UNIVERSIDAD SAN PEDRO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD

Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

Tesis para optar el título profesional de Contadora Pública

Autora:

Merino Sánchez, Ysella

Código ORCID: 0000-0003-1880-8932

Asesor:

Ulloa Siccha, Javier Leopoldo

Código ORCID: 0000-0003-2468-4286

PIURA - PERÚ

2022

INDICE

Indice General i
Indice De Tablas ii
Palabra clave: iii
Constancia de originalidad……,,,iv
Titulo.....v
Resumen..…….....….....vi
Abstract…….……vii
1. Introduccion 1
2. Metodologìa 27
3. Resultados 30
4. Analisis y discusion.....37
5. Conclusiones y recomendaciones.....42
6. Referencias bibliograficas 46
7. Anexos y apèndices 52

Índice de Tablas

N.º		Pág.
Tabla 1:	Niveles de Financiamiento de los contribuyentes	30
Tabla 2:	Niveles de rentabilidad de los contribuyentes	31
Tabla 3:	Prueba de normalidad	32
Tabla 4:	Nivel de relación entre la variable fuentes de financiamiento y la rentabilidad	33
Tabla 5:	Nivel de relación entre la dimensión tipo de financiamiento y la rentabilidad	34
Tabla 6:	Nivel de relación entre la dimensión interés y la rentabilidad	35
Tabla 7:	Nivel de relación entre la dimensión plazos de devolución y la rentabilidad	36

Palabras Claves:

Tema	Fuentes de financiamiento y rentabilidad
Especialidad	Contabilidad

Keywords:

Tema	Sources of financing and profitability
Especialidad	Accounting

Línea de investigación

Área	Ciencias Sociales
Sub área	Economía y Negocios
Disciplina	Negocios y management
Línea de Investigación	Finanzas

USP UNIVERSIDAD SAN PEDRO | VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, Vicerrector de Investigación de la Universidad San Pedro:

HACE CONSTAR

Que, de la revisión del trabajo titulado **"Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru - Sullana, 2020"** del (a) estudiante: **MERINO SANCHEZ YSELLA** , identificado(a) con Código N° **2114200057**, se ha verificado un porcentaje de similitud del **28%**, el cual se encuentra dentro del parámetro establecido por la Universidad San Pedro mediante resolución de Consejo Universitario Nº 5037-2019-USP/CUpara la obtención de grados y títulos académicos de pre y posgrado, así como proyectos de investigación anual Docente.

Se expide la presente constancia para los fines pertinentes.

Chimbote, 05 de septiembre de 2024

UNIVERSIDAD SAN PEDRO
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN
Dr. JAVIER MARTINEZ CARRIÓN
VICERRECTOR

NOTA: Este documento carece de valor si no tiene adjunta el reporte del Software TURNITIN.

TÍTULO

Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

Resumen

La investigación tuvo por objetivo, establecer la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. El tipo de investigación fue descriptivo – correlacional y diseño no experimental. La población muestral estuvo conformada por 30 contribuyentes, empresarios. La técnica usada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario, que fue validado por expertos, así también se dio a confiabilidad por el Alfa de Cronbach. El procesamiento de la data se hizo con el SPSS y el Microsoft, que ayudó a organizar los resultados, manteniendo el enfoque cuantitativo. Los resultados fueron, que estadísticamente existe una relación positiva moderada entre las variables fuentes de financiamiento y la rentabilidad con un Rho de Spearman de 0.681 y un $p=0.00<0.05$, manteniendo una significativa relaciòn. Recomendando a los micro empresarios del Perú, adquirir conocimiento, sobre los tipos de financiamientos, los plazos que sean convivientes para la empresa, y evaluar cual es el más conveniente a su realidad. No se recomienda adquirí préstamos a largo plazo para evitar tasas de intereses elevadas, repercutiendo en su rentabilidad.

Abstract

The objective of the research was to establish the relationship that exists between the financing sources and the profitability of the taxpayers of the Túpac Amaru - Sullana shopping center, 2020. The type of research was descriptive - correlational and non-experimental design. The sample population was made up of 30 taxpayers and businessmen. The technique used was the survey and the instrument was the questionnaire, which was validated by experts, and reliability was also given by Cronbach's Alpha. Data processing was done with SPSS and Microsoft, which helped organize the results, maintaining the quantitative approach. The results were that statistically there is a moderate positive relationship between the financing source variables and profitability with a Spearman's Rho of 0.681 and $p=0.00<0.05$, maintaining a significant relationship. Recommending micro entrepreneurs in Peru to acquire knowledge about the types of financing, the terms that are suitable for the company, and evaluate which is the most convenient for their reality. It is not recommended to acquire long-term loans to avoid high interest rates, impacting your profitability.

1. Introducción

En relación a los antecedentes del estudio, se revisaron distintas bases de datos como publicaciones, tesis y artículos semejantes a las gestiones financieras y obligaciones tributarias siendo estas las más relevantes.

En el ámbito internacional, se encontraron estudios como los de Barrios y Núñez (2021) el estudio analizó las fuentes de financiamiento usadas por las micro y pequeñas empresas del sector confección de Barranquilla – Colombia, de enfoque cuantitativo, descriptivo. Transversal y diseño de campo, se aplicó un cuestionario a 93 propietarios. Los resultados fueron el 86.7% tiene menos de 10 años operando; a corto plazo el 71.1% utiliza recursos propios para financiarse (ahorros o reinversión de utilidades), así como préstamos externos (familiares, amigos y de tipo informal) y a largo plazo el 22.2% se financia nuevamente con recursos propios, préstamos externos y bancarios. Conclusión: los empresarios no tienen apoyo de instituciones públicas o privadas planteándose estrategias a través del entorno familiar para financiar el normal desarrollo de las operaciones y motorizar su crecimiento.

Diestra & Yupanqui (2021), su investigación trata sobre el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad PYMES del cantón La Libertad - Provincia de Santa Elena durante el año 2019; la investigación propone un análisis sobre la relación entre ambas variables para analizar el aporte real que tuvo la adquisición de financiamiento por parte de las PYMES del cantón La Libertad durante el año 2019 con relación a los niveles de rentabilidad que alcanzaron estas empresas durante el periodo señalado. Los resultados obtenidos en la investigación servirán para conocer la administración de las PYMES, así como las condiciones que deben enfrentar para obtener el financiamiento que necesitan para operar normalmente; esta información servirá de guía para realizar mejoras que permitan a estas empresas desarrollarse y aportar en el crecimiento económico del Cantón La Libertad.

De igual manera, Pilay et al.(2019) con su objetivo de estudiar las distintas formas de financiamiento en las pequeñas y medianas empresas, el método de investigación para el estudio fue descriptivo y con enfoque cuantitativo, los autores

realizaron encuestas a los gerentes de 160 mypes, los resultados evidenciaron que, sobre la importancia de estudiar los diferentes tipos de financiamiento para elegir la más adecuada un 42% parcial acuerdo y un 30% en total acuerdo, asimismo sobre la importancia de gestionar adecuadamente los recursos productivos, un 2% fue indiferente, 4% en total desacuerdo, 11% parcial desacuerdo, 20% parcial acuerdo y un 63% en total acuerdo, este 63% afirma que es importante la gestión de recursos ya que dependerá de ello la supervivencia en el mercado, los autores concluyeron que utilizando de manera correcta las fuentes de financiamiento se podrá ejecutar buenos planes además de ganar una participación en el mercado, ya que mediante el financiamiento las mypes podrán invertir en desarrollo de la misma, también es importante elegir bien de donde se obtendrá el capital, para no terminar con intereses elevados, lo que ocasionaría un sobre endeudamiento en la empresa y la llevaría a fracasar.

Asimismo, Guzmán et al. (2018) en dicha investigación se estudió las fuentes de financiamiento a la que tienen acceso las microempresas en México analizando si estas permiten afrontar problemas y dificultades, estudio fue nivel cuantitativo y trabajó con 439 empresas micro, pequeñas y medianas del estado de Aguascalientes. Los resultados demostraron que el financiamiento influye positivamente en los problemas y dificultades de las pymes (coeficiente = 0.389 y $p<0.01$); asimismo un mayor financiamiento influye positivamente en la solución de los problemas y dificultades que enfrentan las pymes (0.3891 y $p< 0.01$); Concluyéndose que el financiamiento apoya positivamente la solución de problemas y dificultades a los que se enfrentan las empresas.

También se contó con Delgado y Chávez (2018) en su artículo científico relacionado a las fuentes de financiamiento, el estudio de realizo en las pymes de Ecuador, teniendo como objetivo mostrar la importancia y principales fuentes de financiamiento en las pymes, el tipo de estudio fue descriptivo – inductivo, los autores mencionaron que, las mypes en el ecuador se iban incrementando rápidamente, dedicándose a distintas actividades, sin embargo el obstáculo más grande estas mypes para su desarrollo, era la obtención de financiamiento para así

poder funcionar, ya que las entidades necesitan de un capital para poder trabajar, comentan que las principales fuentes de financiamiento de estas mypes fueron por fondos propios y crédito bancarios, pero no todas ellas lograban crecer debido a que las entidades financieras pedían alto requerimientos de garantía y no podían obtener el crédito, por lo que los autores comentan lo importante que era la financiación en las pequeñas empresa, ya que mediante ese capital podrían empezar el proyecto que planearon, también usarse en materiales para la marcha de la empresa y así desarrollar sus actividades, sin embargo debido a las altas tasas de intereses de ciertos bancos, era complicado para las mypes acceder a un crédito, los autores concluyeron que, las mypes ocupan un lugar muy importante en el crecimiento económico del País.

De igual se cuenta con Bohórquez y López (2018) en su artículo científico que tuvo por objetivo examinar las fuentes de financiamiento en mypes y su incidencia en toma de decisiones financieras, el estudio fue realizado en las mypes de Ecuador, la investigación contó con un tipo descriptiva y un enfoque cualitativo, el autor realizo una encuesta a una muestra de 8 mypes, para saber la situación acerca de las pequeñas empresas en dicho país, los resultados indicaron que, el crecimiento de las mypes es alta pero la mayoría de ellas no llegaron a crecer ya que su principal problema era la financiación, muchas de ellos no contaban con conocimientos financieros y el resto acudió a préstamos bancarios con altas tasas de intereses, las 8 empresas afirmaron la importancia de la financiación ya que esta permite el capital necesario para el funcionamiento de una empresa, por ende los autores concluyeron que es importante que las mypes cuenten con una adecuada fuente de financiamiento, ya que existe otras alternativas a los préstamos bancarios los cuales tienen interés muy alto los cuales perjudican y endeudan mucho a la empresa, por lo que una recomendación por parte de los encuestados es realizar un ahorro para que dicha financiación sea propia y no de terceros.

En el ámbito nacional se cuenta con Gómez (2024), determinó la relación existente entre la variable fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021, En la parte metodológica, la

investigación fue de tipo aplicada con un diseño no experimental descriptivo de corte transversal, la población muestral la conformaron 14 colaboradores, siendo de tipo probabilística y censal en la que se consideró la totalidad de la población como muestra, además, para la recolección de datos se utilizó el cuestionario. Se concluye que el coeficiente de Pearson fue de 0,584 esto significa que tuvo una correlación de tipo positiva media, lo cual permite afirmar que existe una correlación significativa y directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021. Se sugiere proceder a adquirir préstamos a largo plazo y leasing financiero, siempre y cuando se analice puntualmente las necesidades de la empresa.

Canaza & Gamarra (2024), tuvo como objetivo: "Describir como el cumplimiento de las obligaciones tributarias influye en el acceso al financiamiento de los empresarios del centro comercial El Molino I, 2022". Para lograr esto, se empleó un marco metodológico con un tipo aplicado, utilizando un alcance descriptivo, el diseño de investigación adoptado fue no experimental de corte transversal, (…). Se concluye que las obligaciones tributarias influyen significativamente en el acceso al financiamiento de los empresarios del centro comercial El Molino I, el cual fue corroborado por el valor de la significancia bilateral donde el resultado arrojado fue, ($0.001 < 0.05$), en base a ello se aceptó la hipótesis alterna y se descartó la hipótesis nula, para determinar el grado de influencia, se ha obtenido un valor de (0,844), este valor, al estar cerca de 1, revela que la influencia es altamente positiva, esta constatación refuerza la importancia de mantener un adecuado cumplimiento tributario como factor facilitador para la obtención de recursos financieros por parte de los empresarios.

Huanaco & Peña (2023), tuvo como finalidad determinar de qué manera las fuentes de financiamiento incide sobre la rentabilidad de la industria en mención. Asimismo, esta investigación, tiene un enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo explicativo, un diseño no experimental, trabajamos con información histórica. Por ende, la población y muestra son los estados financieros con datos trimestrales, éstas nos permitirán hacer un análisis numérico de las variables, se

hizo la recopilación de datos de la misma página de la SMV de las memorias integradas del periodo 2019-I hasta 2022-IV de la empresa Alicorp S.A.A., donde nos ha permitido determinar la correlación de las fuentes de financiamiento y rentabilidad. Teniendo como resultado que, a partir del modelo de regresión lineal, se observa que el coeficiente de correlación (R) es de 0,566, lo cual indica una correlación positiva moderada entre la Rotación del Activo y el Ratio de Endeudamiento.

