

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES

ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



T E S I S

**El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las
microempresas hoteleras y hospedajes del Distrito de
Chaupimarca, año 2023**

Para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Bach. Liz Marita ALBERTO ALDERETE

Bach. Paola Alexandra ARAUCO CORDOVA

Asesor:

Dr. Carlos David BERNALDO FAUSTINO

Cerro de Pasco – Perú – 2024

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES

ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



T E S I S

**El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las
microempresas hoteleras y hospedajes del Distrito de
Chaupimarca, año 2023**

Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:

**Dr. Ladislao ESPINOZA GUADALUPE
PRESIDENTE**

**Dr. Mateo LEANDRO FLORES
MIEMBRO**

**Dr. Nicéforo VENTURA GONZALES
MIEMBRO**



Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión
Facultad de Ciencias Económicas y Contables
Unidad de Investigación

“Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho”

INFORME DE ORIGINALIDAD N° 067-2024

La Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión ha realizado el análisis con exclusiones en el Software Turnitin Originality, que a continuación se detalla:

Presentado por:

Liz Marita ALBERTO ALDERETE y Paola Alexandra ARAUCO CORDOVA

Escuela de Formación Profesional

Contabilidad

Tipo de trabajo:

Tesis

Título del trabajo

El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023

Asesor:

Dr. Carlos David, BERNALDO FAUSTINO

Índice de Similitud: **20%**

Calificativo

APROBADO

Se adjunta al presente informe, el reporte de identificación del porcentaje de similitud general: asimismo, a través del correo institucional de la Oficina de Grados y Títulos de nuestra Facultad – FACEC. Envío en la fecha el reporte completo de Turnitin; todo ello, en atención al Memorando N° 0000130-2024-UNDAC-D/DFCCEC.

Cerro de Pasco, 22 de noviembre del 2024



Firmado digitalmente por BERNALDO FAUSTINO Carlos David FAU 20154902840 648
Motivo: Soy el autor del documento
Fecha: 22.11.2024 09:50:05 -05:00

Dr. Carlos D. BERNALDO FAUSTINO
Director de la Unidad de Investigación-FACEC

DEDICATORIA

Empleamos este lugar para expresar nuestra gratitud a Dios por todas las bendiciones, a nuestros padres que han sabido darnos su ejemplo de trabajo y honradez, y por proporcionarnos todo su respaldo y paciencia en esta investigación.

A nuestros progenitores que con su amor, paciencia y empeño nos han facilitado alcanzar hoy un nuevo sueño, agradecemos por inculcar en nosotras el modelo de perseverancia y coraje, de no temer las dificultades porque Dios siempre está con nosotras.

Además, dedicamos a la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, sus directivos y docentes, quienes siempre contribuyen al desarrollo profesional de sus alumnos.

AGRADECIMIENTO

Nos faltarán páginas para expresar nuestro agradecimiento a las personas que han participado en la ejecución de este trabajo. Sin duda, merecen un especial reconocimiento nuestros padres que, con su empeño y dedicación, nos ayudaron a finalizar nuestra educación universitaria y nos brindaron el respaldo necesario para no decaer cuando todo parecía complicado e inalcanzable.

Agradecemos de forma particular a nuestro mentor de tesis, por habernos orientado, no solo en la redacción de este trabajo, sino a lo largo de nuestra formación universitaria, y habernos proporcionado el respaldo para nuestro crecimiento profesional y continuar fomentando valores.

Finalmente, queremos expresar nuestra gratitud por la finalización de esta tesis a todas nuestras amigas de estudio, por brindarnos su apoyo cuando lo necesitábamos, por brindar su ayuda en momentos complicados y por el amor que nos han dado cada día. En realidad, les expresamos nuestros más sinceros agradecimientos, siempre las mantendremos en nuestros corazones.

RESUMEN

El objetivo de la investigación es determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023, El estudio fue desarrollado con el tipo de investigación aplicada, nivel correlacional de corte transversal, diseño correlacional, la población estuvo conformada por 40 microempresas hoteleras y hospedajes en el distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco y una muestra de 37, los instrumentos de 30 ítems fueron validados a través de juicio de expertos y con el Alfa de Cronbach en 0.858 y 0.859 positivo alto confiable y fiable, el trabajo de campo se llevó a cabo mediante la obtención de datos primarios, utilizando el método de recolección de información. Se aplicó dos cuestionarios con escala de Likert, una para cada variable a los 37 microempresas hoteleras y hospedajes en el distrito de Chaupimarca. Esta información recopilada nos permitió analizar y comparar los resultados obtenidos.

Según los resultados de la hipótesis general tenemos el coeficiente de correlación de Rho de Spearman y es de 0.904 y el sig. (bilateral) es igual a $0.003 < 0.05$, donde afirmamos que existe una correlación positiva muy alta y se rechaza la hipótesis nula, por tanto, Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Según los resultados de la hipótesis específica 1 se llegó a la conclusión: El financiamiento a corto plazo se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Según los resultados de la hipótesis específico 2 se llegó a la conclusión: El financiamiento a largo plazo se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Según los resultados de la hipótesis específico 3 se llegó a la conclusión: Las fuentes de financiamiento se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Palabras Clave: Financiamiento, rentabilidad

ABSTRACT

The objective of the research is to determine the relationship between financing and profitability of hotel and lodging microenterprises in the district of Chaupimarca, year 2023. The study was developed with the type of applied research, cross-sectional correlational level, correlational design, The population was made up of 40 hotel microenterprises and lodgings in the district of Chaupimarca, province of Pasco and a sample of 37, the 30-item instruments were validated through expert judgment and with Cronbach's Alpha at 0.858 and 0.859 positive, high reliable. and reliable, the field work was carried out by obtaining primary data, using the information collection method. Two questionnaires with a Likert scale were applied, one for each variable to the 37 hotel and lodging microenterprises in the Chaupimarca district. This information collected allowed us to analyze and compare the results obtained

According to the results of the general hypothesis we have Spearman's Rho correlation coefficient and it is 0.904 and the sig. (bilateral) is equal to $0.003 < 0.05$, where we affirm that there is a very high positive correlation and the null hypothesis is rejected, therefore, there is a significant relationship between financing and profitability of hotel and lodging microenterprises in the district of Chaupimarca, year 2023

According to the results of specific hypothesis 1, the conclusion was reached: Short-term financing was significantly related to the profitability of hotel and lodging microenterprises in the district of Chaupimarca, year 2023

According to the results of specific hypothesis 2, the conclusion was reached: Long-term financing was significantly related to the profitability of hotel and lodging microenterprises in the district of Chaupimarca, year 2023.

According to the results of specific hypothesis 3, the conclusion was reached: The sources of financing were significantly related to the profitability of hotel and lodging microenterprises in the district of Chaupimarca, year 2023.

Keywords: Financing, profitability

INTRODUCCIÓN

Es un honor poner a vuestra consideración la tesis titulada: “El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023”, teniendo en cuenta que, actualmente con la era de la industrialización, las microempresas enfrentan desafíos significativos y para poder permanecer en el mercado se ven obligados a buscar fuentes de financiamiento como herramienta importante para impulsar su crecimiento y obtener rentabilidad. Sin embargo, muchas de estas microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, tienen el acceso limitado a la financiación, lo cual se convierte en un obstáculo que afecta negativamente la capacidad de estas microempresas al adquirir los recursos necesarios para emprender, invertir y expandir sus operaciones comerciales. Esta limitación financiera perjudica indirectamente a la rentabilidad, y en última instancia, la supervivencia en el mercado competitivo, ya que, la falta de acceso a fuentes de financiamiento confiables y asequibles puede limitar el desarrollo empresarial, obstaculizar la innovación y restringir el crecimiento empresarial

El presente trabajo de investigación está compuesto de cuatro capítulos muy importantes y que a continuación se detalla:

En el Capítulo I: consideramos el Problema de investigación que abarca la identificación y planteamiento del problema, delimitación de la investigación, formulación del problema, formulación de objetivos, justificación y limitaciones de la investigación.

En el Capítulo II, consideramos el Marco Teórico, donde se desarrolla los antecedentes del estudio, las bases teóricas científicas, la definición de términos, formulación de hipótesis, identificación de variables y operacionalización de variables referente a las variables de estudio.

En el Capítulo III, consideramos la Metodología y Técnicas de Investigación, el tipo, nivel, método, diseño de investigación, población y muestra, técnicas de recolección, procesamiento, tratamiento estadístico, selección y validación de instrumentos y la orientación ética.

En el Capítulo IV, consideramos los Resultados y discusión, análisis e interpretación de resultados obtenidos, descripción del trabajo de campo, presentación de resultados obtenidos y la prueba de hipótesis para el cual se aplicó el coeficiente de correlación de Rho de Spearman para determinar la relación de las variables.

