÍTEM		RELACIÓN ENTRE EL ÍTEM Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA		
							SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Financiamiento	Financiamiento Externo	Créditos de instituciones financieras	1. El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias.				x		x		x		x		
			2. El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales.				x		x		x		x		
			3. La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE.				x		x		x		x		
			4. La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ.				x		x		x		x		
			5. Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, prestamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa.				x		x		x		x		
	Arrendamiento Financiero		6. Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor.				x		x		x		x		
			7. Utilizó el factoring como medio de financiamiento.				x		x		x		x		
			8. Utilizó el leasing como medio de financiamiento.				x		x		x		x		
	Hipoteca		9. La empresa utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero.				x		x		x		x		
			10. La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos.				x		x		x		x		

Financiamiento Interno	Reinversión de utilidades	11. Cuando obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades.				x		x		x		x		
		12. La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores.				x		x		x		x		
		13. Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene.				x		x		x		x		
		14. La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse.				x		x		x		x		
		15. El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa.				x		x		x		x		
	Venta de activos.	16. La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos.				x		x		x		x		
		17. Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades.				x		x		x		x		
		18. Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento.				x		x		x		x		
		19. La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras.				x		x		x		x		
		20. Financia su empresa con capital propio.				x		x		x		x		



CPC Armando J. Goicochea Maqui
MATRICULA 082047

Mg. Armando Joe Goicochea Maqui

DNI: 45978791

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8976-8670>

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de entrevista para evaluar el financiamiento

OBJETIVO: Recoger información sobre el financiamiento, de modo general y específico, de la empresa.

DIRIGIDO A: Gerente y Contador de la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L. de Chimbote.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Mg. Armando Joe Goicochea Maqui

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Magister

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	



Mg. Armando Joe Goicochea Maqui

DNI: 45978791

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8976-8670>

Experto N° 2

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. 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 quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración

1. Datos generales del juez

Nombre del juez	Nelly María Pérez De la Cruz
Grado profesional	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional	Finanzas y Gestión pública
Institución donde labora	Universidad Cesar Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área	2 a 4 años () Más de 5 años (x)
Experiencia investigación psicométrica (si corresponde)	

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3. Datos de la escala

Nombre de la prueba	Entrevista
Autoras	Flores Cruz, Sarai Merino Granados, Xiomara Vanesa
Procedencia	Chimbote
Administración	Individual
Tiempo de aplicación	20 min
Ámbito de aplicación	Gerente General y Contador

4. Soporte teórico

<u>ESCALA / ÁREA</u>	<u>Subescala</u> <u>(dimensiones)</u>	<u>Definición</u>
<u>Contabilidad</u> <u>/ Finanzas</u>	Financiamiento Externo	Según Couselo et al. (2018) afirma que las fuentes de financiamiento se catalogan según distintos criterios: Según la procedencia: Interna: Se origina internamente de los propios ahorros de la organización o del autofinanciamiento de las utilidades no distribuidas. Externa: Son los recursos externos, que se pueden obtener por créditos bancarios, préstamos, entre otros.
<u>Contabilidad</u> <u>/ Finanzas</u>	Financiamiento Interno	

5. Presentación de instrucciones para el juez

A continuación, a usted le presento la entrevista elaborada por Flores Cruz Sarai – Merino Granados Xiomara Vanesa 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	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de acuerdo	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:

- Primera dimensión Financiamiento Externo
- Objetivos de la primera dimensión, analizar el financiamiento externo de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Créditos de instituciones	¿El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias?	4	4	4	

financieras	¿El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales?	4	4	4	
	¿La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE?	4	4	4	
	¿La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ?	4	4	4	
	¿Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, préstamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa?	4	4	4	
Arrendamiento financiero	¿Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor?	4	4	4	
	¿Utilizó el factoring como medio de financiamiento?	4	4	4	
	¿Utilizó el leasing como medio de financiamiento?	4	4	4	
Hipoteca	¿La empresa utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero?	4	4	4	
	¿La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos?	4	4	4	

- Segunda dimensión: Financiamiento interno
- Objetivos de la segunda dimensión, es analizar el financiamiento interno de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Reinversión de utilidades	¿Cuándo obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades?	4	4	4	
	¿La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores?	4	4	4	
	¿Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene?	4	4	4	
	¿La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse?	4	4	4	
	¿El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa?	4	4	4	
Venta de activos	¿La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos?	4	4	4	
	¿Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades?	4	4	4	
	¿Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento?	4	4	4	