Abanto & Otoya (2022), La investigación tuvo como objetivo determinar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad de la empresa Anmax Group Inversiones EIRL, Chimbote, 2021. El tipo de investigación fue descriptivo-correlacional no experimental de corte transversal, la población y muestra estuvo conformada por 10 colaboradores de la empresa Anmax Group Inversiones E.I.R.L del área de contabilidad, la técnica empleada fue la encuesta. Conclusión: Existe relación significativa entre fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa, pues el valor p=0.003; además, se obtuvo un valor de (Rho=0.822), lo que presenta una correlación positiva muy fuerte entre ambas variables.

Ferro, & Naivares (2022). Su objetivo fue determinar la relación entre la liquidez y la rentabilidad de los empresarios del centro comercial “El Molino I” del distrito de Santiago-Cusco 2021 con una hipótesis general de. Existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad de los empresarios del centro comercial “El Molino I” del distrito de Santiago-Cusco 2021 Para el desarrollo del trabajo se tomó como parte de la metodología el tipo de investigación básica, alcance correlacional, diseño transversal no experimental, utilizando la técnica de la encuesta a través del instrumento que fue el cuestionario que fue dirigido a los 40 empresarios del Centro comercial el Molino I. quienes fueron considerados como muestra y los resultados fueron encontrados a través del sistema SPSS 25. Por último, se llegó a la conclusión que si existe relación significativa entre la liquidez y la rentabilidad de los empresarios del centro comercial “El Molino I” del distrito de Santiago-Cusco 2021.

Chávez y Vicente (2021), estudio la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los comerciantes del mercado La Perla Chimbote 2021, realizó un diseño no experimental, descriptivo – correlacional, trabajó con 50 comerciantes. Los resultados fueron que un 85% suelen capitalizar sus utilidades con la finalidad de mantener la inversión de activos y generar rentabilidad de los mismos teniendo una relación positiva (Pearson igual a 0.588 – $p<0.05$), el 70% adquiere financiamiento a largo plazo y el 76% lo considera beneficioso (correlación Pearson igual (0.566 – $p<0.05$), el 70% percibe el crecimiento de sus negocios por fuente de obtención de crédito; y el 76% consideró que su rentabilidad es mayor después de financiar un préstamo (Pearson 0.582 – correlación positiva -$p<0.05$). Concluyendo que existen una relación moderada entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los comerciantes.

Ynga (2021), tuvo como objetivo general describir el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú. La metodología que se utilizó fue de tipo cualitativo y de diseño: no experimental. Se aplicó un cuestionario para la recolección de información de la empresa. Obteniéndose las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Según los autores estudiados manifiestan, que las empresas han obtenido financiamiento de entidades bancarias, ya que los plazos son cortos y más accesible de pagar en un futuro y para poder salvaguardar las deudas que tengan o para poder adquirir un stock de diversas mercaderías para la empresa. Respecto al objetivo específico. Asimismo, el financiamiento que se solicito fue un factor muy importante para el crecimiento y desarrollo. Conclusión general: El financiamiento, con una buena tasa de interés es muy accesible para la empresa a un corto plazo mucho mejor, para así no generar muchos intereses, lo que llega hacer es un punto positivo para la empresa.

De igual manera, Luyo (2020) estudió la relación entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa San Juan de Lurigancho período 2015 – 2018. El estudio no experimental-correlacional. Los datos para la presente investigación fueron obtenidos de los Estados Financieros de la empresa durante los años del 2015 al

2018, de esta manera se obtuvieron los datos trimestrales de dichas. Se obtuvo un Rho de Spearman de 0,594 En cuanto a las hipótesis específicas, se puede notar igualmente que existe una relación directa, con intensidad moderada, entre el financiamiento externo y la rentabilidad (R de Spearman de 0,546). Esto supone, que el financiamiento interno le genera una mayor rentabilidad a la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, en el periodo 2015 – 2018, recomendando que el financiamiento externo. se puede observar que, el financiamiento interno se constituye como la fuente de financiamiento que tiene mayor incidencia en la rentabilidad de la empresa

Igualmente, Carmen y Villanueva (2020), investigó la asociación entre el financiamiento y rentabilidad de la compañía Industrial Santa Lucia S.A.C. – Castilla, Piura. El tipo del estudio fue básico, enfoque cuantitativo y nivel correlacional; donde se aplicó una encuesta. Resultados: La subvención propia no se asocia con el rendimiento en la empresa (Rho = 0.305 con una significancia bilateral de 0.084), la subvención externa si se asocia con el rendimiento de la empresa la cual es muy baja, para (Rho = 0.369 con una significancia bilateral de 0.034); Concluyendo que la subvención externa se asocia más a mejorar el rendimiento. Se propone a la empresa antes de recibir un préstamo debe investigar, evaluar y comparar las tasas de interés, opciones y condiciones de financiamiento que ofrecen los diferentes bancos y elegir la más conveniente y de preferencia optar por periodos a corto plazo, para obtener mejores tasas de interés. Finalmente, se concluye que, el financiamiento es transcendental para el desarrollo y crecimiento de las MYPES, por ello, resulta necesario que el estado brinde asesoramiento y capacitación para mejorar su gestión financiera.

Así también se cuenta con Mendoza (2019) en su tesis, tuvo como objetivo determinar si el leasing como fuente de financiamiento podrá mejorar la liquidez empresarial, el tipo de investigación fue descriptiva con diseño no experimental, el autor realizo una entrevista a 12 miembros de la empresa, los resultado fueron que usaban dicha fuente de financiamiento atender renovar equipos, mobiliarios y optimizar el nivel de liquidez, también manifestaron que el financiamiento permitió

optimizar a la empresa su nivel de liquidez y servicios brindados, concluyendo que, las fuentes de financiamiento permiten crecer y generar más liquidez.

De igual manera se cuenta con Castro (2019) en su tesis tuvo como objetivo de conocer en qué medida repercuten las fuentes de financiamiento en el crecimiento empresarial, el estudio contó con un tipo de investigación descriptiva y enfoque cuantitativo, se aplicó una encuesta a 100 empresas, los resultados fueron que, las fuentes de financiamiento usadas fueron, 11% de instituciones financieras, un 20% prestamos de familiares y un 69% fueron recursos propios; asimismo la dificultad para aprobar el financiamiento de terceros es, un 19% por falta de garantía, un 23% por demasiada documentación y un 58% por altos intereses, para qué es la utilización de los préstamos, un 3% para cubrir otras deudas, 34% en nuevas inversiones y 63% para comprar mercadería, por otro lado en el crecimiento en variedad y cantidad de productos, un 13% está de acuerdo, 21% en desacuerdo y el 66% está totalmente de acuerdo, por ende el autor concluyó que, las fuentes de financiamiento influyen positivamente en el crecimiento de las mypes, asimismo el 80% de mypes afirmaron que el financiamiento ayuda positivamente el crecimiento de sus empresas.

El fundamento teórico de: Las fuentes de financiamiento son una provisión de financiación para que una empresa cumpla con sus requisitos operativos. Esto incluye capital de trabajo a corto plazo, activos fijos y otras inversiones a largo plazo, en ese sentido, se pueden considerar como instrumentos estratégicos que ofrecen un acertado grado de sostenibilidad financiera a las actividades empresariales (Eslava, 2016).

Westreicher (2020) “indica que el financiamiento es considerado como el proceso por el cual un ente económico recauda dinero, por lo que estos recursos son empleados para la adquisición de diverso bienes y servicios o para desarrollar diferentes inversiones a favor de la empresa”.

Según Ccaccya (2015) las fuentes de financiamiento para las empresas son capital, deuda, obligaciones, ganancias retenidas, préstamos a plazo, préstamos para

capital de trabajo, cartas de crédito, financiación de riesgo, entre otros. Estas fuentes de fondos se utilizan en diferentes situaciones. Se clasifican según el período de tiempo, la propiedad y el control y su fuente de generación. Lo ideal es evaluar cada fuente de financiamiento antes de optar por ella.

Raffino (2019) "indica que el financiación es el mecanismo mediante el cual una empresa o grupo económico obtienen recursos monetarios para desarrollar sus actividades comerciales de compra venta, o para la adquisición de activo fijo para el desarrollo de sus operaciones"

Castro (2019), al estudiar el financiamiento en micro y pequeñas empresas del sector comercio en Ayacucho (ferretería CEFIRO E.I.R.L) encontró que múltiples autores coincidían en el financiamiento que las empresas que acceden a prestamos y financiamiento, principalmente los utiliza en como capital de trabajo, realizando mejoras del local, abastecimiento de mercaderías o activos fijos.

Importancia de Financiamiento, según la consultora financiera HSBC (2019), el financiamiento es un proceso que permite a las empresas, estabilizar su flujo de efectivo, permite también la innovación y la modernización no solo en aspectos tecnológicos y de productividad sino también mejorar las competencias de los colaboradores, quienes ejercen la fuerza laborar y el proceso productivo, y algo muy importante que se manifiesta es que el crecimiento a través de financiamiento es mucho más rápido que creer a través de recursos propios.

Los motivos por los que se busca financiamiento, según Canasa & Gamarra (2024), Los problemas de financiación, generalmente presentes en las pymes, son provocados principalmente por los siguientes motivos:

La escasez de capital: Los fondos propios de las empresas no son suficientes para realizar sus actividades y su plan de negocio diseñado.

La falta de previsión o visión de futuro: En muchas ocasiones, es porque los empresarios y profesionales no realizan sus proyectos a largo plazo o no han reservado fondos para situaciones inesperadas que podrían ocurrir.

La reducida dimensión de la pyme: El reducido tamaño de las pymes provoca que sea insolvente y volátil, por lo que la obtención de recursos financieros en el mercado financiero externos sea más complicado y costoso.

La inexistencia de estructuras organizativas especializadas: En la mayor parte de las pymes, no cuentan con una estructura organizativa que estén orientadas al proceso 19 productivo o a cumplir las diferentes funciones necesarias para vender, fabricar y cobrar productos y servicios.

El desconocimiento de los productos y las alternativas financieras: Existe un amplio desconocimiento de los productos y alternativas de financiación existente en el mercado por parte de los empresarios. Como consecuencia de este desconocimiento, los niveles de financiamiento son escasos, con lo que se desaprovechan oportunidades de crecimiento empresarial.

En cuanto a los tipos de financiamiento vienen a configurar las modalidades y los mecanismos a los cuales puede acceder una empresa para lograr la obtención de los recursos, que pueden ser bienes y/o servicios a plazos determinados y generalmente estos tienen un costo (Casanovas & Beltrán, 2013).

El financiamiento interno; según Alvarado (2016) se refiere al financiamiento interno como aquel que proviene de los aportes realizados por los socios, conocido como capital social y el porcentaje o porción de utilidades retenidas para aplicarlas al pago de deuda y desarrollo de la empresa.

Al respecto, Rojas (2011) indica que viene a ser el proveniente de los propios recursos de la empresa, es decir, los aportes de socios, creación de reservas de pasivos y capital, en otras palabras, la retención de utilidades, también la diferencia existente de tiempo entre la recepción de mercadería y productos comprados y su respectiva cancelación.

El financiamiento externo; son considerados todos los recursos provenientes de entes ajenos a la empresa. Se pueden clasificar sobre la base de su plazo de reembolso, es decir, como créditos a corto plazo o largo plazo. a. Créditos a corto plazo: Vienen a ser aquellos donde su reembolso se debe realizar en menos de un

año. b. Créditos a largo plazo: Vienen a ser aquellos donde su reembolso se debe realizar en lapsos mayores de un año.

De acuerdo con Diaz (2018) el financiamiento externo, ofrece diversas ventajas, entre las cuales se encuentran la formalidad del establecimiento de los plazos de reembolso y condiciones con que se pactan, debido a los criterios estrictos que establecen los entes financieros.

Por otro lado, Malave, (2017): menciona algunas clases de financiamiento. los financiamientos que están en el mercado están elaborados para cubrir las necesidades empresariales y podemos resaltar los siguientes

Financiamiento bancario: es emitido por un banco y se otorga mediante disposiciones legales, cumpliendo un plazo y acuerdos de pago.

Financiamiento oneroso: es aquel que se generan intereses sobre los pagos. Financiamiento gratuito: es donde el solicitante hace los pagos sin generar intereses sobre ellos.

Financiamiento comercial: está dado por instituciones no bancarias que otorgan recursos de crédito para el comercio de bienes y servicios.

Financiamiento hipotecario: se trata de un préstamo otorgado por el valor del inmueble para ser pagado a largo plazo.

Para Ceballos, et al (2016), establecen los procesos de financiamiento, son acciones que obligan a las empresas a establecer procesos de gestión de sus finanzas, ya que es necesario tener la responsabilidad de cumplir con las obligaciones pactadas, en este sentido establece que todo proceso de préstamos, créditos o financiamiento, implica una adecuada gestión financiera, sea esta de ámbito personal como empresarial, donde se vea implicado las compras, ventas, deudas, activos que pueda tener la empresa. También expresa que estos procesos son acciones empresariales por maximizar su productividad y rentabilidad en el mercado en el cual se desarrollan, así como consolidad el capital de trabajo.

Block y Danielsen (2013), establecieron que el financiamiento es la capacidad de administrar créditos, inventarios, y fondos como parte de sus actividades diarias, en donde los gestores y comerciantes tienen que tener la capacidad de tomar decisiones adecuadas para la maximización de la rentabilidad, permitiendo establecer una cultura financiera.