Finalmente, la investigación culminó en las conclusiones y recomendaciones, las mismas que fueron obtenidas como resultado de la contrastación de la hipótesis general, donde concluimos que, el financiamiento se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Los Autores

INDICE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

INDICE

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.	Identificación y determinación del problema	1
1.2.	Delimitación de la investigación	6
1.3.	Formulación del problema.....	7
1.3.1.	Problema general	7
1.3.2.	Problemas específicos.	7
1.4.	Formulación de objetivos	7
1.4.1.	Objetivo general	7
1.4.2.	Objetivos específicos.....	7
1.5.	Justificación de la investigación.....	8
1.5.1.	Justificación teórica	8
1.5.2.	Justificación práctica	8
1.5.3.	Justificación metodológica	9
1.5.4.	Justificación social.....	9

1.6.	Limitaciones de la investigación	9
------	--	---

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.	Antecedentes de estudio	10
2.1.1.	Nacionales	10
2.1.2.	Internacionales.....	15
2.2.	Bases teóricas - científicas.....	18
2.2.1.	Financiamiento.	18
2.2.2.	Rentabilidad.....	28
2.3.	Definición de términos básicos	34
2.4.	Formulación de hipótesis.....	35
2.4.1.	Hipótesis general.	35
2.4.2.	Hipótesis específicas.	36
2.5.	Identificación de variables.....	36
2.6.	Definición operacional de variables e indicadores.....	37

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1.	Tipo de investigación	39
3.2.	Nivel de investigación	39
3.3.	Métodos de investigación	40
3.4.	Diseño de investigación.....	40
3.5.	Población y muestra	41
3.5.1.	Población	41
3.5.2.	Muestra	42
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	43

3.6.1. Técnica.....	43
3.6.2. Instrumento.....	43
3.7. Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación.....	45
3.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	45
3.9. Tratamiento estadístico.....	46
3.10. Orientación ética filosófica y epistémica	46

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Descripción del trabajo de campo	47
4.2. Presentación, análisis e interpretación de resultados.....	48
4.3. Prueba de hipótesis	78
4.4. Discusión de resultados	86

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1 Operacionalización de variables.....	37
Tabla 2 Población de hoteles y hospedajes	41
Tabla 3 Estratificación de la muestra	42
Tabla 4 Estadísticas de fiabilidad	45
Tabla 5 ¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa?.....	48
Tabla 6 ¿Cree usted que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo?.....	49
Tabla 7 ¿Considera usted adecuado las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?	50
Tabla 8 ¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar las utilidades de su empresa?.....	51
Tabla 9 ¿Cree usted que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente?	52
Tabla 10 ¿Considera usted importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa?	53
Tabla 11 ¿Considera usted manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?	54
Tabla 12 ¿Considera usted que los beneficios del financiamiento a largo plazo superan las posibles desventajas para su empresa?.....	55
Tabla 13 ¿Cree usted que la obtención de préstamos a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera a su empresa?	56

Tabla 14 ¿Considera usted que su empresa al adquirir un financiamiento a largo plazo puede incrementar sus activos fijos, mercaderías y por ende mejorar en su rentabilidad?	57
Tabla 15 ¿Cree usted que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa? ..	58
Tabla 16 ¿Considera usted que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa?.....	59
Tabla 17 ¿Cree usted que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa?.....	60
Tabla 18 ¿Considera usted que el pago puntual del crédito le da mayor oportunidad a la empresa para desarrollarse económicamente?.....	61
Tabla 19 ¿Cree usted que contar con líneas de crédito renovables es importante para la continuidad operativa de su empresa?	62
Tabla 20 ¿Considera usted que la eficiencia en el uso de activos es crucial para mejorar la rentabilidad económica de su empresa?	63
Tabla 21 ¿Considera usted que el rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador confiable para medir la rentabilidad económica de su empresa?	64
Tabla 22 ¿Considera usted que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es un indicador relevante para evaluar la rentabilidad económica de su empresa?.....	65
Tabla 23 ¿Considera usted que mejorar el rendimiento sobre los activos (ROA) puede aumentar la competitividad de su empresa en el mercado?	66
Tabla 24 ¿Considera usted que maximizar el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es fundamental para el crecimiento sostenible de su empresa?	67

Tabla 25 ¿Considera usted, que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo?	68
Tabla 26 ¿Cree usted que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa?.....	69
Tabla 27 ¿Cree usted que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo?	70
Tabla 28 ¿Considera usted que el patrimonio es un indicador adecuado para medir la rentabilidad financiera de su empresa?.....	71
Tabla 29 ¿Cree usted que mantener un bajo nivel de endeudamiento es importante para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo de su empresa?	72
Tabla 30 ¿Cree usted que diversificar los canales de servicios de hotelerías y hospedajes puede impulsar la rentabilidad operativa de su empresa?.....	73
Tabla 31 ¿Cree usted que la utilidad operacional es un indicador importante para evaluar la eficiencia operativa de su empresa?.....	74
Tabla 32 ¿Considera usted que maximizar la utilidad operacional es crucial para mejorar la rentabilidad de su empresa?	75
Tabla 33 ¿Cree usted que reducir los costos operativos puede aumentar la rentabilidad de su empresa?.....	76
Tabla 34 ¿Considera usted que aumentar las ventas totales es una estrategia efectiva para mejorar la rentabilidad operativa de su empresa?	77
Tabla 35 Prueba de normalidad	79
Tabla 36 Correlaciones: El financiamiento (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada)	81
Tabla 37 Correlaciones: El financiamiento a corto plazo (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada).....	82

Tabla 38 Correlaciones: El financiamiento a largo plazo (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada).....	84
Tabla 39 Correlaciones: Fuentes de financiamiento (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada).....	85

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1 ¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa?.....	48
Figura 2 ¿Cree usted que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo?.....	49
Figura 3 ¿Considera usted adecuado las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?	50
Figura 4 ¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar las utilidades de su empresa?	51
Figura 5 ¿Cree usted que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente?	52
Figura 6 ¿Considera usted importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa?	53
Figura 7 ¿Considera usted manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?	54
Figura 8 ¿Considera usted que los beneficios del financiamiento a largo plazo superan las posibles desventajas para su empresa	55
Figura 9 ¿Cree usted que la obtención de préstamos a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera a su empresa?	56
Figura 10 ¿Considera usted que su empresa al adquirir un financiamiento a largo plazo puede incrementar sus activos fijos, mercaderías y por ende mejorar en su rentabilidad?	57
Figura 11 ¿Cree usted que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa? ..	58

Figura 12	¿Considera usted que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa?.....	59
Figura 13	¿Cree usted que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa?.....	60
Figura 14	¿Considera usted que el pago puntual del crédito le da mayor oportunidad a la empresa para desarrollarse económicamente?.....	61
Figura 15	¿Cree usted que contar con líneas de crédito renovables es importante para la continuidad operativa de su empresa?	62
Figura 16	¿Considera usted que la eficiencia en el uso de activos es crucial para mejorar la rentabilidad económica de su empresa?.....	63
Figura 17	¿Considera usted que el rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador confiable para medir la rentabilidad económica de su empresa?	64
Figura 18	¿Considera usted que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es un indicador relevante para evaluar la rentabilidad económica de su empresa?.....	65
Figura 19	¿Considera usted que mejorar el rendimiento sobre los activos (ROA) puede aumentar la competitividad de su empresa en el mercado?	66
Figura 20	¿Considera usted que maximizar el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es fundamental para el crecimiento sostenible de su empresa?	67
Figura 21	¿Considera usted, que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo?	68
Figura 22	¿Cree usted que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa?.....	69

Figura 23 ¿Cree usted que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo?	70
Figura 24 ¿Considera usted que el patrimonio es un indicador adecuado para medir la rentabilidad financiera de su empresa?.....	71
Figura 25 ¿Cree usted que mantener un bajo nivel de endeudamiento es importante para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo de su empresa?	72
Figura 26.....	73
Figura 27 ¿Cree usted que la utilidad operacional es un indicador importante para evaluar la eficiencia operativa de su empresa?.....	74
Figura 28 ¿Considera usted que maximizar la utilidad operacional es crucial para mejorar la rentabilidad de su empresa?	75
Figura 29 ¿Cree usted que reducir los costos operativos puede aumentar la rentabilidad de su empresa?.....	76
Figura 30 ¿Considera usted que aumentar las ventas totales es una estrategia efectiva para mejorar la rentabilidad operativa de su empresa?	77

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Identificación y determinación del problema

La creciente atención que ha suscitado en el sector financiero hacia las pequeñas y microempresas (Mypes) es un fenómeno reciente, pero no por ello menos significativo. Se reconoce su potencial como un núcleo fundamental para el desarrollo económico, especialmente en lo que respecta al ámbito mercantil. Estas empresas desempeñan un papel crucial al generar actividad económica y flujo de capital en las ciudades, lo que, a su vez, dinamiza la economía local (Layza, 2020).

De acuerdo con Ponce & Zevallos (2017) las microempresas representan un sector de la economía en constante crecimiento, llegando a constituir en algunos países hasta el 90% de todas las unidades económicas. Su impacto se hace evidente en múltiples áreas, desde su contribución al Producto Interno Bruto (PIB) hasta la generación de empleo y la reducción de las desigualdades regionales. Además, estas empresas poseen un considerable potencial para la innovación y el desarrollo.

El rol de las microempresas en la economía mundial es innegable, en países de altos ingresos, estas empresas contribuyen con más del 55% del PIB y más del 65% del empleo total, mientras que en naciones de bajos ingresos representan más del 60% del PIB y más del 70% del empleo total (OECD, 2004; Paucar, 2020).

En el contexto europeo, las microempresas forman el 99% de las empresas, abarcando una amplia gama de sectores económicos y desempeñando un papel crucial en la economía de la Unión Europea. Con aproximadamente 100 millones de empleados, estas empresas representan más de la mitad del PIB europeo y son responsables de una parte significativa de la inversión y la innovación (Ramos & Saavedra, 2023).

América Latina también experimenta un fuerte impacto de las microempresas en su economía, ya que representan el 61% del empleo general en la región (Dini & Stumpo, 2020). En el caso específico de Perú, las microempresas constituyen el 96.4% de las empresas del país, generando aproximadamente el 25% del PIB y el 85% de los empleos (Ramos & Saavedra, 2023).

Sin embargo, a pesar de su importancia económica, un gran número de microempresas enfrentan dificultades para mantenerse operativas a largo plazo. Según Huaman (2018) muchas de estas empresas desaparecen en un corto periodo debido a problemas como la falta de capacidad para competir en el mercado y la escasez de recursos financieros y tecnológicos.