	¿La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?	4	4	4	
	¿Financia su empresa con capital propio?	4	4	4	

MATRIZ DE VALIDACIÓN (VARIABLE 1)

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES
				Nunca	A veces	Siempre	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ÍTEM		RELACIÓN ENTRE EL ÍTEM Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA		
							SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Financiamiento	Financiamiento Externo	Créditos de instituciones financieras	El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias.				x		x		x		x		
			El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales.				x		x		x		x		
			La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE.				x		x		x		x		
			La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ.				x		x		x		x		
			Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, prestamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa.				x		x		x		x		
	Arrendamiento Financiero	Arrendamiento Financiero	Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor.				x		x		x		x		
			Utilizó el factoring como medio de financiamiento.				x		x		x		x		
			Utilizó el leasing como medio de financiamiento.				x		x		x		x		
	Hipoteca	Hipoteca	La empresa utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero.				x		x		x		x		

Financiamiento Interno		La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos.				x		x		x		x		
	Reinversión de utilidades	Cuando obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades.				x		x		x		x		
		La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores.				x		x		x		x		
		Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene.				x		x		x		x		
		La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse.				x		x		x		x		
		El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa.				x		x		x		x		
	Venta de activos.	La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos.				x		x		x		x		
		Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades.				x		x		x		x		
		Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento.				x		x		x		x		
		La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras.				x		x		x		x		
Financia su empresa con capital propio.					x		x		x		x			



Dra. Nelly Maria Perez De la Cruz

DNI: 32940849

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6758-6980>

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de entrevista para evaluar el financiamiento

OBJETIVO: Recoger información sobre el financiamiento, de modo general y específico, de la empresa.

DIRIGIDO A: Gerente y Contador de la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L. de Chimbote.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Dra. Nelly María Pérez De la Cruz GRADO

ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Doctora

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	

Dra. Nelly Maria Perez De la Cruz

DNI: 32940849

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6758-6980>

Experto N° 3

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial JYE Telecomunicaciones E.I.R.L. 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 quehacer psicológico. Agradecemos su valiosa colaboración

1. Datos generales del juez

Nombre del juez	
Grado profesional	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica	Clínica () Social () Educativa () Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional	Finanzas y Gestión pública
Institución donde labora	Universidad Cesar Vallejo
Tiempo de experiencia profesional en el área	2 a 4 años () Más de 5 años (x)
Experiencia investigación psicométrica (si corresponde)	

2. Propósito de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3. Datos de la escala

Nombre de la prueba	Entrevista
Autoras	Flores Cruz, Sarai Merino Granados, Xiomara Vanesa
Procedencia	Chimbote
Administración	Individual
Tiempo de aplicación	20 min
Ámbito de aplicación	Gerente General y Contador

4. Soporte teórico

<u>ESCALA / ÁREA</u>	<u>Subescala</u> <u>(dimensiones)</u>	<u>Definición</u>
<u>Contabilidad</u> <u>/ Finanzas</u>	Financiamiento Externo	Según Couselo et al. (2018) afirma que las fuentes de financiamiento se catalogan según distintos criterios: Según la procedencia: Interna: Se origina internamente de los propios ahorros de la organización o del autofinanciamiento de las utilidades no distribuidas.
<u>Contabilidad</u> <u>/ Finanzas</u>	Financiamiento Interno	Externa: Son los recursos externos, que se pueden obtener por créditos bancarios, préstamos, entre otros.

5. Presentación de instrucciones para el juez

A continuación, a usted le presento la entrevista elaborada por Flores Cruz Sarai – Merino Granados Xiomara Vanesa 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	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de acuerdo	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:

- Primera dimensión Financiamiento Externo
- Objetivos de la primera dimensión, analizar el financiamiento externo de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L.

Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
-------------	------	----------	------------	------------	-----------------------------------

Créditos de instituciones financieras	¿El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias?	4	4	4	
	¿El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales?	4	4	4	
	¿La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE?	4	4	4	
	¿La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ?	4	4	4	
	¿Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, prestamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa?	4	4	4	
Arrendamiento financiero	¿Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor?	4	4	4	
	¿Utilizó el factoring como medio de financiamiento?	4	4	4	
	¿Utilizó el leasing como medio de financiamiento?	4	4	4	
Hipoteca	¿La empresa utiliza un aval bancario para garantizar	4	4	4	

	una obligación frente a un tercero?				
	¿La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos?	4	4	4	

- Segunda dimensión: Financiamiento interno
- Objetivos de la segunda dimensión, es analizar el financiamiento interno de la empresa JYE Telecomunicaciones E.I.R.L.