Características de las fuentes de financiamiento, tal como expresa la Editorial Grudemi (2019) las características que tienen las fuentes de financiamiento son:

Beneficioso para que así la inversión salga rentable. Externas o internas a la organización. Fundamentales en las organizaciones para su funcionamiento. Si se posee una participación en utilidades, esta será proporcional a la participación en capital.

Sin embargo, desde la posición de Márquez, et al (2015) consideran que el financiamiento no cuenta con características específicas, sino que, las características son determinadas por el ente financiero que haya otorgado el financiamiento. Por lo tanto, si fue una entidad privada o pública, nacional o internacional, estos establecerán sus propias características de acuerdo al tipo de financiamiento que se haya otorgado.

Los criterios para el financiamiento, como expresa la ESAN (2017), existen 3 criterios importantes al momento de enfeudarse y que son fundamentales tanto como para las personas como para las empresas, de no considerarlas se podrían crear problemas financieros incluyendo el posible quiebre de compañía.

Flujo de caja, es el criterio más evidente ya que es la cantidad de pago que se harán en forma de amortización, el gerente debe evaluar si la empresa contará con el dinero para poder realizar el pago de la deuda.

Plazo de la deuda, para este caso se sugiere realizar proyecciones de pagos, de manera mensual, ya que al tener un plazo de deuda más corto los pago serán más altos, por el otro lado si los plazos de duda son más largos el pago mensual será más bajo, por lo que dependerá de la necesidad del capital.

Moneda en que se concretará la deuda, La entidad debe endeudarse en una moneda con la que recibe ingresos, ya que, al realizarlas en monedas diferentes de debe tener mucha cautela al respecto, por ejemplo, si la empresa es solamente exportadora, los ingresos serán en dólares, pero si solo vende de manera nacional, se aconseja que se endeude con moneda nacional.

En cuanto al fundamento científico de Rentabilidad: Editorial (2022) La rentabilidad de una empresa es el resultado de como una inversión genera beneficios futuros. En este sentido la rentabilidad está dividida en: Rentabilidad económica que son los beneficios obtenidos a largo plazo, rentabilidad financiera constituida por los beneficios a corto plazo y rentabilidad social, que estos considerados a los beneficios intangibles como son garantía y prestigio.

Viene a ser uno de los indicadores de eficiencia más utilizados para determinar la rentabilidad de las empresas, el cual ayuda a conocer los niveles de seguimiento y para detectar fallas, siendo su objetivo conducir a una efectiva toma de decisiones y así garantizar que la organización se mantenga siempre dentro del mercado competitivo (Eslava, 2016).

Para Prana (2020) indica que es la facultad que cuenta una entidad para crear actividades que a futuro puedan generar beneficios. Para medir la rentabilidad es necesario utilizar métricas financieras para la evaluación de la eficacia que tiene la gestión en el periodo actual

La rentabilidad es una medida de las ganancias de una organización en relación con sus gastos. Las organizaciones que son más eficientes obtendrán más ganancias como porcentaje de sus gastos que una organización menos eficiente, que debe gastar más para generar las mismas ganancias (Lázaro, 2019).

El análisis de rentabilidad ayuda a analizar e interpretar críticamente las capacidades de generación de ingresos actuales y potenciales de las corporaciones comerciales. Se vuelve aún más importante cuando dentro de la empresa existe un objetivo de ingresos que ayuda a guiar el comportamiento de los gerentes y otros empleados. También ayuda a los usuarios externos de información contable

relacionada con una empresa comercial en particular, a saber; tenedores de bonos, accionistas, inversores potenciales, banqueros y otros acreedores y numerosas agencias gubernamentales para mantener su salud económica mediante sus ganancias netas (Lázaro, 2019).

Sobre las teorías de la rentabilidad, Roldán (2016), manifiesta que se basa en la teoría del pensamiento económico se fue presentado por Adams Smith en el año de 1776, el cual establecía que los factores económicos se relacionaban al libre mercado, lo que generaba adelanto, prosperidad e innovación en las organizaciones en los cuales era necesario la participación del estado.

También Ramírez, et al (2019), establecen que otra teoría ligada a la rentabilidad es la Teoría del Orden Jerárquico, que se refiere a que el financiamiento debe ser un proceso de gasto que incurra a la empresa de forma interna, realizando ajustes en los ingresos y egresos, a esto se le conocía como Pecking Order, donde la potestad de solicitar un préstamo o requerirlo de forma externa estaba relacionado a la cantidad de ingresos económicos que la empresa podría tener. Por lo tanto, las empresas podrían establecer proyectos o actividades comerciales a corto plazo y poniendo todo el esfuerzo posible para ser cumplidos, en vez de endeudamiento. Es decir, emplearán principalmente el autofinanciamiento, y solo si este es insuficiente, podrán elegir por algún préstamo externo, eligiendo aquel con en interés menor.

Mencionamos algunos tipos de Rentabilidad, la primera económica: según Santiesteban (2020) Con referencia a la rentabilidad económica se relaciona con los activos que genera o tiene la empresa, este resultado es visible ante la vista de los demandantes o de las personas de interés, contiene la totalidad de sus activos tangibles e intangibles sin importar la procedencia de ellos, si es que están por endeudamiento o no, desde una visión económica, si sus activos están óptimos se podría descifrar que la empresa tiene rentabilidad económica a pesar de que tenga o no rentabilidad financiera que esta basa en el disponible de dinero que posee la empresa.

Rentabilidad financiera: Editorial (2022) Nos da a entender que la rentabilidad financiera es el beneficio futuro que una empresa o persona posee a través de la inversión, muchas veces está representada de manera porcentual. LA rentabilidad financiera está representada por la cantidad de efectivo que posee las personas naturales y jurídicas o el equivalente de ello.

Rentabilidad social; además, Editorial (2022). La rentabilidad social, aunque no es muy conocida es de gran importancia para incrementar las ganancias y están relacionadas con el prestigio, garantía, seguridad o la felicidad a nivel social Santiesteban (2020) la rentabilidad social beneficia al patrocinador, habitualmente es una actividad social beneficiosa si beneficia a la sociedad más de lo que pierde. Se usa como respuesta al concepto de factibilidad económica. Aquí, la factibilidad aquí solo es relevante para el patrocinador del proyecto.

La evaluación de la rentabilidad, la rentabilidad sobre las ventas; mide la capacidad de una empresa para obtener beneficios vendiendo a través de sus propias actividades. Para el cálculo, se considera primero la utilidad bruta y las ventas netas resultado de la suma de ingresos de la empresa tales como cuentas por cobrar y algunos cobros de clientes. (Ccaccya, 2015).

Es decir, resulta del cociente de las utilidades brutas sobre las ventas netas, cuya fórmula es:

$$RBV = \frac{Utilidades\ Brutas}{Ventas\ Netas}$$

Este indicador permite diagnosticar qué centro de producción o producto genera la mayor rentabilidad en el transcurso de las actividades comerciales.

La rentabilidad económica**,** según Córdoba (2015) es la determinación de la rentabilidad económica vista como una medida de la actividad realizada en un período de tiempo, así como del desarrollo de capital de una organización que tiene capacidad de inversión. Es posible determinar cómo el interés afecta los impuestos.

La obtención de dicho indicador evalúa la eficiencia de la gestión de la empresa, analizando el comportamiento de los activos, delineando todas las relaciones con su financiamiento.

Se deriva del cociente de la ganancia total antes de intereses e impuestos (también conocido como la ganancia bruta de la empresa), y tiene en cuenta todas las ganancias de la empresa antes de que se deduzcan los cargos financieros, los intereses del préstamo y la responsabilidad fiscal, sobre el activo total que abarca todos los activos financieros y no financieros que generan ingresos de la siguiente manera:

$$RE = \frac{Beneficios\ antes\ de\ los\ impuestos\ e\ intereses}{Activo\ total}$$

Los activos son recursos controlados por una empresa, resultado de eventos en el pasado o periodos pasados, de los cuales la empresa espera obtener beneficios económicos a largo plazo (García, 2015).

Capital, se definen como el stock de recursos disponibles en un momento determinado para satisfacer la demanda futura. En otras palabras, son activos que pueden generar ingresos. (García, 2015).

Utilidades, resultados del legado económico son los cambios en los fondos considerados propios de la empresa, generados durante ciertos periodos (García, 2015).

La rentabilidad financiera; **e**sta métrica mide los intereses de los accionistas, ya que son ellos quienes invierten en la empresa para el beneficio. Por eso es importante que conozcan las métricas, porque así pueden garantizar que su inversión es la adecuada.

El cual resulta del cociente del total del beneficio neto entre los fondos propios.

$$RF = \frac{Beneficios\ netos}{Fondos\ propios}$$

La utilidad neta es la utilidad después de deducir la utilidad operativa, los ingresos y todos los gastos no operativos, los impuestos y las reservas legales, respectivamente. (García, 2015).

Patrimonio, es el valor actual de los activos totales de una persona y/o empresa. Contablemente es la diferencia que existe entre los bienes de las personas, ya sean naturales o jurídicos. (García, 2015)

La investigación se justifica, porque será de utilidad para aquellos que demanden de información relevante, así como de conceptos relacionados al desenvolvimiento de la rentabilidad, también, establecer los criterios para acceder a créditos de acuerdo a sus necesidades y capacidades de pago, beneficiando a los contribuyentes a establecer criterios para acceder a financiamiento y si realmente se tiene una relación con la rentabilidad que desean esperar.

En lo social justificamos; dando a conocer las diversas fuentes de financiamiento que existen en el país que se han ido implantando según las necesidades empresariales ya que para poner en marcha un negocio no todos cuentan con un capital propio; existen emprendedores que desean abrir un negocio y al no poder acceder a determinado financiamiento, debido a la dificultad de obtener capital deciden abortar la idea de continuar con la creación de la microempresa o emprendimiento.

En lo teórico, la investigación tuvo como fundamento el análisis de las teorías y definiciones relacionadas con las variables fuentes de financiamiento y la rentabilidad para determinar alternativas de solución y permitiendo contribuir a la ampliación y profundización de los conocimientos ya existentes. Asi como generar nuevos enfoques teóricos.

Narrando la problemática, A nivel internacional, las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) buscan acceder a fuentes de financiamiento alternas con mucha frecuencia, a pesar de ello varias Pymes continúan bajo una gran dependencia de créditos bancarios y del uso de diferentes instrumentos para manejar su deuda

ordinaria, misma que tiende a variar de un país a otro. en cuanto a los países emergentes de América Latina, el Banco Interamericano de Desarrollo señaló el importante papel de las MYPES en los países de América Latina y que el financiamiento es un problema característico de países en desarrollo. (García y Villafuerte, 2015)

A través de los años las empresas fueron gestionadas por sus representantes o apoderados y adquirían créditos de manera indiscriminada, por lo cual conforme iban desarrollándose requerían realizar una evaluación de sus créditos, es decir, el financiamiento proporcionado por las entidades prestadoras de dinero (Bancos, Financieras, Cajas de ahorro, entre otros), esta evaluación de financiamiento es necesaria debido a que de no hacerse, podría generar elevados costos financieros, afectando las ganancias.

En la región Piura, Las MYPE es desarrollada por el 85.4% de la población que representan 869,280 personas. Este departamento tiene el cuarto lugar en desarrollo empresarial después Lima, Arequipa y La Libertad. Ayudan al desarrollo económico de la región, pero su crecimiento tiene un problema en particular la gran mayoría es informal, lo que dificulta el acceso a financiamiento, no utilizan tecnología, entre otros; ocasionado una baja rentabilidad y competitividad evitando muchas veces que salgan al mercado. (Quezada, 2015)

La provincia de Sullana refleja la realidad de constante crecimiento y desarrollo económico generado por los innegables aportes del sector microempresarial, así como de actividades mayores como la agroindustria, por lo cual planteo la siguiente interrogante: ¿Qué relación existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020?

Conceptualización de la primera variable, fuentes de financiamiento, **s**egún López (2017), es aquella vía que la empresa puede tener accesos a obtener recursos necesarios que permitan continuar con sus actividades económicas, de manera que

pueden seguir subsistiendo y garanticen el desarrollo económico y rentable de la misma.

En cuanto a las dimensiones: Los tipos de financiamiento vienen a configurar las modalidades y los mecanismos a los cuales puede acceder una empresa para lograr la obtención de los recursos, que pueden ser bienes y/o servicios a plazos determinados y generalmente estos tienen un costo (Casanovas & Beltrán, 2013).

Segunda dimensión el interés, es la cantidad pagada o recibida por el uso de un préstamo. Para ello, es necesario realizar diferentes formas de cálculo del monto de los intereses (Buenaventura, 2013). La tasa de interés es la cantidad de interés expresada como un porcentaje por unidad de tiempo, se expresa de diferentes formas, depende de a qué tasa de interés se refiere. La unidad de tiempo expresada es el suele ser año (Bonventura, 2013).

Tercera dimensión plazos de devolución, es la duración de un préstamo, o la cantidad de tiempo que le tomará a un prestatario pagar el total del préstamo cuando hace sus pagos programados periódicos. (Bonventura, 2013).