Uno de los principales obstáculos es la falta de acceso a financiamiento adecuado. Este déficit en el acceso al financiamiento limita la capacidad de las microempresas para invertir en infraestructura, tecnología y capital humano, lo

que a su vez puede afectar su competitividad y rentabilidad en el mercado. Sin embargo, mejorar el acceso al financiamiento no es solo una cuestión de proporcionar capital; también implica asegurar que las condiciones financieras sean adecuadas y favorables para estas microempresas (COMEXPeru, 2018).

El acceso al financiamiento emerge como una preocupación central para las microempresas. El financiamiento adecuado puede mejorar el rendimiento, fomentar la innovación y facilitar la entrada y permanencia en el mercado. Además, el capital financiero es crucial para el crecimiento y desarrollo de estas microempresas (Huaman, 2018).

En este sentido, las políticas económicas en países hispanoamericanos reconocen el papel vital de las micro y pequeñas empresas en la generación de empleo y el PBI (Hernández, 2017, como se cita en Centeno & Mozo, 2023). Sin embargo, para continuar avanzando, se requiere una mayor formalización de estas empresas y el acceso a créditos financieros para su crecimiento.

La disponibilidad de financiamiento es esencial para el desarrollo económico y social de una nación, no obstante, el acceso limitado a fuentes de financiamiento sigue siendo un obstáculo importante para muchas microempresas (Pavón, 2010).

Para asegurar el éxito a largo plazo, las microempresas hoteleras y hospedajes, necesitan gestionar adecuadamente sus opciones de financiamiento y realizar evaluaciones periódicas de sus estados financieros. Esta gestión financiera efectiva puede garantizar la autosuficiencia de recursos financieros, la capacidad de pago y el crecimiento sostenible de estas microempresas (Paucar, 2020).

Por su parte, Daskalakis et al. (2013) señalan que una adecuada gestión financiera es fundamental para garantizar la rentabilidad y sostenibilidad de las microempresas. Al monitorear de cerca sus flujos de efectivo, gestionar eficientemente sus activos y pasivos, y utilizar estrategias de financiamiento adecuadas, las microempresas pueden mejorar su capacidad para generar ingresos y utilidades suficientes para financiar sus operaciones y crecimiento futuro.

Se destaca que, las microempresas en el Perú, especialmente en el sector hotelero y hospedaje, pueden obtener rentabilidades significativas, lo que las hace atractivas para la inversión y el financiamiento. Sin embargo, el acceso a financiamiento sigue siendo un desafío debido a la percepción de riesgo asociada a estas empresas (Andina Agencia Peruana de Noticias, 2021).

Los pequeños emprendedores para poder extender y crecer sus negocios requieren no solo generar la idea y ponerla en marcha, sino también, atender sus necesidades de formación, preparación, capacitación, mano de obra, mejorar su infraestructura, sus sistemas de información, innovar y acelerar el desarrollo de su empresa, todo ello para hacer más eficientes sus decisiones y posibilitar el desarrollo de estas.

Financiamiento y rentabilidad dentro de una empresa, surgen debido a sus problemas de recursos (liquidez) ya que no son suficientes para resolver sus obligaciones y para lograr sus metas a largo plazo, por lo tanto, recurren a algún tipo de Financiamiento y generación de mejores utilidades.

Las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco no cuenta con el capital de trabajo necesario para solventar costos y gastos, esto hace que soliciten algún financiamiento interno y/o externo para mejorar las métricas de rentabilidad. De la misma manera muchas de estas

microempresas hoteleras y hospedajes del mencionado distrito enfrentan problemas de liquidez, por lo tanto, se ven obligados de recurrir a alternativas de financiación a corto plazo, con la finalidad de adquirir bienes para remodelación de infraestructura, ya que las precarias condiciones de los espacios físicos, causan desagrado e insatisfacción en los clientes, esto se traduce en pérdidas económicas al no contar con un desarrollo de fidelización de clientes. Por lo que, al solicitar financiamiento las microempresas esperan mejorar la prestación de servicios en sus hoteles y hospedajes, condicionándolos adecuadamente bajo normas de higiene y seguridad, lo que se espera que se convierta en mejoras económicas y financieras para estas microempresas.

También se debe precisar que, las microempresas hoteleras y de hospedaje enfrentan desafíos específicos relacionados con el acceso al financiamiento y la maximización de la rentabilidad. A pesar del potencial turístico del área, muchas de estas microempresas pueden encontrar dificultades para obtener los recursos financieros necesarios para mejorar sus instalaciones, promocionar sus servicios y expandir su alcance en un mercado competitivo.

Desde una perspectiva más específica, estas microempresas de hoteles y hospedajes, enfrentan una serie de desafíos únicos. La gestión del flujo de efectivo, la adquisición de activos y la financiación de la expansión son solo algunas de las preocupaciones financieras diarias que enfrentan los propietarios de estas empresas. La falta de acceso al capital puede limitar su capacidad para innovar y adaptarse a las demandas cambiantes del mercado, lo que puede poner en peligro su rentabilidad y supervivencia a largo plazo.

En consecuencia, se plantea la necesidad de investigar y comprender más a fondo la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas

hoteleras y de hospedaje en el distrito de Chaupimarca, año 2023. Este análisis puede arrojar luz sobre las barreras que enfrentan estas empresas y sugerir estrategias efectivas para mejorar su acceso al capital y optimizar su rendimiento financiero. La pregunta de investigación que surge es: ¿De qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?

1.2. Delimitación de la investigación

Delimitación espacial: El estudio se centró exclusivamente en el distrito de Chaupimarca, sin considerar otras áreas geográficas o distritos cercanos. Se enfocó en las microempresas hoteleras y hospedajes ubicados dentro de este distrito.

Delimitación temporal: El análisis se realizó con datos recopilados exclusivamente durante el año 2023.

Delimitación social: Se investigó la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes en Chaupimarca. Con este fin, se aplicó dos cuestionarios a los encargados o representantes de estas microempresas, diseñados para analizar la correlación entre las variables de estudio.

Delimitación conceptual: El marco conceptual del estudio se centró en los conceptos de: *Financiamiento*, se refiere al conjunto de recursos económicos que una persona, empresa u organización adquiere para llevar a cabo sus actividades o proyectos, es esencial para el funcionamiento y crecimiento de cualquier entidad, ya que permite cubrir los costos operativos, realizar inversiones y alcanzar objetivos a largo plazo (Comisión para el mercado Financiero, 2021). Y *Rentabilidad*, se define como el rendimiento de los activos

de una empresa y de los recursos aportados por los accionistas, lo cual proporciona una indicación del grado de éxito en la creación de riqueza para sus propietarios (Contreras, 2022).

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿De qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?

1.3.2. Problemas específicos

¿Cuál es la relación del financiamiento a corto plazo con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?

¿Cuál es la relación del financiamiento a largo plazo con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?

¿Cuál es la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?

1.4. Formulación de objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

1.4.2. Objetivos específicos

Analizar la relación del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Analizar la relación del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Analizar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

1.5. Justificación de la investigación

1.5.1. Justificación teórica

La investigación se justificó por la necesidad de abordar una brecha en la literatura existente. Aunque se han realizado algunos estudios que exploran la relación entre financiamiento y rentabilidad en el ámbito general de la industria hotelera y empresarial, aún falta investigación específica que se centre en microempresas hoteleras y de hospedaje a nivel local, como en el distrito de Chaupimarca. Por ende, se resalta la importancia de llevar a cabo una investigación que examine esta relación en un contexto más específico y localizado. La presente investigación sirve como punto de partida para investigaciones futuras en áreas relacionadas lo que puede tener implicaciones significativas tanto a nivel académico como práctico.

1.5.2. Justificación práctica

Desde una perspectiva práctica, esta investigación es fundamental para los propietarios y administradores de microempresas hoteleras y de hospedaje en Chaupimarca, ya que les brindó información clave sobre cómo el financiamiento afecta directamente a su rentabilidad. Los hallazgos de este estudio pudieron ayudar a los empresarios a tomar decisiones financieras más informadas y estratégicas, mejorar la eficiencia operativa y, en última instancia, aumentar la

competitividad y sostenibilidad de sus negocios en un mercado altamente competitivo.

1.5.3. Justificación metodológica

Desde el punto de vista metodológico, el desarrollo de un análisis correlacional entre el financiamiento y la rentabilidad es crucial para comprender la naturaleza de la relación entre estas variables en el contexto específico de Chaupimarca. La aplicación de cuestionarios diseñados para capturar datos sobre financiamiento y desempeño financiero permitió una evaluación cuantitativa rigurosa de esta relación, proporcionando resultados que puedan ser generalizables y aplicables a otras microempresas hoteleras y de hospedaje en situaciones similares.

1.5.4. Justificación social

La investigación, tuvo un impacto positivo en las microempresas de hoteles y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco, que son usuarios directos en lo que respecta al estudio de las variables el financiamiento y rentabilidad, los mismos que fueron beneficiados al ejecutarse el presente trabajo de investigación.

1.6. Limitaciones de la investigación

El estudio tuvo limitaciones referentes a la recolección de datos, ya que hubo muchas preguntas no contestadas y se tuvo que volver a realizar las encuestas, otra limitante fue el tiempo para culminar el estudio, así como también el aspecto económico.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudio

2.1.1. Nacionales

Para el desarrollo de la investigación, en el contexto nacional destaca el estudio de Mancilla & Yapo (2023) en su investigación denominada: “*Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022*”, en donde analizaron, cómo impacta la alternativa de financiamiento a corto plazo en el incremento de la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022, adoptando un tipo de investigación aplicada, con un nivel correlacional, se encuestó a 101 empresarios de restaurantes ubicados en el distrito de Yanacancha, Pasco, utilizando un cuestionario validado por juicio de expertos, los resultados fueron: Como el coeficiente Rho de Spearman es 0.780, afirma que existe una correlación positiva moderada, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.000 menor que 0.05 el grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces el autor concluye que

existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, la alternativa de financiamiento a corto plazo impacta significativamente en el incremento de la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022.