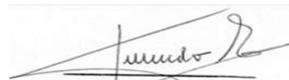
Indicadores	Ítem	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observaciones/ Recomendaciones
Reinversión de utilidades	¿Cuándo obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades?	4	4	4	
	¿La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores?	4	4	4	
	¿Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene?	4	4	4	
	¿La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse?	4	4	4	
	¿El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa?	4	4	4	
Venta de activos	¿La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos?	4	4	4	

	¿Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades?	4	4	4	
	¿Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento?	4	4	4	
	¿La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras?	4	4	4	
	¿Financia su empresa con capital propio?	4	4	4	

MATRIZ DE VALIDACIÓN (VARIABLE 1)

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA			CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIÓN Y/O RECOMENDACIONES	
				Nunca	A veces	Siempre	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ÍTEM		RELACIÓN ENTRE EL ÍTEM Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA			
							SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO		
Financiamiento	Financiamiento Externo	Créditos de instituciones financieras	1. El financiamiento que tiene la entidad es de instituciones bancarias.				x		x		x		x			
			2. El financiamiento que tiene la entidad es de cajas municipales.				x		x		x		x			
			3. La empresa obtiene financiamiento por FAE-MYPE.				x		x		x		x			
			4. La empresa obtiene financiamiento por REACTIVA PERÚ.				x		x		x		x			
			5. Las instituciones financieras manejan instrumentos financieros (leasing, factoring, prestamos. entre otros) con intereses apropiados para la empresa.				x		x		x		x			
	Arrendamiento Financiero			6. Adquirió alguna vez un crédito por parte de su proveedor.				x		x		x		x		
				7. Utilizó el factoring como medio de financiamiento.				x		x		x		x		
				8. Utilizó el leasing como medio de financiamiento.				x		x		x		x		

Financiamiento Interno	Hipoteca	9. La empresa utiliza un aval bancario para garantizar una obligación frente a un tercero.				x	x		x		x		
		10. La empresa realiza un análisis antes de obtener préstamos.				x	x		x		x		
	Reinversión de utilidades	11. Cuando obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades.				x	x		x		x		
		12. La empresa ha obtenido utilidades favorables en los años anteriores.				x	x		x		x		
		13. Está de acuerdo con la utilidad neta que obtiene.				x	x		x		x		
		14. La reinversión de utilidades sería una estrategia para autofinanciarse.				x	x		x		x		
		15. El financiamiento interno utilizado como el recurso para una inversión, resulta beneficioso para la empresa.				x	x		x		x		
	Venta de activos.	16. La empresa cuenta con activos que no aportan valor agregado a sus productos.				x	x		x		x		
		17. Está implementando estrategias para aumentar sus utilidades.				x	x		x		x		
		18. Es ventajoso usar la venta de activos como medio de financiamiento.				x	x		x		x		
19. La empresa recurre a la venta de activos fijos para cubrir sus necesidades financieras.					x	x		x		x			
20. Financia su empresa con capital propio.					x	x		x		x			



Dr. CPCC Luis F. Espejo Chacón
MATRICULA N° 06-882

Dr. Espejo Chacón Luis Fernando
DNI: 32943821
ORCID: 0000-0003-3776-2490

DATOS DEL EVALUADOR Y VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Guía de entrevista para evaluar el financiamiento

OBJETIVO: Recoger información sobre el financiamiento, de modo general y específico, de la empresa.

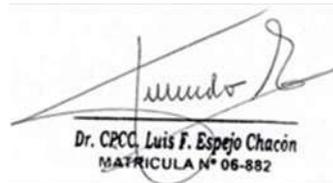
DIRIGIDO A: Gerente y Contador de la empresa JYE telecomunicaciones E.I.R.L. de Chimbote.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: Dr. Espejo Chacón Luis

Fernando GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Doctor

VALORACIÓN:

Aprobado	Desaprobado
X	



Dr. CPCC Luis F. Espejo Chacón
MATRICULA N° 06-882

Dr. Espejo Chacón Luis Fernando

DNI: 32943821

ORCID: 0000-0003-3776-249