En relación a la segunda variable rentabilidad lo define**,** Escribano y Jiménez (2014), establecen que mide el rendimiento empresarial basado en el capital los cuales son usados por periodos de tiempo para la ejecución de diversas actividades, es decir permite desarrollar a las organizaciones un factor de comparación entre el beneficio generado con la inversión de capital, estos pueden ser expresados en valores numéricos y porcentuales para una visualización más visible del incremento o perdida.

Como primera dimensión consideré a la Rentabilidad general; indica la relación que existe entre el rendimiento obtenido en un determinado período y los activos totales de la empresa. Su finalidad es poder determinar la capacidad que tienen los activos para generar beneficios.

Como segunda dimensión Rentabilidad financiera Se refiere a un método de medición de los ingresos obtenidos por el capital propio en un determinado período

de tiempo, generalmente independientemente de la distribución de los resultados. (Caccia, 2015).

En cuanto a la hipótesis, se propone la H1: Existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

Ho: No existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

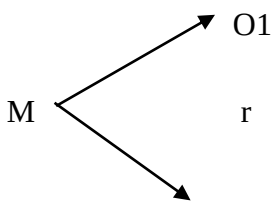
El objetivo General fue; establecer la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. Y como objetivos Específicos; Determinar la relación entre el tipo de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. Determinar la relación entre el interés y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. Determinar la relación entre los plazos de devolución y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

2. Metodología.

El tipo de investigación fue descriptivo correlacional, porque permitió la describir los hechos, situaciones encontradas, además de establecer el grado de asociación entre las variables de estudio (Sánchez, et al., 2018).

El diseño fue no experimental, porque no se manipularon las variables mostrándose en su estado natural Hernández-et al (2018).

Su esquema es:



O2

Donde:

M: Muestra

O1: Fuentes de financiamiento

O2: Rentabilidad

r: Relación entre las variables

En la presente investigación, la población fue conformada por 30 microempresarios contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru Sullana, 2020, no se utilizó muestra porque se trabajará con toda la población.

Técnicas e instrumentos de Investigación.

La técnica usada fue la encuesta, ya que se busca recopilar una base de datos, para hacer una buen analisis.

El instrumento usado fue el cuestionario que es el conjunto de preguntas elaboradas acerca de una o más variables con el fin de generar datos para alcanzar los objetivos de la investigación (Hernández, et al., 2018). Estas constaron de 20 preguntas. Las cuales estuvieron distribuidas en sus tres dimensiones: Financiamiento (7 ítems), Crédito financiero (13 ítems) y Actividad económica (5 ítems).

Validez y Confiabilidad

La validación estuvo conformada por juicio de expertos, los cuales fueron 03 profesionales del quienes evaluaron los instrumentos de recolección de datos. Dando valores aceptables para la efectividad del instrumento en su aplicación.

La confiabilidad de los instrumentos estuvo dada por el Coeficiente de Alfa de Cronbach; que es el grado del instrumento cuando es aplicado obteniendo resultados similares, de no ser así, estos no son confiables (Hernández, et al., 2018). En tal sentido se obtuvieron valores entre 0 y 1 para la consistencia y coherencia. Donde la fiabilidad para la variable fuentes de financiamiento fue de ,817 y para rentabilidad fue de 0.860, indicando alta confiabilidad.

Procesamiento y análisis de la Información.

Para el desarrollo de esta investigación se utilizó el análisis y estadística descriptiva; utilizando tablas para representar los resultados. El análisis de datos se realizó mediante las herramientas de software de Microsoft Excel 2016 y SPSS versión 25. El cual ayudó a ordenar la información que fue recogida mediante una encuesta a una población muestral, dicha data fue organizada a tablas de formatos APA, con una orientación cuantitativa, para el arribo de un mejor analisis.

3. Resultados

Análisis descriptivo

Tabla 1

Niveles de Financiamiento de los contribuyentes

		f	%
Válido	Malo	8	26,7
	Regular	8	26,7
	Bueno	8	26,7
	Excelente	6	20,0
	Total	30	100,0

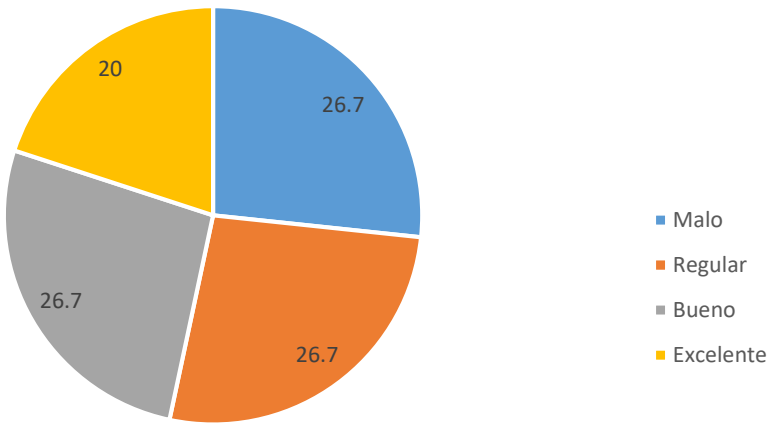


Figura 1: Niveles de Financiamiento de los contribuyentes

En la tabla 1 se puede observar que el nivel de financiamiento de los contribuyentes es de nivel malo en 26.7%, regular en 26.7%, bueno en 26.7% y Excelente en 20%. Por lo tanto, se puede inferir que el nivel de financiamiento de los contribuyentes fue entre malo y regular.

Tabla 2

Niveles de rentabilidad de los contribuyentes

		f	%
Válido	Malo	6	20,0
	Regular	8	30,0
	Bueno	9	26,7
	Excelente	7	23,3
	Total	30	100,0

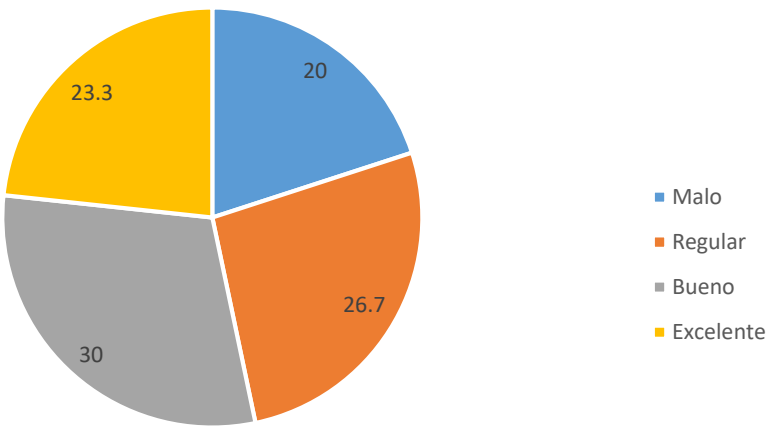


Figura 2: Niveles de rentabilidad de los contribuyentes

En la tabla 28 se puede observar que el nivel de rentabilidad de los contribuyentes es regular 30%, 26,7% es bueno, excelente en 23.3% y en 20% malo.

Análisis inferencial

Tabla 3

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Fuentes de financiamiento	,150	30	,081	,906	30	,012
rentabilidad	,106	30	,200*	,930	30	,049

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

En la tabla 3, se observa que, debido a que la muestra es menor a 50, se utilizó la prueba de Shapiro Wilk, en donde el nivel de significancia para la variable fuentes de financiamiento fue de 0.012 < 0.05, por lo tanto, no es normal; igualmente se obtuvo un nivel de significancia para la variable rentabilidad de 0.049 < 0.05 lo que indicó que tampoco es normal, en tal sentido como las dos variables no son normales, se utilizó la prueba de correlación de Rho de Spearman.

Prueba de Hipótesis

H1: Existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

Ho: No existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

Regla de Decisión:

Si P-Valor< ,05 se rechaza Ho y acepta H1

Si P-Valor> ,05 se acepta Ho y rechaza H1

Tabla 4

Nivel de relación entre la variable fuentes de financiamiento y la rentabilidad

			Fuentes Financiamiento (Agrupada)	Rentabilidad (Agrupada)
Rho de Spearman	Fuentes de Financiamiento (Agrupada)	Coeficiente de correlación	1,000	,681**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Rentabilidad (Agrupada)	Coeficiente de correlación	,681**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

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

En la tabla 4, se puede apreciar que existe una relación positiva moderada significativa entre las variables debido a que el coeficiente de correlación es de 0.681 y el nivel de significancia de p=0.000<0.05. Por lo tanto: se rechaza Ho y se acepta H1.

H1: Existe una relación significativa entre el tipo de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

Ho: No existe una relación significativa entre el tipo de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

Tabla 5

Nivel de relación entre la dimensión tipo de financiamiento y la rentabilidad

			Tipo de Financiamiento (Agrupada)	Rentabilidad (Agrupada)
Rho de Spearman	Tipo de Financiamiento (Agrupada)	Coeficiente de correlación	1,000	,247
		Sig. (bilateral)	.	,188
		N	30	30
	Rentabilidad (Agrupada)	Coeficiente de correlación	,247	1,000
		Sig. (bilateral)	,188	.
		N	30	30

En la tabla 5, se puede apreciar que no existe relación entre las variables Tipo de financiamiento y Rentabilidad, debido a que el nivel de significancia de la prueba Rho de Spearman es de p=0.188 > 0.05. Por lo tanto, se acepta Ho y rechaza H1.

H1: Existe una relación significativa entre el interés y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

Ho: No existe una relación significativa entre el interes y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

Tabla 6

Nivel de relación entre la dimensión interés y la rentabilidad

			Tasa interés (Agrupada)	Rentabilidad (Agrupada)
Rho de Spearman	Tasa Interés (Agrupada)	Coeficiente de correlación	1,000	,643**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Rentabilidad (Agrupada)	Coeficiente de correlación	,643**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

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

En la tabla 6, se puede apreciar que existió una relación positiva moderada significativa entre la tasa de interés y la rentabilidad, debido que el coeficiente de correlación es de 0.643 y el nivel de significancia de p=0.000<0.05. Por lo tanto, se rechaza Ho y acepta H1.

H1: Existe una relación significativa entre el plazo de devolución y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

Ho: No existe una relación significativa entre el plazo de devolución y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

Tabla 7

Nivel de relación entre la dimensión plazos de devolución y la rentabilidad

			Plazos devolución (Agrupada)	Rentabilidad (Agrupada)
Rho de Spearman	Plazos devolución (Agrupada)	Coeficiente de correlación	1,000	,640**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	30	30
	Rentabilidad (Agrupada)	Coeficiente de correlación	,640**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	30	30

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

En la tabla 7, se puede apreciar que existe una relación positiva moderada significativa entre el tiempo de crédito y la rentabilidad, debido que el coeficiente de correlación es de 0.640 y el nivel de significancia de p=0.000<0.05. Por lo tanto, se rechaza Ho y acepta H1.

4. Analisis y Discusión

Establecer la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

De los resultados encontrados en la tabla 4, se puede apreciar que existe una relación positiva moderada significativa entre las variables debido a que el coeficiente de correlación es de 0.681 y el nivel de significancia de p=0.000<0.05. Por lo tanto: se rechaza Ho y se acepta H1. de estos resultados podemos decir que ha mayor y mejores fuentes de financiamiento mejor rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercia. Según Barrios y Nuñez (2021), al analizar el financiamiento en micro y pequeñas empresas, halló que el 71.1% usa préstamos a corto plazo, estos financiamientos son de amigos, familiares, y un 22.2% se financian de manera externa con entidades financieras, igualmente Pilay et al. (2019), al estudiar las fuentes de financiamiento de pymes ecuatorianas, encontró que estas siempre están evaluando estos procedimientos, en donde el 30% está de acuerdo en verificar los más adecuados, de manera que puedan crecer sus negocios y tener una participación en el mercado. Otro autor, como Delgado y Chávez (2018), considera importantes los financiamientos para las empresas, mejorando su productividad, pero también estableció que existen muchas que no tenían acceso a préstamos debido a requisitos de garantías, informalidad, y altas tasas de interés, a diferencia de nuestro estudio, el autor establece que muchas de las empresas que obtuvieron financiamiento por entidades bancarias no pudieron prosperar, creemos por falta de conocimiento en la gestión de recursos económicos e inversiones, además podemos decir que podrían no conocer los importes económicos de las tasas de interés lo que ocasionan que después realicen altos pagos de dinero. En este sentido, Bohórquez y López (2018), al estudiar la toma de decisiones financieras en pymes ecuatorianas determinó que existen muchas empresas que se crean, pero muchas también no llegan a crecer por falta de financiamiento y sobre todo por la carencia de conocimiento financiero lo que no permite tomar una buena decisión sobre todo en la inversión, estos eventos se ven reflejados en diversos lugares de Latinoamérica

Determinar si las fuentes de financiamiento son óptimas para los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

En la tabla 1 se puede observar que el nivel de financiamiento de los contribuyentes es de nivel malo en 26.7%, regular en 26.7%, bueno en 26.7% y Excelente en 20%. Por lo tanto, se puede inferir que el nivel de financiamiento de los contribuyentes fue entre malo y regular. Según Ccaccya (2015) las fuentes de financiamiento para las empresas son capital, deuda, obligaciones, ganancias retenidas, préstamos a plazo, préstamos para capital de trabajo, cartas de crédito, financiación de riesgo, entre otros. Estas fuentes de fondos se utilizan en diferentes situaciones. Asimismo, Guzmán et al. (2018) estudió las fuentes de financiamiento a la que tienen acceso las microempresas en México donde sus resultados demostraron que el financiamiento influye positivamente en los problemas y dificultades de las pymes (coeficiente = 0.389 y $p<0.01$); asimismo un mayor financiamiento influye positivamente en la solución de los problemas y dificultades Concluyéndose que el financiamiento apoya positivamente la solución de problemas y dificultades a los que se enfrentan las empresas. Gómez (2024), sugiere proceder a adquirir préstamos a largo plazo y leasing financiero, siempre y cuando se analice puntualmente las necesidades de la empresa. Asi mismo Canaza & Gamarra (2024), concluye que las obligaciones tributarias influyen significativamente en el acceso al financiamiento de los empresarios, dijo que es importante mantener un adecuado cumplimiento tributario como factor facilitador para la obtención de recursos financieros por parte de los empresarios.