Además, Cuentas & Mendoza (2023) en su investigación titulada: “Explorando la influencia del respaldo financiero en el rendimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas del rubro ferretero en el distrito de Barranca, durante el año 2023”. Analizaron cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mypes) del sector ferretero. Adoptando un enfoque cuantitativo y correlacional sin emplear un diseño experimental, se encuestó a 42 Mypes ferreteras de Barranca, utilizando un cuestionario validado por expertos. Los resultados mediante Rho de Spearman, revelaron una correlación positiva moderada entre financiamiento y rentabilidad, con rho de 0.459 y un valor P de 0.002. Como conclusión, evidenciaron que el financiamiento tiene un efecto positivo en la rentabilidad de las Mypes ferreteras en el área de estudio.

También se encuentra, Contreras (2022) en su tesis titulada: “Análisis de los recursos financieros y su impacto en el desempeño económico de los colegios privados en el distrito de San Sebastián, Cusco.” se centró en examinar cómo las distintas fuentes de financiamiento afectan la rentabilidad de las I.E privadas. Empleando una metodología científica, este análisis correlacional y no experimental abarcó a 48 centros educativos, seleccionando una muestra representativa de 42 mediante un muestreo probabilístico. Los resultados revelaron una correlación positiva entre el acceso a diversas fuentes de financiamiento y el aumento de la rentabilidad, evidenciado por un valor p de 0,001, significativamente inferior al umbral de significancia establecido ($\alpha=0,05$).

Este hallazgo subraya la importancia de diversificar las fuentes de financiamiento para mejorar la rentabilidad de estas instituciones educativas.

Por su parte, Solís (2021) en su investigación: “Influencia del respaldo financiero en la viabilidad económica de las micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio de prendas de vestir en el Centro Poblado San Jacinto durante el año 2020” Tuvo como propósito indagar sobre la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas. La investigación fue cuantitativa básica, correlacional y no experimental. La muestra estuvo constituida por 12 bazares de ropa, y se empleó un cuestionario. Los resultados revelaron una relación positiva moderada entre el financiamiento y la rentabilidad, Rho de Spearman de 0.588 y un valor de significancia de $p=0.04$. En conclusión, este estudio sugiere que existe una asociación entre el financiamiento y la rentabilidad en los bazares de ropa, indicando que un aumento en el financiamiento puede conducir a un incremento en la rentabilidad y viceversa.

Por su parte, Pino (2020) en su investigación: “Análisis del respaldo financiero y su impacto en la eficiencia económica de las micro y pequeñas empresas que operan en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho durante el año 2020.” Se estableció como objetivo el análisis de las características primordiales del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercial. Se empleó una metodología de tipo cuantitativo y descriptivo, con un diseño de investigación no experimental. La muestra 30 ferreterías, utilizando la encuesta. Los datos muestran que un notable 63,33% de los encuestados expresaron un fuerte acuerdo en la capacidad del crédito para facilitar la adquisición de activos. Por otro lado, un significativo 83,33% sostuvo

que el plazo de los préstamos estaba vinculado a la rentabilidad empresarial. Adicionalmente, más de la mitad, un 56,67%, afirmó que la rentabilidad empresarial se había fortalecido gracias al financiamiento obtenido. En resumen, estos resultados subrayan el papel esencial del financiamiento en el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, destacando su búsqueda activa de fuentes de financiamiento tanto internas como externas, principalmente a corto plazo. Se concluye que las inversiones adecuadas generan un impacto positivo en la rentabilidad empresarial.

Por su parte, Layza (2020) desarrolló su investigación titulada: “El respaldo financiero y su repercusión en la rentabilidad de las pequeñas empresas del ámbito terciario, específicamente en el transporte fluvial desde los puertos de la ciudad de Pucallpa en el año 2019”. Este análisis buscó comprender mejor la dinámica entre el acceso a financiamiento y el éxito financiero de estas entidades. A través de encuestas a microempresarios locales, se encontró una correlación positiva entre financiamiento y rentabilidad, sugiriendo que las estrategias de gestión financiera y la orientación profesional pueden mejorar significativamente los rendimientos económicos. El estudio identificó un Rho de Spearman de 0.313 con un valor p menor a 0.05, indicando una relación positiva y estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas.

Seguidamente, Raygal & García (2019) desarrollaron su investigación: “Los elementos clave que impactan en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales situadas en el distrito del Cercado de Lima y registradas en el Registro Nacional de Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) durante el período de 2017” se propuso como meta principal identificar los factores clave que afectan la rentabilidad de las MYPEs. La investigación, de corte cuantitativo, se

fundamentó en un diseño descriptivo y correlacional, examinando a 190 MYPEs mediante un muestreo aleatorio simple. Los hallazgos, a través de la prueba de Pearson, revelaron una fuerte correlación positiva ($r = 0.946$) entre los factores examinados y la rentabilidad, con un significativo valor $p < 0.05$. Además, se evidenció una influencia directa del acceso al financiamiento en la rentabilidad de las mencionadas MYPEs, con una correlación de $r = 0.936$, destacando la importancia del financiamiento para el rendimiento financiero.

Escobal (2019) desarrolló su investigación: “El respaldo económico y su efecto en la eficiencia financiera de las micro y pequeñas empresas del mercado La Unión en Tocache, durante el lapso correspondiente al año 2019” se enfocó en explorar la conexión entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas. Adoptando un diseño aplicado, cuantitativo y descriptivo. Se seleccionaron 46 comerciantes MYPES de una población de 91 para la muestra. Se aplicó un test de normalidad y, posteriormente, la correlación de Pearson de 0.400. Los hallazgos confirman una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en el contexto estudiado.

Finalmente, Mamani et al. (2023) titulado: “*Viabilidad económica y sostenibilidad financiera para negocios de bebidas gaseosas en el área de Huánuco en el año 2021*”. El propósito fue investigar la conexión entre el financiamiento y la rentabilidad en las MyPes del distrito de Huánuco. El estudio fue cuantitativo, correlacional-transversal, no experimental, método inductivo. La muestra de 36 participantes, la técnica fue la encuesta junto con un cuestionario. Los resultados revelaron que una mayoría significativa de los encuestados busca y paga préstamos, considera apropiadas las tasas de interés y percibe que los montos de crédito contribuyen a asegurar las ganancias de la empresa. Además,

el resultado del coeficiente de Rho Spearman de 0,802, evidenció una relación significativa. Por lo tanto, se confirmó que el financiamiento está relacionado con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

2.1.2. Internacionales

En cuanto a los estudios internacionales, se considera a González & Abreu (2023) desarrollaron su investigación titulada: *“Los elementos determinantes que afectan la rentabilidad de las compañías en el ámbito financiero y de seguros”*. El propósito fue identificar los determinantes de la rentabilidad financiera en las empresas del sector de instituciones financieras y seguros. La investigación adoptó un enfoque cuantitativo y correlacional-causal. Los resultados revelaron correlaciones positivas y significativas entre: ROE y el Endeudamiento Patrimonial (0.083), el Apalancamiento (0.037) y la Rotación de Ventas (0.927), contribuyendo así a generar rentabilidad. Por otro lado, se observó una correlación negativa entre el ROE y el efectivo (-0.062) y entre el ROE y el tamaño de la empresa (-0.109). Estos hallazgos demuestran la influencia de ciertos factores en la rentabilidad financiera de las empresas del sector financiero y asegurador, proporcionando información relevante para comprender su desempeño económico.

Seguidamente, Fernández (2022) en su tesis de maestría titulada: *“La administración de recursos económicos como medio para alcanzar el rendimiento empresarial en Salinas Marítimas de Manaure SAMA LTDA”*. Se centró en evaluar la gestión financiera como una herramienta para mejorar la rentabilidad empresarial. La metodología adoptada fue mixta, con un enfoque descriptivo para comprender el fenómeno en estudio. Se utiliza un diseño no experimental de campo y transversal, involucrando al investigador en el entorno

de la empresa para realizar observaciones y encuestas a 4 funcionarios de la compañía. Los hallazgos mostraron discrepancias en la gestión y comprensión de los informes financieros, generando un impacto desfavorable en la rentabilidad corporativa y planteando un riesgo para la sostenibilidad y competitividad de la empresa.

Por su parte, García et al. (2022) desarrollaron un artículo de investigación titulados: *“Dirección de finanzas y el rendimiento económico de una compañía dedicada a la provisión de alimentos.”* con el objetivo de examinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una empresa de alimentos. Se aplicó un enfoque descriptivo-explicativo y cuantitativo, sin experimentación, con una muestra de 3 empleados de un total de 15. Se emplearon técnicas como entrevistas, observación y análisis documental. Se identificó una gestión financiera deficiente en un 44% y un rendimiento inesperado en los últimos 2 años. Se concluyó que la gestión financiera impacta positivamente en la rentabilidad empresarial, indicando que un control más eficiente de los recursos podría haber mejorado la utilidad en el último ejercicio fiscal.

Además, Ascencio (2020) en su investigación titulada: *“La relación entre la obtención de fondos y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el cantón La Libertad, ubicado en la provincia de Santa Elena durante el año 2019”* examinó cómo afecta la obtención de fondos externos a la eficiencia económica de estas empresas. A través de un análisis metódico mixto, con un alcance descriptivo correlación, de corte transversal. Se empleó la encuesta como técnica, y cuestionarios como instrumentos para recabar información. Los hallazgos indican una correlación mínima entre financiamiento y rentabilidad, con coeficientes de correlación de solo 0.03 para las variables

ROA y ROE, lo que sugiere una influencia insignificante del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES en esta área. Esta investigación destaca la preferencia de las PYMES por financiamiento propio debido a las exigentes condiciones bancarias, lo cual plantea cuestiones sobre la eficacia de los mecanismos de financiamiento externo para estimular el crecimiento empresarial y económico en la región.

Finalmente, Paucar (2020) desarrolló la investigación titulada: *“La conexión entre las distintas fuentes de financiamiento y los parámetros de gestión financiera en las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) que operan en el sector de producción de alimentos en la provincia de Tungurahua”* Tuvo como objetivo examinar la relación entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera en las MIPYMES. La metodología fue descriptiva, correlacional, cuantitativa. Los resultados revelaron una relación negativa entre la solvencia y el endeudamiento (-0,24), y una relación positiva entre la solvencia y el apalancamiento (0,93). Además, se observa una correlación positiva entre la liquidez y el endeudamiento (0,08), así como entre la liquidez y el apalancamiento (0,12), aunque esta última es débil. En cuanto a la rentabilidad, se encontró una relación positiva con el endeudamiento (0,45), excepto para el ROE, mientras que con el apalancamiento la relación es positiva (0,083). Los hallazgos principales indican que las empresas tienen un nivel promedio de endeudamiento del 74% de sus activos financiados por terceros, con un apalancamiento de 2,64 veces respecto al capital.

2.2. Bases teóricas - científicas

2.2.1. Financiamiento.

El financiamiento se refiere al conjunto de recursos económicos que una persona, empresa u organización adquiere para llevar a cabo sus actividades o proyectos. Estos recursos pueden provenir de diversas fuentes, como préstamos bancarios, emisión de acciones o bonos, inversores externos, ahorros propios, entre otros. Es esencial para el funcionamiento y crecimiento de cualquier entidad, ya que permite cubrir los costos operativos, realizar inversiones y alcanzar objetivos a largo plazo (Comisión para el mercado Financiero, 2021).

Es reconocido como un componente esencial en el ámbito financiero para impulsar las actividades económicas. Este proceso implica la utilización tanto de los fondos propios de los accionistas como de recursos externos, como préstamos, para complementar el capital disponible, buscar un acuerdo de financiación adecuado que pueda aumentar el valor de una empresa se conoce como determinar una estructura financiera óptima, también llamada a veces ratio de endeudamiento óptimo o estructura de capital óptima (Bendezu, 2020).

El financiamiento es fundamental, ya que proporciona los recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de inversión. En el caso de las microempresas, estas fuentes de financiamiento son imprescindibles para su supervivencia, ya que permiten obtener el flujo de efectivo necesario tanto para adquirir capital de trabajo como activos fijos. Esto, a su vez, facilita el ciclo operativo del negocio, generando ingresos y ganancias. Es esencial entender las perspectivas y opiniones del microempresario respecto al financiamiento, dado que, sin este apoyo externo, la viabilidad misma de la empresa se vería seriamente comprometida (Chagerben et al., 2017).

Dimensiones del Financiamiento

1. Financiamiento a corto plazo

Destaca por su capacidad inmediata para proporcionar liquidez, abordando las necesidades financieras vinculadas directamente a la generación de ingresos en un plazo de hasta 12 meses. Es frecuente que compañías, sobre todo aquellas de dimensiones más reducidas, elijan esta modalidad de financiamiento, anticipando que los rendimientos económicos superarán los gastos financieros inherentes (Aldas, 2019).

Según Ordoñez (2015) el financiamiento a corto plazo se refiere a las obligaciones cuyo vencimiento está previsto en un plazo de un año y son esenciales para mantener una parte significativa de los activos circulantes de la empresa, como el efectivo, las cuentas por cobrar y el inventario.

Las fuentes de financiación a corto plazo engloban cualquier pasivo que se espera liquidar en un plazo inferior a un año. Se utilizan para abordar necesidades financieras temporales y estacionales, ofreciendo flexibilidad durante periodos caracterizados por la incertidumbre (Horne, 1993). Uno de los objetivos principales de la financiación a corto plazo es adquirir fondos específicamente destinados a aumentar el capital circulante. Según Gitman & Zutter (2012) este capital representa los recursos financieros asignados por una empresa a activos corrientes o a corto plazo, marcando la diferencia entre los activos y pasivos corrientes de una empresa.

Por otro lado, Ríos (2018) sostiene que, los mecanismos de financiación a corto plazo abarcan diversas opciones como el crédito comercial, préstamos bancarios, pagarés, líneas de crédito y papeles comerciales. Es importante tener presente que este tipo de financiamiento implica el respaldo de activos

específicos como garantía. Además, los interesados, tanto internos como externos de una empresa, pueden ser clasificados en función de su relación con entidades nacionales (tanto públicas como privadas) e internacionales encargadas de asignar recursos económicos (Alarcón, 2023).

Indicadores:

a) Créditos bancarios:

Es un tipo de financiamiento que una institución bancaria ofrece a individuos, empresas u otras organizaciones. Este tipo de crédito puede utilizarse para una amplia gama de necesidades, como la compra de bienes, la expansión de operaciones, la inversión en equipo o incluso para mejorar la liquidez de una empresa en periodos de menor flujo de efectivo. Estos créditos vienen acompañados de intereses, que representan el costo por el uso del dinero prestado, y pueden requerir garantías para minimizar el riesgo de incumplimiento (Comisión para el mercado financiero, 2021).

Según, Zenteno (2017) es una modalidad de financiamiento en la que una entidad bancaria concede una cantidad determinada de dinero a un solicitante, quien se compromete a reintegrar dicho capital en un período estipulado, de acuerdo con los términos acordados para la devolución. Esta obligación incluye no solo el reembolso del principal, sino también el pago de intereses, comisiones y otros posibles cargos vinculados al préstamo.

b) Crédito comercial:

Se refiere a los arreglos de crédito entre empresas, comúnmente utilizados por los proveedores que extienden financiamiento a sus

clientes mediante el aplazamiento del pago de bienes y servicios. Este tipo de crédito es una herramienta efectiva para gestionar el capital de trabajo y mejorar la liquidez sin necesidad de intervención bancaria directa (Canto, 2017).

Según Berger & Udell (1998) surge como un mecanismo financiero en el que los proveedores extienden crédito a sus clientes, permitiéndoles diferir el pago de las mercancías y servicios proporcionados durante un tiempo especificado. De este modo, se constituye una obligación financiera en la que el comprador se convierte en deudor y el vendedor en acreedor, reflejándose esta transacción en los estados financieros de la empresa como un pasivo a corto plazo, este tipo de financiamiento representa una fuente crucial de recursos, particularmente para las pequeñas y medianas empresas (PYME), las cuales frecuentemente enfrentan obstáculos significativos para obtener financiamiento externo. Básicamente, el crédito comercial permite a las empresas comprar ahora y pagar después, usualmente dentro de un plazo acordado que puede variar de 30 a 90 días o más. Es una parte integral de las transacciones comerciales diarias y ayuda a las empresas a mantener operaciones continuas mientras esperan que los ingresos se materialicen.

c) Pagares:

Es un documento financiero en forma de promesa escrita por la cual una parte, llamada emisor, se compromete a pagar a otra parte, denominada beneficiario o tenedor, una cantidad específica de dinero en una fecha determinada o bajo condiciones previamente acordadas. Este documento es vinculante y legalmente ejecutable, lo que significa que el beneficiario

tiene el derecho de exigir el pago en el tiempo y forma estipulados (Ramírez, 2001).

Los pagarés se utilizan comúnmente en transacciones financieras tanto personales como comerciales y pueden servir para facilitar préstamos entre particulares o entre instituciones. A menudo incluyen detalles adicionales como la tasa de interés aplicable, las consecuencias en caso de incumplimiento y las firmas de ambas partes, que refuerzan su validez legal y clarifican los términos del acuerdo. En algunos casos, pueden requerir la presencia de testigos o ser notariados para aumentar su formalidad y fuerza legal (Universidad Villanueva, 2022).

d) Línea de crédito:

Constituye como un acuerdo formalizado entre una entidad bancaria y un prestatario, en el cual se establece el límite máximo de crédito que el banco otorgará al prestatario. Principalmente, se destina al financiamiento de las necesidades de capital de trabajo de la empresa. Se trata de un tipo de crédito que permanece abierto por parte de la entidad financiera hacia el cliente hasta alcanzar un límite determinado, dentro del cual el prestatario puede disponer de fondos durante el período establecido en el crédito concedido (Toala et al., 2010).

Asimismo, según Bank of America (2023) una línea de crédito para pequeñas empresas guarda similitudes con una tarjeta de crédito para pequeñas empresas más que con un préstamo para el mismo tipo de empresas, similar a un préstamo para pequeñas empresas, una línea de crédito sin garantía ofrece acceso a fondos que pueden emplearse para cubrir cualquier gasto empresarial que surja. No obstante, a diferencia de

un préstamo para pequeñas empresas, no implica un desembolso único de una suma total al inicio de la cuenta, lo que conlleva a pagos mensuales subsiguientes.

La línea de crédito destinada a pequeñas empresas se somete a una evaluación de solvencia y a una renovación anual. Esta línea es rotativa, semejante al funcionamiento de una tarjeta de crédito: los intereses empiezan a acumularse tras la utilización de los fondos, y el monto pagado (excluyendo los intereses) se vuelve a poner a disposición para futuros préstamos a medida que se cancela el saldo. Al igual que en el caso de una tarjeta de crédito, el prestamista establecerá un límite en la cantidad que puede ser solicitada en préstamo (Bank of America, 2023; Toala et al., 2010).

e) Papeles comerciales:

Son documentos sin garantía emitidos por compañías de renombre con el fin de generar intereses. Según Gil & Huamán (2021) esta modalidad es especialmente beneficiosa para empresas de menor tamaño, proporcionándoles una fuente de financiamiento con costos reducidos y en un lapso breve, diseñada específicamente para satisfacer necesidades financieras a corto plazo.