Determinar el nivel de rentabilidad que hay en los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

En la tabla 28 se puede observar que el nivel de rentabilidad de los contribuyentes es regular 30%, un 26,7% es bueno, excelente en 23.3% y en 20% malo. A ello podemos decir que la rentabilidad de los contribuyentes es regular. Según Escribano y Jiménez (2014), establecen que la rentabilidad mide el rendimiento empresarial basado en el capital los cuales son usados por periodos de tiempo para la ejecución de diversas actividades, es decir permite desarrollar a las

organizaciones un factor de comparación entre el beneficio generado con la inversión de capital, estos pueden ser expresados en valores numéricos y porcentuales para una visualización más visible del incremento o perdida. Lázaro, (2019), el análisis de rentabilidad ayuda a analizar e interpretar críticamente las capacidades de generación de ingresos actuales y potenciales de las corporaciones comerciales. Se vuelve aún más importante cuando dentro de la empresa existe un objetivo de ingresos que ayuda a guiar el comportamiento de los gerentes y otros empleados. También ayuda a los usuarios externos de información contable relacionada con una empresa comercial en particular, a saber; tenedores de bonos, accionistas, inversores potenciales, banqueros y otros acreedores y numerosas agencias gubernamentales para mantener su salud económica mediante sus ganancias netas. Por su parte Editorial (2022), indica que la rentabilidad de una empresa es el resultado de como una inversión genera beneficios futuros. En este sentido la rentabilidad está dividida en: Rentabilidad económica que son los beneficios obtenidos a largo plazo, rentabilidad financiera constituida por los beneficios a corto plazo y rentabilidad social, que estos considerados a los beneficios intangibles como son garantía y prestigio.

Determinar la relación entre el tipo de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

De los resultados de la 5, no existió relación entre el tipo de financiamiento y Rentabilidad, debido a que el nivel de significancia de la prueba Rho de Spearman fue de $p=0.188 > 0.05$, a diferencia de nuestros resultados, en tanto Ynga (2021), manifiesta, que las empresas han obtenido financiamiento de entidades bancarias, ya que los plazos son cortos y más accesible de pagar en un futuro y para poder salvaguardar las deudas que tengan o para poder adquirir un stock de diversas mercaderías para la empresa. Respecto al objetivo específico. Asimismo, el financiamiento que se solicito fue un factor muy importante para el crecimiento y desarrollo. De igual manera, Luyo (2020) estudió la relación entre el financiamiento rentabilidad de una empresa, donde dijo que el financiamiento interno le genera una mayor rentabilidad a la empresa de productos plásticos

recomendando que el financiamiento externo se puede observar que se constituye como la fuente de financiamiento que tiene mayor incidencia en la rentabilidad de la empresa. Así también se cuenta con Mendoza (2019) dijo que la empresa usaban dicha fuente de financiamiento para atender renovar equipos, mobiliarios y optimizar el nivel de liquidez, también manifestaron que el financiamiento permitió optimizar a la empresa su nivel de liquidez y servicios brindados, concluyendo que, las fuentes de financiamiento permiten crecer y generar más liquidez.

Determinar la relación entre el interés y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

De la tabla 6, existió una relación positiva moderada significativa entre la tasa de interés y la rentabilidad, debido que el coeficiente de correlación fue de 0.643 y el nivel de significancia fue de $p=0.000<0.05$. La tasa de interés es la cantidad de interés expresada como un porcentaje por unidad de tiempo, se expresa de diferentes formas, depende de a qué tasa de interés se refiere. La unidad de tiempo expresada es el suele ser año (Bonventura, 2013).según Ynga (2021), ante los resultados de su estudio dijo que un financiamiento, con una buena tasa de interés es muy accesible para la empresa a un corto plazo mucho mejor, para así no generar muchos intereses, lo que llega hacer es un punto positivo para la empresa. Igualmente, Carmen y Villanueva (2020), en su estudio recomendó que la empresa antes de recibir un préstamo debe investigar, evaluar y comparar las tasas de interés, opciones y condiciones de financiamiento que ofrecen los diferentes bancos y elegir la más conveniente y de preferencia optar por periodos a corto plazo, para obtener mejores tasas de interés. Finalmente, se concluye que, el financiamiento es transcendental para el desarrollo y crecimiento de las MYPES, por ello, resulta necesario que el estado brinde asesoramiento y capacitación para mejorar su gestión financiera. Por su lado Diestra & Yupanqui (2021), en sus resultados indica que hay que conocer las condiciones que deben enfrentar para obtener el financiamiento que necesitan para operar normalmente; sabiendo que

esta información es crucial para realizar mejoras que permitan desarrollarse y aportar en el crecimiento económico de su país.

Determinar la relación entre los plazos de devolución y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

De la tabla 13, existió una relación positiva moderada significativa entre plazos vencidos y la rentabilidad, debido que el coeficiente de correlación fue de 0.640 y $p=0.000<0.05$, estos resultados se parecen a los de Montenegro y Martínez (2020), encontraron una asociación entre el financiamiento a corto y mediano plazo con la rentabilidad con un valor de $p<0.05$. También, Chávez y Vicente (2021), encontró que en el mercado la Perla, existió una relación entre el tipo de financiamiento a largo plazo y la rentabilidad, con un valor de r de Pearson de 0.566 y $p<0.05$. También, Pilay et al.(2019) en sus resultados evidenciaron, sobre la importancia de estudiar los diferentes tipos de financiamiento para elegir la más adecuada tasa y tiempo de devolución, asimismo afirma que es importante la gestión de recursos ya que dependerá de ello la supervivencia en el mercado, los autores concluyeron que utilizando de manera correcta las fuentes de financiamiento se podrá ejecutar buenos planes además de ganar una participación en el mercado, es importante elegir bien de donde se obtendrá el capital, para no terminar con intereses elevados, lo que ocasionaría un sobre endeudamiento en la empresa y la llevaría a fracasar. Los plazos de devolución, es la duración de un préstamo, o la cantidad de tiempo que le tomará a un prestatario pagar el total del préstamo cuando hace sus pagos programados periódicos. Según Esan (2017), es el plazo de la deuda, para este caso se sugiere realizar proyecciones de pagos, de manera mensual, ya que al tener un plazo de deuda más corto los pago serán más altos, por el otro lado si los plazos de duda son más largos el pago mensual será más bajo, por lo que dependerá de la necesidad del capital.

5. Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

Del objetivo general, establecer la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020, se concluye que estadísticamente existe una relación positiva moderada entre las variables con un Rho de Spearman de 0.681 y un p=0.00<0.05.

Del objetivo específico 1, en la tabla 1 se puede observar que el nivel de financiamiento de los contribuyentes es de nivel malo en 26.7%, regular en 26.7%, bueno en 26.7% y Excelente en 20%. Por lo tanto, se puede inferir que el nivel de financiamiento de los contribuyentes fue entre malo y regular.

Del objetivo específico 2, en la tabla 28 se puede observar que el nivel de rentabilidad de los contribuyentes es regular 30%, un 26,7% es bueno, excelente en 23.3% y en 20% malo. A ello podemos decir que la rentabilidad de los contribuyentes es regular

Del objetivo específico 3, determinar la relación entre el tipo de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020, se concluye que estadísticamente no existe una relación entre las variables, ya que el valor de Rho de Spearman fue de 0.247 y p =0.188 >0.05.

Del objetivo específico 4, determinar la relación entre el interés y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020, se concluye que estadísticamente existe una relación positiva moderada, ya que el valor de Rho de Spearman fue de 0.643 y p=0.000<0.05.

Del objetivo específico 5 determinar la relación entre los plazos de devolución y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana,

2020, se concluye que estadísticamente existe relación positiva moderada entre las variables con un valor de Rho de Spearman de 0.640 y p=0.000<0.05.

Recomendaciones

1. Se recomienda a los micro empresarios del Perú, adquirir conocimiento, sobre los tipos de financiamientos, los plazos que sean convivientes para la empresa, y evaluar cual es el más conveniente a su realidad. No se recomienda adquirí préstamos a largo plazo para evitar tasas de intereses elevadas, repercutiendo en su rentabilidad.
2. Para obtener algún financiamiento de entidades financieras es necesario que los contribuyentes evalúen bien las tasas de interés efectiva anual (TEA) y la tasa de costo efectiva anual (TCEA), ya que esto permitirá determinar la cantidad de intereses que se pagará
3. Contar con personal competente para llevar idóneamente la situación económica de la empresa, el cual debe realizar ajustes en sus costos y gastos, esto a fin de solucionar la situación de endeudamiento de la empresa de esa manera, poder acceder a créditos bancarios y obtener rentabilidad deseada a futuro.

4. Evaluar el periodo de financiamiento si es a corto o largo plazo, para determinar bien los montos de interés que se tendrán que pagar y si estos son asequibles a mantener en un determinado periodo de tiempo, ya que a menor tiempo es menor los intereses.

5. Tener mucha precaución en los montos de la tasa de interés efectiva anual (TEA) y la tasa de costo efectiva anual (TCEA), ya que estos al ser menores son los más recomendables para los contribuyentes, es necesario comparar estas tasas en diferentes entidades a fin de obtener el menor. Igualmente usar la aplicación https://comparabien.com.pe/ en donde se pueden ver las tasas de interés que brindan las diferentes entidades de financieras como bancos, cajas

y cooperativas de ahorro registrados y poder realizar una comparación de que entidad tiene las tasas más bajas.

6. Evaluar la implementación de una planeación financiera, de corto y largo plazo, lo que permitirá seguir con planes y estrategias que la ayuden a futuro para obtener mejores resultados en sus operaciones y aspectos financieros, incrementando así su rentabilidad.

Agradecimiento

A los contribuyentes del centro comercial, por participar de esta investigación.
A los directivos por facilitar el permiso para el desarrollo de la investigación.
A mis amigos, que me ayudaron a que este informe se culmine.

6. Referencias bibliográficas

Abanto T. & Otoya s, P. (2022). *Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa Anmax Group Inversiones EIRL, Chimbote, 2021*. Tesis para obtener el título profesional de: Contador Público. Universidad Cesar Vallejo. https://hdl.handle.net/20.500.12692/101898

Alvarado, V. (2016). Ingenieria de costos. Mexico: Patria.

Block, S., Hirt, G., y Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera.* Mexico, D.F.: McGraw-Hill SA. Recuperado de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf

Bohórquez y López (2018). *Fuentes De Financiamiento Para Pymes Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Financieras*. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana.* Guayaquil – Ecuador. Recuperado de: https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html

Buenaventura, G. (2013). *La tasa de interés: Información con estructura*. *Estudios Gerenciales*, 39-50. Obtenido de: https://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf

Canaza, E., & Gamarra, S. (2024). *Efecto de las obligaciones tributarias en el acceso a las fuentes de financiamiento de los empresarios del Centro Comercial El Molino I 2022*. Universidad Nacional De San Antonio Abad del cusco. para optar al título profesional de contador público http://hdl.handle.net/20.500.12918/8502

Carmen, G. y Villanueva, E. (2020). *Financiamiento y rentabilidad de la empresa Industrial Santa Lucia S.A.C del distrito de Castilla, departamento de Piura, período 2020.* (Tesis pregrado). Recuperado de Repositorio de la Universidad Cesar Vañlejo: https://hdl.handle.net/20.500.12692/73241

Casanovas, M., & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiacion para crear valor*. Barcelona: Profit.

Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte.* (Tesis de Pregrado). Piura – Perú. Repositorio Institucional de la Universidad de Piura https://pirhua.udep.edu.pe/handle/11042/4188

Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa.* Actualidad Empresaria (341), 2. Obtenido de http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf

Ceballos, M., Cuastuman, B., y Moreno, A. (2016). La Administración Financiera y la importancia del Presupuesto como base para el ahorro. Digital Publisher, 1(1), 79-97. Recuperado de https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:kK7lxxf3qAEJ:https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/download/5/83/234+&cd=14&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe

Chávez, C. y Vicente, J. (2021). *Fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los comerciantes del mercado La Perla, Chimbote – 2021*. (Tesis pregrado). Recuperado de Repositorio de la Universidad Cesar Vallejo: https://hdl.handle.net/20.500.12692/88325

Delgado, D. y Chávez, G. (2018). Las Pymes En el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 18. Guayaquil – Ecuador. Recuperado de: https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.zip

Diaz, T. (2018). Que es la financiacion externa. Financiacion empresarial. Obtenido de https://www.economiasimple.net/que-es-la-financiacion-externa.html

Diestra A. J., & Yupanqui, S. (2021). Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa corporación LD & R SAC, año 2019.