Estos instrumentos financieros tienen un plazo de vencimiento inferior a un año y una tasa de interés fija, tal como lo indica Chávez (2020), al llegar al término de su plazo, se liquida tanto el capital como los intereses acumulados. Además, pueden ser emitidos a través de anotaciones en cuenta, generando ganancias para los emisores basadas en la diferencia entre el precio de adquisición y el valor nominal.

El propósito principal de los papeles comerciales es financiar necesidades de capital, como el aumento de cuentas por cobrar, inventario y la ampliación de líneas de producción, o para cumplir con obligaciones a corto plazo. Este mecanismo proporciona acceso rápido a financiamiento para sociedades anónimas. Asimismo, los inversionistas también se ven beneficiados, ya que tienen la oportunidad de obtener rendimientos superiores en comparación con las opciones bancarias (Gil & Huamán, 2021).

2. Financiamiento a largo plazo

El financiamiento a largo plazo, caracterizado por su duración superior a un año y la común necesidad de garantías, tiene como propósito tanto solventar contingencias como promover el desarrollo empresarial mediante la ejecución de nuevos proyectos. Para acceder a este tipo de financiamiento, se requiere satisfacer criterios particulares, tales como contar con un historial crediticio favorable y presentar propuestas de negocio que sean factibles y perdurables (Universidad de ESAN, 2020)

Las decisiones sobre financiamiento a largo plazo se centran en determinar la forma óptima en que las empresas pueden adquirir los recursos necesarios para realizar inversiones y en cómo gestionar las fuentes de capital. Esto implica considerar opciones como la emisión de acciones, la contratación de préstamos o una combinación de ambos métodos. Es importante tener en cuenta que la elección de la estructura de capital es crucial, ya que algunas empresas prefieren evitar el endeudamiento por completo, mientras que otras lo consideran una opción viable. Además, una mayor proporción de deuda en

la estructura de capital puede aumentar tanto el potencial de rendimiento para los inversores como el nivel de riesgo asociado (Gitman & Zutter, 2012).

Según Ordoñez (2015) las fuentes de capital permanente incluyen préstamos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, con una duración superior a un año. También menciona que los sistemas de financiamiento a largo plazo abarcan hipotecas, bonos y acciones, etc.

Indicadores:

a) Préstamo hipotecario:

Un préstamo hipotecario es un tipo de préstamo otorgado por una entidad financiera, como un banco, en el que se utiliza un bien inmueble, generalmente una propiedad residencial, como garantía para asegurar el préstamo. El prestatario recibe una suma de dinero a cambio de comprometerse a devolver el préstamo en cuotas periódicas, junto con los intereses acordados, en caso de incumplimiento en los pagos por parte del prestatario, el prestamista conserva el derecho de adquirir la propiedad hipotecada a través de un procedimiento de ejecución de hipoteca (Sánchez, 2018).

b) Acciones:

Las acciones representan unidades de propiedad que confieren una serie de derechos inherentes, tales como el acceso a información detallada sobre las actividades y el rendimiento financiero de la empresa, la participación en asambleas, el ejercicio del derecho de voto y la percepción de dividendos. Estos derechos están regulados tanto por los principios generales de los mercados de valores como por disposiciones específicas, que pueden incluir normativas particulares para la

participación en asambleas y políticas específicas de distribución de dividendos por parte de cada empresa (BBVA, 2024).

Las acciones representan una participación de propiedad en una empresa, siendo emitidas cuando ésta decide vender una parte de su propiedad al público. Los inversionistas que adquieren acciones se convierten en accionistas y obtienen derechos sobre los beneficios de la empresa, así como la facultad de participar en decisiones corporativas, como el voto en asambleas de accionistas. El valor de las acciones puede variar según el desempeño de la empresa y las condiciones del mercado (Andbank, 2012).

c) Bonos:

Según Ministerio de economía y finanzas (2023) un bono, en el contexto financiero, es un título que representa un compromiso de pago futuro a cambio de una suma de dinero presente. Emitido por entidades gubernamentales, locales, municipales o corporativas, su propósito principal es obtener financiamiento mediante la deuda.

Son instrumentos de endeudamiento emitidas por gobiernos, compañías u otras instituciones con el fin de financiar sus actividades o proyectos. Cuando se adquiere un bono, el inversionista está otorgando un préstamo al emisor a cambio de pagos periódicos de intereses durante un lapso específico, denominado plazo del bono. Al llegar a su vencimiento, el emisor devuelve el monto principal al inversionista. Estos instrumentos pueden variar en términos de denominación, duración y tipo de interés, y suelen ser negociables en el mercado secundario (BBVA, 2023).

Al adquirir un bono, el inversionista recibe el derecho a recibir pagos periódicos, denominados cupones, y la devolución del principal al vencimiento del bono, pueden variar en términos de tasa de interés, plazo y condiciones de pago. Estos instrumentos financieros son una herramienta fundamental en los mercados de capitales, ofreciendo a los inversionistas una variedad de opciones para diversificar sus carteras y obtener rendimientos (Ministerio de economía y finanzas, 2023).

3. Fuente de financiamiento

Son los medios a través de los cuales tanto personas naturales como jurídicas obtienen fondos para sus operaciones, creación o expansión, así como para cubrir gastos corrientes derivados de las mismas. Para las micro y pequeñas empresas (Mypes), el acceso al financiamiento no ha sido sencillo; sin embargo, existen diversas fuentes de financiamiento a las que pueden acceder, cada una con sus ventajas y desventajas. Al planificar un proyecto, es crucial considerar la búsqueda de financiamiento, que puede realizarse a través de la banca formal o informal (Bendezu, 2020).

Indicadores:

a) Internas:

Se denomina financiamiento interno a los recursos generados por la actividad operativa de la empresa. Esta fuente de financiamiento puede surgir de la reinversión de ganancias, es decir, la decisión de la empresa de utilizar las utilidades obtenidas para expandir o mejorar sus operaciones en lugar de distribuirlas entre los accionistas o propietarios. También incluye las contribuciones de accionistas o socios, quienes pueden aportar capital adicional a la empresa para financiar sus

operaciones o proyectos. Además, el financiamiento interno puede derivar de los ahorros personales de los propietarios o inversionistas, quienes pueden utilizar sus recursos personales para respaldar las actividades de la empresa (Bendezu, 2020).

b) Externas:

Consiste en recursos económicos provenientes de entidades ajenas a la empresa. Estos recursos pueden obtenerse a través de créditos otorgados por instituciones bancarias o no bancarias. Por ejemplo, las empresas pueden acceder a préstamos comerciales, que son líneas de crédito específicamente diseñadas para financiar sus operaciones comerciales. También pueden recurrir a préstamos bancarios tradicionales, en los que la empresa recibe una suma de dinero a cambio de comprometerse a devolverla en un plazo acordado, más los intereses correspondientes. Otro tipo de financiamiento externo son las emisiones de bonos, en las que la empresa emite títulos de deuda en el mercado financiero para obtener fondos adicionales (Bendezu, 2020).

2.2.2. Rentabilidad.

Se puede entender como el desempeño de los activos y los recursos invertidos por los accionistas en una empresa, lo que refleja el nivel de éxito en la generación de valor para sus propietarios (Contreras, 2022). Representa una compensación obtenida dentro de una organización a través de la ejecución de sus actividades, lo que contribuye al crecimiento tanto económico como financiero. Esto requiere una capacidad para gestionar de manera eficiente los recursos internos de la empresa con el objetivo de alcanzar resultados efectivos y eficaces. Por otro lado, Ripalda (2017) la rentabilidad se interpreta como la

proporción entre las ganancias y la inversión requerida para obtenerlas. Este indicador no solo indica la eficacia de la administración empresarial, evidenciada por las utilidades generadas a partir de las ventas y el uso de inversiones, sino también su estabilidad y constancia, lo que incide en los beneficios.

La rentabilidad destaca la capacidad de una empresa para emplear sus activos en la generación de ingresos que excedan los costos de sus actividades productivas. Este indicador se puede evaluar desde múltiples ángulos, incluyendo la relación entre ingresos y ventas, activos, capital o el valor de las acciones de la compañía, representa un objetivo económico esencial a corto plazo que las organizaciones deben alcanzar para garantizar beneficios que sostengan su expansión y estabilidad en el mercado (Gitman, 1997).

Dimensiones de la Rentabilidad

1. Rentabilidad económica

Alarcón (2020) señala que la rentabilidad total de un negocio se evalúa en función del retorno sobre la inversión durante un periodo determinado, examinando el desempeño de los activos de la compañía sin considerar el origen de los fondos. Por otro lado, Valencia et al. (2020) la conceptualizan como un indicador de los beneficios que los activos de una empresa generan de manera autónoma en un periodo específico. Este indicador es esencial para evaluar la eficiencia empresarial, pues no considera el impacto del financiamiento en la generación de resultados. Así, esta medida intenta cuantificar la capacidad de una organización para generar un excedente económico, el cual, tras analizar los recursos totales utilizados, revela la eficacia alcanzada en la gestión productiva y puede distribuirse entre los accionistas.

Finalmente, León & Quispe (2019) aseveran que se trata del rendimiento generado por las inversiones realizadas por una entidad, expresado en porcentaje. Para aumentar esta rentabilidad, las empresas deben adoptar la estrategia más adecuada a su modelo de negocio.