Editorial Etecé. (2022). Concepto. Obtenido de Concepto: https://concepto.de/rentabilidad/

Editorial Grudemi (2019). *Fuentes de financiamiento.* Enciclopediaeconómica. Buenos Aires – Argentina. Recuperado el 08 de agosto del 2021 de https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/

ESAN (2017). *¿Qué criterios se deben considerar para tomar un crédito empresarial?* ESAN. Lima – Perú. Recuperado el 08 de agosto del 2021 de https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/01/que-criterios-se-debe-considerar-para-tomar-un-credito-empresarial/

Escribano N., y Jiménez, A. (2014). *Análisis Contable y Financiero*. Bogotá - Colombia: Ediciones de la U.

Eslava, J. (2016). Análisis económico y financiero de las decisiones de gestión empresarial. España: ESIC fceduuquulzckqwxqmualjhlmzlb.pdf

Ferro, Y.., & Naivares, E. (2022). Liquidez y rentabilidad de los empresarios del centro comercial "El Molino I" del distrito de Santiago–Cusco, 2021. tesis para obtener el título profesional de: Contador Público universidad Cèsar vallejo. https://hdl.handle.net/20.500.12692/98721

García, D. (2015). *Diccionario contable.* Colombia: Empresa Informativa. Obtenido dehttp://www.msqstudiocontable.com/jus/upload/files/images/diccionario_contable.pdf

García, G. y Villafuerte, M. (2015). *Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones, Actualidad Contable,* 30 (1), 49-73. Recuperado de: http://www.saber.ula.ve/bitstream/handle/123456789/40593/articulo3.pdf;jsessionid=8DD4310AAC1B606FF7941D0EF596EE04?sequence=1

Gómez C. (2024). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura* World Perú Export SAC, Lima 2021. https://hdl.handle.net/20.500.12848/7388

Guzmán, V., Martín, A. y Rubio, I. (2018). *Las fuentes de financiamiento y la administración como herramientas para afrontar los problemas y dificultades a los que se enfrentan las microempresas en México*. (The Sources Of

Financing And Administration As Tools For Tackling The Problems And Difficul. *Revista En-Contexto*, 7(10), 71–86. https://doi.org/10.53995/23463279.542

Hernández-Sampieri, R. & Mendoza, C (2018), *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* Ciudad de México - México: McGraw – Hill Education.

HSBC (2019*). Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento.* Recuperado de https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-parampresas-en-crecimiento https://www.regionpiura.gob.pe/index.php?pag=17&id=943&per=2015

Huanaco, E., & Peña, P. (2023). *Relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa Alicorp SAA del período 2019-2022.* https://hdl.handle.net/20.500.12867/9423

Lázaro, J. (2019). E*l régimen MYPE tributario y la rentabilidad en la empresa Sensus Abogados & Contadores Sociedad. periodos 2016-2017*. Callao: Universidad Nacional del Callao.

López, D. (2017). *Fuente de financiación.* Economipedia. https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html#:~:text=La%20fuente%20de%20financiaci%C3%B3n%20de,deber%C3%A1%20proveerse%20de%20recursos%20financieros.

Luyo, G. (2020). *El financiamiento y la rentabilidad de una empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho - Lima Metropolitana, período 2015 – 2018.* (Tesis pregrado). Recuperado de: https://hdl.handle.net/20.500.12692/59296

Malave, A. (2017). *Clases de financiamiento*. Recuperado el 21 de Noviembre de 2019, de https://www.tutareaescolar.com/financiamiento.html

Márquez, G., Manzo, F., Bernal, J. y Mijares, L. (2015). Fuentes de Financiamiento. San Francisco – Estados Unidos. Recuperado el 08 de agosto del 2021 de

https://es.slideshare.net/yelicaroli?utm_campaign=profiletracking&utm_medium=sssite&utm_source=ssslideview

Mendoza, Y. (2019). *El Leasing Como Fuente De Financiamiento Para Mejorar La Liquidez De La Empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017.* Chiclayo – Perú. (Tesis de Pregrado). Repositorio Institucional USS https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/5997

Pilay, E., Palacios, J., Muños, M., Benavides, A. y Pico, E. (2019). *Las fuentes de financiamiento como estrategias de competitividad en las Pymes en la provincia de Santa Elena. Espirales Revista Multidisciplinaria de investigación*, (3)26. Arequipa – Perú. Recuperado https://doi.org/10.31876/re.v3i26.467

Prana. (2020). Rentabilidad. Obtenido de Pranagroup: https://pranagroup.mx/blog/retribucion-para-tu-negocio/que-es-larentabilidad-de-una-empresa-y-como-se-calcula-628/

Quezada, J. (2015). *Piura es la cuarta región con más participación empresarial del país* (G.R. Perú, entrevistador). Piura – Perú. Recuperado de

Raffino, M. E. (2019). Concepto.de. Obtenido de Financiamiento: https://concepto.de/financiamiento/

Ramírez, V., Vicente, E., Ríos, M., Fabian, L., y Bustamante, Y. (2019). *Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías.* Gestión en el Tercer Milenio, 22 (44), 25 – 34. https://doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306

Roldán, P. (2016). *Economía clásica.* Economipedia. https://economipedia.com/definiciones/economialasica.html#:~:text=La%20econom%C3%ADa%20cl%C3%A1sica%20es%20una,esta%20produce%20progreso%20y%20prosperidad.

Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, 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

Santiesteban E. (2020). *Analisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial. Cuba:* Editorial Universitaria - Universidad de Holguín Oscar Lucero Moya.

Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento.* Economiapedia. Barcelona – España. Recuperado el 10 de octubre del 2021 de https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html

Ynga Herrera, M. R. (2021). *Efecto del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del* Perú: Caso empresa Celinor Chimbote EIRL Chimbote, 2021.https://hdl.handle.net/20.500.13032/34047

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Fuentes de financiamiento	Para Lerma y Martin (2007), el financiamiento se basa en brindar los recursos necesarios en materia de dinero sean obtenidos de recursos propios o externos para la gestión, desarrollo y puesta en marcha de todo emprendimiento o proyecto.	El financiamiento se encontrará definido operacionalmente a través del tipo de financiamiento, interés y plazos de devolución	Tipos de financiamiento	Prestamos Internos	[1 – 3]
				Prestamos Externos	
			Interés	Tasa de interés	[4 – 7]
				Cuotas	
			Tiempo de Créditos	Corto plazo	[8 – 10]
				Largo plazo	
Rentabilidad	Escribano y Jiménez (2014), establecen que mide el rendimiento empresarial basado en el capital los cuales son usados por periodos de tiempo para la ejecución de diversas actividades, es decir permite desarrollar a las organizaciones un factor de comparación entre el beneficio generado con la inversión de capital, estos pueden ser expresados en valores numéricos y porcentuales para una visualización más visible del incremento o perdida.	La rentabilidad se encontrará definido operacionalmente a través de la rentabilidad económica y financiera	Rentabilidad general	Ganancias	[11 – 15]
				Utilidades	
			Rentabilidad financiera	Patrimonio	[16 – 20]
				Tasa de ganancia	
				Capital	

ANEXO 02: **MATRIZ DE CONSISTENCIA**

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	OBJETO DE ESTUDIO	METODOLOGIA
Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020	¿Qué relación existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020?	**Objetivo general.** Establecer la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020 **Objetivos específicos.** 1. Determinar si las fuentes de financiamiento son óptimas para los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. 2. Determinar el nivel de rentabilidad que hay en los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. 3. Determinar la relación entre el tipo de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. 4. Determinar la relación entre el interés y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. 5. Determinar la relación entre los plazos de devolución y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.	H1: Existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020. Ho: No existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020	fuentes de financiamiento y rentabilidad	**Tipo:** Básica -Descriptiva correlacional **Diseño:** No experimental **Población - Muestra:** En la presente investigación, la población fue conformada por 30 microempresarios del centro comercial Túpac Amaru Sullana. **Técnica:** la encuesta **Instrumento:** cuestionario validada por el juicio de expertos. Confiabilidad con el alfa de Cronbach.

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos

CUESTIONARIO FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La presente encuesta es parte de una investigación con fines académico con el objetivo de determinar las fuentes de financiamiento a las que acceden los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020.

Sus respuestas son de carácter anónimo. Gracias por su participación y brindar información real y veraz.

1. Sexo: _____
2. ¿Es usted formal?
   a) Si b) No
3. ¿Cuánto tiempo de funcionamiento tiene su negocio?
   a) Menos de 1 año b) 1 a 3 años c) 3 a 9 años
   d) 9 a 15 años e) Más de 15 años

Con respecto al Financiamiento:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi	Siempre
		1	2	3	4	5
V1	**FINANCIAMIENTO**					
	TIPOS DE FINANCIAMIENTO					
1	¿Usted hace uso de financiamiento interno como dinero de socios y familiares para realizar inversiones?					
2	¿Usted hace uso de financiamiento externo como bancos, cajas financieras o prestamistas para realizar inversiones?					
3	¿El financiamiento le ha permitido invertir en nuevos esquemas de negocios?					
	TASA DE INTERES					
4	¿Los intereses del financiamiento justifican la necesidad del préstamo?					
5	¿Los intereses de los prestamos o financiamientos son los adecuados?					

6	¿Al obtener un préstamo le han otorgado meses de gracia?					
7	¿Las cuotas y el tiempo de cancelación son los esperados para el cumplimiento de los pagos?					
	TIEMPO DE CRÉDITO					
8	¿Los préstamos que realiza son a corto plazo?					
9	¿Los préstamos que realiza son a largo plazo?					
10	¿El financiamiento le ha permitido maximizar sus ganancias a corto tiempo?					

Con respecto a la Rentabilidad:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

ITEMS		ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
V2	**RENTABILIDAD**					
	RENTABILIDAD GENERAL					
11	¿Las ganancias obtenidas de la producción o ventas incrementan la rentabilidad de la empresa?					
12	**¿**Las utilidades obtenidas de la producción o ventas incrementan la rentabilidad de la empresa**?**					
13	¿La rentabilidad ha sido justificada posterior a alguna inversión?					
14	¿Ha estado conforme con la rentabilidad adquirida después de algún financiamiento?					
15	¿Lleva un control adecuado de la rentabilidad obtenida?					
	RENTABILIDAD FINANCIERA					
16	¿Cuenta con capital suficiente para poder satisfacer posibles contingencias futuras?					
17	¿Obtiene beneficios económicos por los bienes que ha invertido?					
18	¿Se establecen mecanismos para mejorar las utilidades netas en su negocio?					
19	¿El patrimonio neto es óptimo?					
20	¿Ha incrementado las tasas de ganancias en su negocio durante el último año en termino de ventas?					

Coeficientes de Alfa de Cronbach.

RANGO	CONFIABILIDAD
0.53 a menos	Confiabilidad nula
0.54 a 0.59	Confiabilidad baja
0.60 a 0.65	Confiable
0.66 a 0.71	Muy confiable
0.72 a 0.99	Excelente confiabilidad
1	Confiabilidad perfecta

Fuente. (Hernández, et al., 2018)

Procesamiento de casos variable fuentes de financiamiento

		N	%
Casos	Válido	30	100,0
	Excluido[a]	0	,0
	Total	30	100,0

Estadística de confiabilidad variable fuentes de financiamiento

Alfa de Cronbach	N de elementos
,817	10

En la tabla 4, la fiabilidad para la variable fuentes de financiamiento fue de 0.817, indicando alta confiabilidad.

Procesamiento de casos variable rentabilidad

		N	%
Casos	Válido	30	100,0
	Excluido[a]	0	,0
	Total	30	100,0

Estadística de confiabilidad variable rentabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,860	10

Anexo 4: Validez de juicio de expertos

UNIVERSIDAD SAN PEDRO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA DE CONTABILIDAD

VALIDEZ DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS

I.- Información General:

Nombres y apellidos del validador: VICTOR RAUL CRISANTO PIÑIN

Fecha: 14/11/2022

Especialidad:

Nombre del instrumento evaluado: Cuestionario

Autor del instrumento: Ysella Merino Sánchez

Teniendo como base los criterios que a continuación se presenta, requerimos su opinión sobre el instrumento de la investigación titulada.

Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

El cual debe calificar con una valoración correspondiente a su opinión respecto a cada criterio formulado.