Indicadores:

a) Rendimiento sobre los activos (ROA)

El ROA (Return on Assets o Retorno sobre Activos) es un indicador financiero que mide cuán eficientemente una empresa está utilizando sus activos para generar beneficios netos. Esta métrica es esencial para analizar la productividad de los activos de una compañía, independientemente de su estructura de financiamiento, lo que proporciona una visión clara de la capacidad operativa del negocio (Majed & Qabajeh, 2012).

El cálculo se da a partir de la división del beneficio neto anual de una empresa entre el total de sus activos. El resultado se expresa generalmente en porcentaje, proporcionando una medida de los beneficios generados por cada unidad monetaria de activos. Por ejemplo, un ROA del 5% indica que cada dólar de activos de la empresa ha producido cinco centavos de beneficio neto durante el periodo evaluado (A. Andrade, 2011).

b) Rendimiento sobre la inversión (ROI):

El ROI (Return on Investment o Retorno sobre la Inversión) es una medida financiera fundamental utilizada para evaluar la efectividad y la rentabilidad de una inversión, comparando el beneficio obtenido con el costo inicial invertido. Esta métrica es crucial para los inversores y los

gestores empresariales porque proporciona una comprensión clara y directa de la rentabilidad de las inversiones específicas, lo que facilita la toma de decisiones informadas sobre dónde asignar recursos para maximizar los retornos (Cuevas, 2001).

Adicionalmente, aunque el ROI es una herramienta de evaluación extremadamente útil, no está exento de limitaciones. No considera el riesgo asociado a la inversión ni otros factores externos que pueden afectar los retornos, como cambios en el mercado o en la economía. Por lo tanto, aunque un ROI alto es indicativo de una buena inversión, siempre debe ser considerado junto con otros indicadores y evaluación de riesgos y rendimientos (A. Andrade, 2011).

2. Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera, o ROE (Return on Equity), como la medida del rendimiento obtenido de los capitales propios durante un periodo específico, sin tener en cuenta cómo se distribuyen los resultados. Esto implica que el cálculo de la rentabilidad financiera considera exclusivamente los intereses de los accionistas, a diferencia de la rentabilidad económica, que no toma en cuenta dichos intereses (C. Andrade, 2011).

Córdoba (2015) indica que evalúa la capacidad de una empresa para generar ganancias utilizando sus propios recursos, con el objetivo de obtener ventajas competitivas y, simultáneamente, mide el retorno obtenido por los inversionistas. Por otro lado, León & Quispe (2019) caracterizan la rentabilidad financiera como el beneficio que reciben los accionistas de la empresa, destacando la importancia de medir la capacidad de la organización para generar ganancias a partir de su propio capital. Resaltan que este

indicador se calcula mediante la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa.

Indicadores:

a) Fondos propios:

Los fondos propios, también conocidos como capital propio, representan los recursos financieros que los accionistas o propietarios han invertido directamente en una empresa, más cualquier ganancia retenida que no se ha distribuido como dividendos. Estos fondos son la suma del capital social, las reservas, los beneficios no distribuidos y cualquier otro tipo de reservas que la empresa haya acumulado a lo largo del tiempo. Los fondos propios son vitales para la empresa porque proporcionan estabilidad financiera y capacidad para financiar sus operaciones y proyectos de expansión sin depender de deuda externa (González, 2023).

b) Patrimonio:

El patrimonio, en un contexto empresarial, es prácticamente sinónimo de fondos propios, aunque puede incluir algunas connotaciones adicionales dependiendo del contexto. El patrimonio refiere al valor total neto de la empresa, calculado como la diferencia entre activos totales y pasivos totales. Este valor representa la propiedad de los accionistas sobre los activos de la empresa después de que todas las obligaciones hayan sido saldadas. Es un indicador clave de la salud financiera de la empresa, mostrando cuánto valdría la empresa si se liquidaran todos sus activos para pagar todas sus deudas (González, 2023).

3. Rentabilidad operativa

La rentabilidad operativa se refiere a la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus operaciones principales, antes de la consideración de costos e ingresos no operacionales, intereses e impuestos. Es un indicador financiero que mide la eficiencia con la que una empresa puede convertir sus operaciones habituales en ganancias (De La Hoz et al., 2008).

Esta métrica es crucial porque se centra únicamente en los resultados generados por las actividades principales de la empresa, excluyendo los efectos de la estructura financiera, los eventos extraordinarios y otros factores no recurrentes. Proporciona una visión clara de la eficacia operativa y la capacidad de gestión para controlar los costos y maximizar los ingresos a través de sus operaciones regulares (Gamboa, 2023).

Indicadores:

a) Utilidad Operativa:

La utilidad operativa, también conocida como beneficio operativo o resultado operativo, se refiere a la ganancia que una empresa obtiene de sus operaciones comerciales principales, excluyendo los ingresos y gastos financieros, impuestos y otros elementos no relacionados directamente con su actividad principal. Es la diferencia entre los ingresos operativos y los costos operativos de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año fiscal (Tejada, 2023).

Es decir, la utilidad operativa representa la capacidad de una empresa para generar beneficios a través de sus actividades comerciales

fundamentales, como la producción, venta de productos o servicios, y otras operaciones relacionadas con su negocio central.

b) Ventas totales:

Las ventas totales representan la suma total de todos los ingresos generados por una empresa a partir de la venta de sus productos o servicios durante un período específico, por lo general, un año fiscal. Este término abarca todas las transacciones comerciales realizadas por la empresa, incluyendo ventas a clientes individuales, mayoristas, minoristas u otros intermediarios.

Son una medida clave del rendimiento financiero de una empresa y se contabilizan antes de deducir cualquier costo asociado con la producción o distribución de los productos, así como antes de considerar impuestos, gastos de operación o cualquier otro gasto.

2.3. Definición de términos básicos

Acciones: Representan la propiedad en una empresa y confieren derechos a los accionistas (Andbank, 2012).

Bonos: Instrumentos de deuda emitidos por entidades gubernamentales, empresas u organizaciones (Ministerio de economía y finanzas, 2023).

Crédito bancario: Préstamos ofrecidos por instituciones bancarias a individuos, empresas u organizaciones (Comisión para el mercado financiero, 2021).

Crédito comercial: Acuerdo entre empresas para posponer el pago de bienes o servicios (Berger & Udell, 1998).

Fondos propios: Recursos financieros aportados por los accionistas de una empresa (González, 2023).

Línea de crédito: Acuerdo entre una entidad bancaria y un prestatario para proporcionar acceso a fondos hasta un límite establecido (Bank of America, 2023).

Pagarés: Documentos de promesa de pago en una fecha específica, utilizados en transacciones financieras (Ramírez, 2001).

Papeles comerciales: Documentos emitidos por empresas para obtener financiamiento a corto plazo (Gil & Huamán, 2021).

Patrimonio: Valor neto de una empresa, calculado como la diferencia entre activos y pasivos (González, 2023).

Préstamo hipotecario: Préstamo garantizado por una propiedad inmueble (Sánchez, 2018).

Rentabilidad económica: Rendimiento de activos independiente del financiamiento utilizado (Alarcón, 2020).

Rentabilidad operativa: Ganancias generadas por las operaciones principales de una empresa (Tejada, 2023).

Utilidad operativa: Beneficio obtenido de las actividades comerciales fundamentales de una empresa (Tejada, 2023).

2.4. Formulación de hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

Hg. Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

2.4.2. Hipótesis específicas

He1. Existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

He2. Existe relación significativa entre el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

He3. Existe relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

2.5. Identificación de variables

En este estudio se establecen dos variables principales:

➤ ***Variable independiente:*** Financiamiento

Variables específicas

- Financiamiento a corto plazo
- Financiamiento a largo plazo
- Fuente de financiamiento

➤ ***Variable dependiente:*** Rentabilidad.

Variables específicas

- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera
- Rentabilidad operativa

2.6. Definición operacional de variables e indicadores

Tabla 1

Operacionalización de variables

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	RANGO DE EVALUACIÓN
Variable independiente: Financiamiento	<p>Conjunto de recursos económicos que una persona, empresa u organización adquiere para llevar a cabo sus actividades o proyectos, es esencial para el funcionamiento y crecimiento de cualquier entidad, ya que permite cubrir los costos operativos, realizar inversiones y alcanzar objetivos a largo plazo (Comisión para el mercado Financiero, 2021).</p> <p>La variable se desglosará en 3 dimensiones para su medición: Financiamiento a corto plazo, Financiamiento a largo plazo y fuente de financiamiento.</p> <p>Se aplicará un cuestionario como método para la recolección de datos.</p>	Financiamiento a corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> - Créditos bancarios - Crédito comercial - Pagares - Línea de crédito - Papeles comerciales 	1-5	Ordinal	<ul style="list-style-type: none"> a) Totalmente desacuerdo = 1 b) Desacuerdo = 2 c) Ni de acuerdo, ni en desacuerdo = 3 d) De acuerdo = 4 e) Totalmente de acuerdo = 5
		Financiamiento a largo plazo	<ul style="list-style-type: none"> - Préstamo hipotecario - acciones - Bonos 	6-10		
		Fuente de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> - Internas - Externas 	11-15		
Variable dependiente: Rentabilidad	Se conceptualiza como la eficiencia en la generación de valor para los propietarios, a través del desempeño de	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> - Rendimiento sobre los activos (ROA) - Rendimiento sobre el capital invertido (ROI) 	1-5	Ordinal	<ul style="list-style-type: none"> a) Totalmente desacuerdo = 1 b) Desacuerdo = 2 c) Ni de acuerdo, ni en desacuerdo = 3 d) De acuerdo = 4

<p>los activos y los recursos invertidos en la empresa (Contreras, 2022). La variable se desglosará en 3 dimensiones para su medición: Rentabilidad económica, Rentabilidad financiera y rentabilidad operativa.</p> <p>Se aplicará un cuestionario como método para la recolección de datos.</p>	Rentabilidad financiera	- Fondos propios - Patrimonio	6-10	e) Totalmente de acuerdo = 5
	Rentabilidad operativa	- Utilidad Operativa - Ventas totales	11-15	

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

La investigación fue de tipo aplicada. Según Lozada (2014) está orientada a la solución de problemas prácticos o necesidades específicas de la sociedad, la industria o el gobierno. Se centro en la aplicación directa de los hallazgos de investigación para mejorar procesos, productos o políticas. Contó con un enfoque cuantitativo, según Ugalde y Balbastre (2022) es un proceso de indagación científica que se basa en la recolección sistemática de datos cuantitativos mediante instrumentos estandarizados, como encuestas, cuestionarios o pruebas, con el propósito de medir variables y examinar relaciones entre ellas de manera objetiva y verificable.