II.- Aspectos a evaluar: (Calificación cuantitativa)

Indicadores de evaluación del instrumento	Criterios cualitativos - cuantitativos	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(1-9)	(10-13)	(14-16)	(17-18)	(19-20)
Claridad	¿Está formulado con lenguaje apropiado?					19
Objetividad	¿Está expresado con conductas observadas?					19
Actualidad	¿Adecuado al avance de la ciencia y calidad?					19
Organización	¿Existe una organización lógica del instrumento?					19
Suficiencia	¿Valora los aspectos en cantidad y calidad?					19
Intencionalidad	¿Adecuado para cumplir con los objetivos?					19
Consistencia	¿Basado en el aspecto teórico científico del tema de estudios?					19
Coherencia	¿Entre las hipótesis,					19

Victor Raul Crisanto Piñin
MAT 5050

	dimensiones e indicadores?					
Propósito	¿Las estrategias responden al propósito del estudio?					19
Conveniencia	¿Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías?					19
	Sumatoria parcial					
	Sumatoria Total					
Valoración cuantitativa (Sumatoria Total x0.005)						0.76

Aporte y/o sugerencia para mejora el instrumento

III.- Calificación global: Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Intervalos	Resultados
0,00 – 0,49	Validez Nula
0,50 – 0,59	Validez muy baja
0,60 – 0,69	Validez baja
0,70 – 0,79	Validez aceptable
0,80- 0,89	Validez buena
0,90-1,00	Validez muy buena

Coeficiente de Validez

190 = 0.76

Firma del Experto

CPC Victor Raul Crisanto Peña

M.A.T 5050

UNIVERSIDAD SAN PEDRO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE CONTABILIDAD

VALIDEZ DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS

I.- Información General:

Nombres y apellidos del validador: Alex Francisco Lejabo More

Fecha: 14/DIC/2021

Especialidad:

Nombre del instrumento evaluado: Cuestionario

Autor del instrumento: Ysella Merino Sánchez

Teniendo como base los criterios que a continuación se presenta, requerimos su opinión sobre el instrumento de la investigación titulada.

Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

El cual debe calificar con una valoración correspondiente a su opinión respecto a cada criterio formulado.

II.- Aspectos a evaluar: (Calificación cuantitativa)

Indicadores de evaluación del instrumento	Criterios cualitativos - cuantitativos	Deficiente (1-9)	Regular (10-13)	Bueno (14-16)	Muy Bueno (17-18)	Excelente (19-20)
Claridad	¿Está formulado con lenguaje apropiado?					19
Objetividad	¿Está expresado con conductas observadas?					19
Actualidad	¿Adecuado al avance de la ciencia y calidad?					19
Organización	¿Existe una organización lógica del instrumento?					19
Suficiencia	¿Valora los aspectos en cantidad y calidad?					19
Intencionalidad	¿Adecuado para cumplir con los objetivos?					19
Consistencia	¿Basado en el aspecto teórico científico del tema de estudios?					19
Coherencia	¿Entre las hipótesis,					19

	dimensiones e indicadores?					
Propósito	¿Las estrategias responden al propósito del estudio?					19
Conveniencia	¿Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías?					19
	Sumatoria parcial					
	Sumatoria Total					
Valoración cuantitativa (Sumatoria Total x0.005)						0.76

Aporte y/o sugerencia para mejora el instrumento

III.- Calificación global: Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Intervalos	Resultados
0,00 – 0,49	Validez Nula
0,50 – 0,59	Validez muy baja
0,60 – 0,69	Validez baja
0,70 – 0,79	Validez aceptable
0,80- 0,89	Validez buena
0,90-1,00	Validez muy buena

Coeficiente de Validez

190 = 0.76

Alex Francisco Lejabo Mote
CCPP Nº 07-4230

Firma del Experto

UNIVERSIDAD SAN PEDRO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
PROGRAMA DE CONTABILIDAD

VALIDEZ DE INSTRUMENTOS POR JUICIO DE EXPERTOS

I.- Información General:

Nombres y apellidos del validador: Donald Erickson Nuñez Almestar

Fecha: 14/Jul 2022

Especialidad:

Nombre del instrumento evaluado: Cuestionario

Autor del instrumento: Ysella Merino Sánchez

Teniendo como base los criterios que a continuación se presenta, requerimos su opinión sobre el instrumento de la investigación titulada.

Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

El cual debe calificar con una valoración correspondiente a su opinión respecto a cada criterio formulado.

II.- Aspectos a evaluar: (Calificación cuantitativa)

Indicadores de evaluación del instrumento	Criterios cualitativos - cuantitativos	Deficiente (1-9)	Regular (10-13)	Bueno (14-16)	Muy Bueno (17-18)	Excelente (19-20)
Claridad	¿Está formulado con lenguaje apropiado?					19
Objetividad	¿Está expresado con conductas observadas?					19
Actualidad	¿Adecuado al avance de la ciencia y calidad?					19
Organización	¿Existe una organización lógica del instrumento?					19
Suficiencia	¿Valora los aspectos en cantidad y calidad?					19
Intencionalidad	¿Adecuado para cumplir con los objetivos?					19
Consistencia	¿Basado en el aspecto teórico científico del tema de estudios?					19
Coherencia	¿Entre las hipótesis,					19

CPC.Donald Erickson Nuñez Almestar
07 - 2007

	dimensiones e indicadores?					19
Propósito	¿Las estrategias responden al propósito del estudio?					19
Conveniencia	¿Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías?					19
	Sumatoria parcial					19
	Sumatoria Total					
Valoración cuantitativa (Sumatoria Total x0.005)						0.76

Aporte y/o sugerencia para mejora el instrumento

III.- Calificación global: Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Intervalos	Resultados
0,00 – 0,49	Validez Nula
0,50 – 0,59	Validez muy baja
0,60 – 0,69	Validez baja
0,70 – 0,79	Validez aceptable
0,80- 0,89	Validez buena
0,90-1,00	Validez muy buena

Coeficiente de Validez

190 = 0.76

CPC.Donald Erickson Nuñez Almestar
07 - 2007

Firma del Experto

Anexo 5: Base de datos

sexo	formal	t_funcionamiento	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30
1	1	2	3	4	2	2	1	3	3	3	3	2	2	2	3	2	3	3	2	2	3	2
1	1	2	2	3	2	3	2	3	3	4	2	2	2	3	3	3	2	2	2	1	3	3
1	2	3	4	4	3	2	1	2	3	2	3	3	3	2	2	2	2	1	3	2	4	2
1	1	3	2	5	2	2	2	3	2	2	3	2	3	3	3	2	3	2	4	2	3	3
1	1	2	3	3	3	1	1	2	3	3	3	3	2	2	4	1	2	1	3	3	4	4
1	1	3	3	4	2	2	2	3	1	2	4	2	3	3	3	2	1	2	3	2	3	3
1	2	3	4	3	4	1	1	1	3	3	3	3	4	1	4	3	2	3	4	3	4	4
1	1	3	2	4	4	2	2	3	1	2	4	2	3	3	3	1	1	5	3	2	4	3
2	1	3	3	2	3	1	2	2	2	3	3	3	4	2	4	3	2	3	4	3	4	4
1	2	2	3	4	4	2	3	3	4	4	4	4	3	3	3	2	3	4	1	2	3	5
1	1	3	3	4	5	1	2	2	5	3	4	3	3	2	4	1	2	3	2	3	3	3
2	1	2	2	3	4	2	3	3	3	4	3	4	5	3	4	3	1	4	4	2	4	5
1	1	3	1	2	4	3	4	3	2	3	3	3	4	4	4	4	2	5	5	1	3	4
2	2	2	3	2	5	3	2	3	2	2	4	4	3	4	4	2	3	3	4	2	4	3
1	1	3	4	1	3	3	3	2	3	3	5	3	4	5	5	4	4	4	5	3	5	4
1	2	3	2	4	3	4	2	3	2	4	4	4	5	3	4	3	4	5	4	2	4	5
1	1	2	3	3	2	4	3	4	3	1	5	3	3	4	5	5	2	4	5	1	3	3
1	2	3	3	5	3	5	4	3	4	5	4	4	5	5	3	5	3	3	4	4	4	4
1	1	3	3	2	2	4	3	4	4	4	5	3	4	3	4	4	4	4	5	3	3	5
2	1	2	3	4	4	5	2	4	4	5	4	4	3	5	5	3	3	2	4	4	4	4
2	1	3	4	4	4	4	4	5	3	4	3	4	4	3	3	4	2	3	5	2	3	4
1	2	1	4	4	5	4	5	5	5	4	4	3	5	4	5	5	4	4	5	3	4	5
2	2	3	3	5	4	3	2	4	4	4	5	4	4	5	4	4	2	3	4	2	3	3

1	1	2	3	4	5	4	3	3	3	3	4	5	5	3	5	4	5	4	5	4	3	4
2	1	3	3	5	4	5	2	4	4	4	3	4	4	5	5	4	3	4	4	5	4	4
2	2	2	3	5	4	4	3	3	5	5	4	5	3	4	5	5	4	5	3	3	4	5
2	1	1	4	5	5	5	2	4	4	4	5	3	5	4	4	4	5	4	4	4	4	4
1	2	3	2	3	5	4	1	5	5	5	4	5	4	5	5	4	4	5	5	5	3	4
2	1	1	3	4	4	4	4	4	4	5	3	5	3	4	4	4	5	4	3	4	3	4
1	1	3	5	5	5	5	3	5	4	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	4	4	5

Tipo_financiamiento	tasa_interes	tiempo_credito	rentabilidad_general	rentabilidad_financiera	FUENTES_FINANCIAMIENTO	RENTABILIDAD	SUMA_FINANCIAMIENTO	SUMA_RENTABILIDAD	TFinanciamiento_agrupado	tasa_interes_agrupado	tiempo_agrupado
9	9	8	12	12	26	24	1	1	2	2	1
7	11	8	13	11	26	24	1	1	1	2	1
11	8	8	11	12	27	23	2	1	3	1	1
9	9	7	14	14	25	28	1	2	2	2	1
9	7	9	11	15	25	26	1	1	2	1	2
9	8	8	12	13	25	25	1	1	2	1	1
11	6	9	14	18	26	32	1	2	3	1	2
10	8	8	11	17	26	28	1	2	2	1	1
8	7	9	15	18	24	33	1	2	1	1	2
11	12	12	14	15	35	29	3	2	3	2	3
12	10	10	12	12	32	26	2	1	3	2	2
9	11	11	16	19	31	35	2	3	2	2	3
7	12	9	15	18	28	36	2	3	1	2	2
10	10	8	16	16	28	32	2	2	2	2	1
8	11	11	22	21	30	43	2	4	1	2	3
9	11	10	19	20	30	39	2	3	2	2	2
8	14	9	19	16	31	35	2	3	1	3	2
11	16	13	19	17	40	40	4	3	3	4	4
7	15	12	17	18	34	39	3	3	1	3	3
11	15	13	19	14	39	37	3	3	3	3	4
12	16	11	16	17	39	33	3	2	3	4	3
13	19	11	20	21	43	44	4	4	4	4	3
12	13	13	19	15	38	34	3	2	3	3	4
12	13	12	21	17	37	42	3	4	3	3	3
12	15	11	19	18	38	42	3	4	3	3	3

12	15	14	19	20	41	41	4	3	3	3	4
14	15	12	22	20	41	42	4	4	4	3	3
10	15	14	22	22	39	44	3	4	2	3	4
11	16	13	20	18	40	38	4	3	3	4	4
15	17	12	22	22	44	44	4	4	4	4	3

Anexo 7: Evidencias.

ANEXO 3: CUESTIONARIO FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La presente encuesta es parte de una investigación con fines académico con el objetivo de determinar las fuentes de financiamiento a las que acceden los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2021.

Sus respuestas son de carácter anónimo. Gracias por su participación y brindar información real y veraz.

1. Sexo: Masculino
2. ¿Es usted formal?
   a) Si b) No
3. ¿Cuánto tiempo de funcionamiento tiene su negocio?
   a) Menos de 1 año b) 1 a 3 años c) 3 a 9 años
   d) 9 a 15 años e) Más de 15 años

Con respecto al Financiamiento:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi	Siempre
		1	2	3	4	5
V1	FINANCIAMIENTO					
	TIPOS DE FINANCIAMIENTO					
1	¿Usted hace uso de financiamiento interno como dinero de socios y familiares para realizar inversiones?	X				
2	¿Usted hace uso de financiamiento externo como bancos, cajas financieras o prestamistas para realizar inversiones?					X
3	¿El financiamiento le ha permitido invertir en nuevos esquemas de negocios?				X	
	TASA DE INTERES					
4	¿Los intereses del financiamiento justifican la necesidad del préstamo?		X			
5	¿Los intereses de los prestamos o financiamientos son los adecuados?			X		

6	¿Al obtener un préstamo le han otorgado meses de gracia?			X			
7	¿Las cuotas y el tiempo de cancelación son los esperados para el cumplimiento de los pagos?			X			
	TIEMPO DE CRÉDITO						
8	¿Los préstamos que realiza son a corto plazo?		X				
9	¿Los préstamos que realiza son a largo plazo?				X		
10	¿El financiamiento le ha permitido maximizar sus ganancias a corto tiempo?				X		

Con respecto a la Rentabilidad:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
V2	**RENTABILIDAD**					
	RENTABILIDAD GENERAL					
11	¿Las ganancias obtenidas han sido consecuencias del financiamiento interno o externo			X		
12	¿Las utilidades obtenidas de la producción o ventas incrementan han permitido mejorar la rentabilidad de la empresa?				X	
13	¿Se justifica la rentabilidad en relación a los financiamientos adquiridos ¿			X		
14	¿Ha estado conforme con la rentabilidad adquirida después de algún financiamiento?				X	
15	¿Lleva un control adecuado de la rentabilidad obtenida?			X		
	RENTABILIDAD FINANCIERA					
16	¿Cuenta con capital suficiente para poder satisfacer posibles contingencias futuras?		X			
17	¿Obtiene beneficios económicos por los bienes que ha invertido?					X
18	¿Se establecen mecanismos para mejorar las utilidades netas en su negocio?		X			
19	¿El patrimonio neto es óptimo?			X		
20	¿Ha incrementado las tasas de ganancias en su negocio durante el último año en termino de ventas?				X	

ANEXO 3: CUESTIONARIO FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La presente encuesta es parte de una investigación con fines académico con el objetivo de determinar las fuentes de financiamiento a las que acceden los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2021.

Sus respuestas son de carácter anónimo. Gracias por su participación y brindar información real y veraz.

1. Sexo: Masculino
2. ¿Es usted formal?
   a) Sí b) No
3. ¿Cuánto tiempo de funcionamiento tiene su negocio?
   a) Menos de 1 año b) 1 a 3 años c) 3 a 9 años
   d) 9 a 15 años e) Más de 15 años

Con respecto al Financiamiento:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi	Siempre
		1	2	3	4	5
V1	**FINANCIAMIENTO**					
	TIPOS DE FINANCIAMIENTO					
1	¿Usted hace uso de financiamiento interno como dinero de socios y familiares para realizar inversiones?	X				
2	¿Usted hace uso de financiamiento externo como bancos, cajas financieras o prestamistas para realizar inversiones?				X	
3	¿El financiamiento le ha permitido invertir en nuevos esquemas de negocios?					X
	TASA DE INTERES					
4	¿Los intereses del financiamiento justifican la necesidad del préstamo?	X				
5	¿Los intereses de los prestamos o financiamientos son los adecuados?		X			

6	¿Al obtener un préstamo le han otorgado meses de gracia?		X			
7	¿Las cuotas y el tiempo de cancelación son los esperados para el cumplimiento de los pagos?			X		
	TIEMPO DE CRÉDITO					
8	¿Los préstamos que realiza son a corto plazo?		X			
9	¿Los préstamos que realiza son a largo plazo?				X	
10	¿El financiamiento le ha permitido maximizar sus ganancias a corto tiempo?				X	

Con respecto a la Rentabilidad:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
V2	**RENTABILIDAD**					
	RENTABILIDAD GENERAL					
11	¿Las ganancias obtenidas han sido consecuencias del financiamiento interno o externo			X		
12	¿Las utilidades obtenidas de la producción o ventas incrementan han permitido mejorar la rentabilidad de la empresa?				X	
13	¿Se justifica la rentabilidad en relación a los financiamientos adquiridos ¿				X	
14	¿Ha estado conforme con la rentabilidad adquirida después de algún financiamiento?					X
15	¿Lleva un control adecuado de la rentabilidad obtenida?		X			
	RENTABILIDAD FINANCIERA					
16	¿Cuenta con capital suficiente para poder satisfacer posibles contingencias futuras?			X		
17	¿Obtiene beneficios económicos por los bienes que ha invertido?				X	
18	¿Se establecen mecanismos para mejorar las utilidades netas en su negocio?		X			
19	¿El patrimonio neto es óptimo?				X	
20	¿Ha incrementado las tasas de ganancias en su negocio durante el último año en termino de ventas?				X	

ANEXO 3: CUESTIONARIO FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La presente encuesta es parte de una investigación con fines académico con el objetivo de determinar las fuentes de financiamiento a las que acceden los contribuyentes del centro comercial Túpac Amaru – Sullana, 2021.

Sus respuestas son de carácter anónimo. Gracias por su participación y brindar información real y veraz.

1. Sexo: Femenino
2. ¿Es usted formal?
   a) Si b) No
3. ¿Cuánto tiempo de funcionamiento tiene su negocio?
   a) Menos de 1 año b) 1 a 3 años c) 3 a 9 años
   d) 9 a 15 años e) Más de 15 años

Con respecto al Financiamiento:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi	Siempre
		1	2	3	4	5
V1	FINANCIAMIENTO					
	TIPOS DE FINANCIAMIENTO					
1	¿Usted hace uso de financiamiento interno como dinero de socios y familiares para realizar inversiones?		X			
2	¿Usted hace uso de financiamiento externo como bancos, cajas financieras o prestamistas para realizar inversiones?					X
3	¿El financiamiento le ha permitido invertir en nuevos esquemas de negocios?					X
	TASA DE INTERES					
4	¿Los intereses del financiamiento justifican la necesidad del préstamo?			X		
5	¿Los intereses de los prestamos o financiamientos son los adecuados?					X

6	¿Al obtener un préstamo le han otorgado meses de gracia?		X			
7	¿Las cuotas y el tiempo de cancelación son los esperados para el cumplimiento de los pagos?				X	
	TIEMPO DE CRÉDITO					
8	¿Los préstamos que realiza son a corto plazo?				X	
9	¿Los préstamos que realiza son a largo plazo?		X			
10	¿El financiamiento le ha permitido maximizar sus ganancias a corto tiempo?					X

Con respecto a la Rentabilidad:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
V2	**RENTABILIDAD**					
	RENTABILIDAD GENERAL					
11	¿Las ganancias obtenidas han sido consecuencias del financiamiento interno o externo					X
12	¿Las utilidades obtenidas de la producción o ventas incrementan han permitido mejorar la rentabilidad de la empresa?					X
13	¿Se justifica la rentabilidad en relación a los financiamientos adquiridos ¿			X		
14	¿Ha estado conforme con la rentabilidad adquirida después de algún financiamiento?					X
15	¿Lleva un control adecuado de la rentabilidad obtenida?		X			
	RENTABILIDAD FINANCIERA					
16	¿Cuenta con capital suficiente para poder satisfacer posibles contingencias futuras?				X	
17	¿Obtiene beneficios económicos por los bienes que ha invertido?					X
18	¿Se establecen mecanismos para mejorar las utilidades netas en su negocio?				X	
19	¿El patrimonio neto es óptimo?				X	
20	¿Ha incrementado las tasas de ganancias en su negocio durante el último año en termino de ventas?					X

ANEXO 3: CUESTIONARIO FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La presente encuesta es parte de una investigación con fines académico con el objetivo de determinar las fuentes de financiamiento a las que acceden los contribuyentes del centro comercial Tùpac Amaru – Sullana, 2021.

Sus respuestas son de carácter anónimo. Gracias por su participación y brindar información real y veraz.

1. Sexo: Femenino
2. ¿Es usted formal?
   a) X b) No
3. ¿Cuánto tiempo de funcionamiento tiene su negocio?
   a) Menos de 1 año b) X 1 a 3 años c) 3 a 9 años
   d) 9 a 15 años e) Más de 15 años

Con respecto al Financiamiento:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	X 4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi	Siempre
		1	2	3	4	5
V1	**FINANCIAMIENTO**					
	TIPOS DE FINANCIAMIENTO					
1	¿Usted hace uso de financiamiento interno como dinero de socios y familiares para realizar inversiones?				X	
2	¿Usted hace uso de financiamiento externo como bancos, cajas financieras o prestamistas para realizar inversiones?					X
3	¿El financiamiento le ha permitido invertir en nuevos esquemas de negocios?					X
	TASA DE INTERES					
4	¿Los intereses del financiamiento justifican la necesidad del préstamo?			X		
5	¿Los intereses de los prestamos o financiamientos son los adecuados?				X	

6	¿Al obtener un préstamo le han otorgado meses de gracia?				X	
7	¿Las cuotas y el tiempo de cancelación son los esperados para el cumplimiento de los pagos?			X		
	TIEMPO DE CRÉDITO					
8	¿Los préstamos que realiza son a corto plazo?			X		
9	¿Los préstamos que realiza son a largo plazo?	X				
10	¿El financiamiento le ha permitido maximizar sus ganancias a corto tiempo?					X

Con respecto a la Rentabilidad:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

	ITEMS	ESCALA				
		Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
		1	2	3	4	5
V2	**RENTABILIDAD**					
	RENTABILIDAD GENERAL					
11	¿Las ganancias obtenidas han sido consecuencias del financiamiento interno o externo				X	
12	¿Las utilidades obtenidas de la producción o ventas incrementan han permitido mejorar la rentabilidad de la empresa?				X	
13	¿Se justifica la rentabilidad en relación a los financiamientos adquiridos ¿				X	
14	¿Ha estado conforme con la rentabilidad adquirida después de algún financiamiento?				X	
15	¿Lleva un control adecuado de la rentabilidad obtenida?					
	RENTABILIDAD FINANCIERA					
16	¿Cuenta con capital suficiente para poder satisfacer posibles contingencias futuras?				X	
17	¿Obtiene beneficios económicos por los bienes que ha invertido?				X	
18	¿Se establecen mecanismos para mejorar las utilidades netas en su negocio?		X			
19	¿El patrimonio neto es óptimo?					X
20	¿Ha incrementado las tasas de ganancias en su negocio durante el último año en termino de ventas?				X	

Las fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Túpac Amaru – Sullana, 2020

INFORME DE ORIGINALIDAD

28%	28%	%	10%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	7%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	5%
3	repositorio.upla.edu.pe Fuente de Internet	5%
4	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	2%
5	repositorio.unsaac.edu.pe Fuente de Internet	2%
6	repositorio.usanpedro.edu.pe Fuente de Internet	2%
7	repositorio.espe.edu.ec Fuente de Internet	1%
8	www.repositorio.usanpedro.edu.pe Fuente de Internet	1%

9	Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote Trabajo del estudiante	<1 %
10	repositorio.uap.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
11	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1 %
12	Submitted to Universidad TecMilenio Trabajo del estudiante	<1 %
13	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
14	dspace.utb.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
15	healthlibrary.harrishealth.org Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.udh.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
17	www.revistaespirales.com Fuente de Internet	<1 %
18	www.repositorio.unach.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
19	andaluciajunta.es Fuente de Internet	<1 %
20	repositorio.unsch.edu.pe	

	Fuente de Internet	<1 %
21	Submitted to unjbg Trabajo del estudiante	<1 %
22	Submitted to Universidad Católica de Santa María Trabajo del estudiante	<1 %
23	Submitted to Universidad Privada del Norte Trabajo del estudiante	<1 %
24	como-saber.org Fuente de Internet	<1 %
25	www.esan.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
26	cienciadigital.org Fuente de Internet	<1 %
27	repositorio.unapiquitos.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
28	www.caminofinancial.com Fuente de Internet	<1 %
29	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
30	Submitted to Instituto Tecnologico de Costa Rica Trabajo del estudiante	<1 %

31	Submitted to Universidad Tecnologica del Peru Trabajo del estudiante	<1 %
32	repositorio.unfv.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
33	americanae.aecid.es Fuente de Internet	<1 %
34	covid-19.openaire.eu Fuente de Internet	<1 %
35	publicaciones.usanpedro.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
36	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
37	www.aipefuruguaya.com Fuente de Internet	<1 %
38	www.docsity.com Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas	Apagado	Excluir coincidencias	< 10 words
Excluir bibliografía	Activo		

USP
UNIVERSIDAD SAN PEDRO

REPOSITORIO INSTITUCIONAL DIGITAL

FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE DOCUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

1. Información del Autor

Apellidos y Nombres	DNI	Correo Electrónico
MERINO SÁNCHEZ YSELLA	80666121	YSELLA.MS@GMAIL.COM

2. Tipo de Documento de Investigación

X Tesis	Trabajo de Suficiencia Profesional	Trabajo Académico	Trabajo de Investigación

3. Grado Académico o Título Profesional

Bachiller	X Título Profesional	Título Segunda Especialidad	Maestría	Doctorado

4. Título del Documento de Investigación

Los fuentes de financiamiento y rentabilidad de los contribuyentes del Centro Comercial Tépac Amauta – Sullana, 2020

5. Programa Académico

CONTABILIDAD

6. Tipo de Acceso al Documento

X	Abierto o Público [3] *(info:eu-repo/semantics/openAccess)*		Acceso restringido [4] *(info:eu-repo/semantics/restrictedAccess)* (*)

(*) En caso de restringido sustentar motivo

A. Originalidad del Archivo Digital

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado Evaluador y forma parte del proceso que conduce a obtener el grado académico o título profesional.

B. Otorgamiento de una licencia CREATIVE COMMONS [5]

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Institucional Digital, el cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento. [6]

Lugar	Día	Mes	Año
Chimbote	30	12	2024

Huella Digital

Firma

Importante

1. *Según Resolución de Consejo Directivo N° 033-2016-SUNEDU-CD, Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de investigación para optar Grados Académicos y Títulos Profesionales, Art. 8, Inciso 8.2*
2. *Ley N° 30035, Ley que regula el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto y D.S. 006-2015-PCM.*
3. *Si el autor eligió el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad San Pedro una licencia no exclusiva, para que se pueda hacer arreglos de forma en la obra y difundir en el Repositorio Institucional Digital, Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.*
4. *En caso de que el autor elija la segunda opción, únicamente se publicará los datos del autor y resumen de la obra, de acuerdo a la directiva N°004-2016-CONCYTEC-OGSC (Numerales 5.2 y 5.7) que norma el Funcionamiento del Repositorio Nacional Digital*
5. *Las licencias Creative Commons (CC) es una organización internacional sin fines de Lucro que pone a disposición de los autores un conjunto de licencias flexibles y de herramientas tecnológicas que facilitan la difusión de información, recursos educativos, obras artísticas y científicas, entre otros. Estas licencias también garantizan que el autor obtenga el crédito por su obra.*
6. *Según el inciso 12.2 del artículo 12° del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de investigación para optar grados académicos y títulos profesionales -RENATI "Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA".*

Nota: - En caso de falsedad en los datos, se procederá de acuerdo a ley (Ley 27444, art. 32, núm. 32.3)