3.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación es relacional, para **Pacori & Pacori, (2019)**, “este nivel busca entender la relación entre variables, sin establecer causalidad, no pretende establecer relación causa-efecto, sino relación entre eventos. Según **Moisés, B., Ango., & Palomino, V. (2019)** “este nivel mide la relación simétrica

entre variables. Adicionalmente puede medir el grado o el tipo de correlación, siempre y cuando las variables estén relacionadas” (p.115)

3.3. Métodos de investigación

Método inductivo, parte de observaciones específicas o datos concretos para extraer conclusiones generales o principios subyacentes. Se basa en la inducción lógica para inferir patrones a partir de la observación de casos individuales (Bernal, 2010).

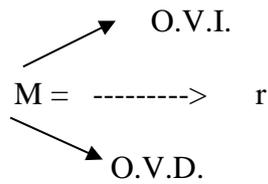
Método deductivo, es un método de razonamiento que implica partir de afirmaciones generales para llegar a conclusiones específicas. Se utiliza para formular hipótesis y predecir resultados a partir de teorías existentes (Bernal, 2010).

Método bibliográfico, es una estrategia que consiste en recopilar, revisar y analizar información proveniente de fuentes bibliográficas, tales como libros, artículos científicos, y otros documentos escritos (Bernal, 2010).

3.4. Diseño de investigación

El diseño fue correlacional, según **Pamplona, (2022)**, mencionó: “Los diseños de investigación correlacional se centran en la relación entre varios factores sin que el investigador pueda cambiar ninguno de ellos dichos estudios involucran al menos dos conjuntos de datos diferentes. Evaluar la relación entre dos variables no hace generalizaciones uniformes; el análisis estadístico se utiliza para determinar la relación las correlaciones positivas, negativas o nulas pueden resultar de diseños de estudios correlacionales” (p.4-5).

El esquema del diseño correlacional se presenta de la siguiente manera:



Dónde:

M = Es la muestra

O = Observación

r = Relación entre las variables

V.I. = Financiamiento

V.D. = Rentabilidad

3.5. Población y muestra

3.5.1. Población

La población consiste en un conjunto de casos que comparten características o condiciones y que son objeto de investigación, con la intención de generalizar los hallazgos obtenidos (Hernández & Mendoza, 2018). Se contó con un total de 40 microempresas hoteleras y hospedajes en el distrito de Chaupimarca, todos ellos reconocidos y habidos por la SUNAT. Siendo ello distribuido de la siguiente manera:

Tabla 2
Población de hoteles y hospedajes

Descripción	Total
Hoteles	15
Hospedajes	25
Total	40

Fuente: Autoría propia

3.5.2. Muestra

La muestra constituye una fracción de la población bajo estudio (Hernández et al., 2014). Estuvo conformada por 37 microempresas hoteleras y hospedajes en el distrito de Chaupimarca, todos ellos reconocidos y habidos por la SUNAT.

Tabla 3

Estratificación de la muestra

Descripción	Total
Hoteles	15
Hospedajes	22
Total	37

Fuente: Autoría propia

Mediante la aplicación de un muestreo probabiístico de tipo aleatorio simple, se ha determinado un margen de error del 5%, un valor z de la distribución normal estándar de 1.96 y se ha asumido una probabilidad de éxito y de fracaso del 50% para cada caso. Con el propósito de calcular el tamaño de la muestra requerido, se emplea la fórmula siguiente:

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

Dónde:

n= Tamaño de la muestra

Z= Margen de confiabilidad (95% de confiabilidad, Z = 1.96).

p= Proporción de éxito (50% = 0.5)

E= Máximo de error permisible = 0.05 (5%)

N= Tamaño de la población (40)

$$n = \frac{40 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{(40 - 1) * 0.05^2 + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = 37$$

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnica.

La técnica fue la encuesta, se trata de un método utilizado para recopilar datos y obtener información sobre las actitudes, opiniones, comportamientos o características de un grupo de individuos, se basa en la formulación y administración de preguntas estructuradas a una muestra representativa de la población de interés, con el objetivo de obtener datos cuantificables y analizables (Ñaupas et al., 2018).

3.6.2. Instrumento.

Como instrumento se empleó el cuestionario, es una herramienta diseñada específicamente para recopilar datos en una investigación mediante el uso de preguntas estructuradas, puede ser utilizado en diversas formas, como encuestas autoadministradas, entrevistas estructuradas o cuestionarios electrónicos, y su diseño debe garantizar la validez y confiabilidad de los datos recolectados (Ñaupas et al., 2018).

Se contó con un cuestionario para cada variable, distribuidos de la siguiente manera: **variable 1: *Financiamiento***, se desglosó en 3 dimensiones: Dimensión 1: *Financiamiento a corto plazo, Indicadores: Créditos bancarios; crédito comercial; Pagares; Línea de crédito; Papeles comerciales.* Dimensión 2: *Financiamiento a largo plazo, Indicadores: Préstamo hipotecario; acciones, bonos y* Dimensión 3: *fuentes de financiamiento, Indicadores: Internas y Externas.* Se encuentra constituido por 15 ítems.

Por su parte la **Variable 2: Rentabilidad**, se desglosa en 3 dimensiones: Dimensión 1: Rentabilidad económica, *Indicadores: Rendimiento sobre los activos (ROA) y Rendimiento sobre el capital invertido (ROI)*. Dimensión 2: Rentabilidad financiera. *Indicadores: Fondos propios y Patrimonio* y Dimensión 3: Rentabilidad operativa. *Indicadores: Utilidad Operativa y Ventas totales*. Se encuentra constituido por 15 ítems.

Los dos cuestionarios implementados se basan en una escala ordinal de Likert con cinco opciones de respuesta, en la cual: a) el valor 1 se asigna a la opción 'Totalmente en desacuerdo', b) el valor 2 corresponde a 'En desacuerdo', c) el valor 3 se utiliza para 'Indiferente', d) el valor 4 indica 'De acuerdo', y e) el valor 5 se reserva para 'Totalmente de acuerdo'.

Los procedimientos para la validación y confiabilidad de los instrumentos consto de dos etapas principales: En primer lugar, se llevó a cabo la validación del constructo a través del juicio de expertos, este proceso implicó presentar el instrumento a profesionales con experiencia y conocimiento en el área de estudio, quienes evaluaron la relevancia, coherencia y adecuación de los ítems para medir el constructo deseado. Se recogieron sus comentarios y sugerencias para realizar las modificaciones necesarias que garanticen la validez del instrumento. Según Ñaupas et al. (2018) la validación de un instrumento implica asegurarse de que este mida de manera precisa y completa el fenómeno que se desea estudiar, mediante métodos como la revisión por expertos y la comparación con otros instrumentos similares.

En segundo lugar, se llevó a cabo una prueba piloto para evaluar la fiabilidad de los cuestionarios mediante el cálculo del coeficiente Alfa de Cronbach, según Ñaupas et al. (2018) la confiabilidad se refiere a la consistencia

y estabilidad de las medidas obtenidas, evaluando la coherencia interna de los ítems y la estabilidad temporal.

La combinación de estos dos procedimientos permitió garantizar tanto la validez como la confiabilidad del instrumento, asegurando su adecuación y precisión para su uso en el estudio.

3.7. Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación

La selección del instrumento fue la escala de Likert la validación del instrumento se realizó a través de juicio de expertos y la confiabilidad del instrumento se desarrolló mediante una muestra piloto con el Alfa de Cronbach del programa del SPSS de los 30 elementos considerados en el cuestionario y los resultados se ve en la siguiente tabla:

Tabla 4
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,858	,859	30

Nota. El alfa de Cronbach se ejecutó con una muestra piloto.

La información estadística, nos muestra un Alfa de Cronbach de orden de 0.858 y 0.859 positivo muy alto cercano a uno, lo que nos quiere decir que nuestros instrumentos son homogéneos y son confiables.

3.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Se aplicó metodologías tanto descriptivas como inferenciales para el procesamiento y análisis de los datos recolectados. Se afectó un análisis descriptivo, empleando tabulaciones de frecuencia y representaciones gráficas para proporcionar una comprensión de cada variable involucrada. Durante la

etapa de análisis inferencial, se llevó a cabo diversas pruebas estadísticas, incluyendo la evaluación de la normalidad y la implementación de técnicas analíticas paramétricas o no paramétricas, tales como el coeficiente de correlación de Pearson o el índice Rho de Spearman, según corresponda.

3.9. Tratamiento estadístico

Se recurrió al uso del software SPSS, versión 26. La fase inicial consistió en un análisis descriptivo, el cual detalló la frecuencia y el porcentaje de cada variable, ilustrando así la distribución de los datos de manera minuciosa. Posteriormente, se aplicó la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk con el fin de determinar el carácter de la distribución de los datos. En la etapa conclusiva, se efectuó un análisis inferencial por medio de pruebas estadísticas seleccionadas para corroborar o refutar las hipótesis formuladas. Este procedimiento se realizará considerando un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

3.10. Orientación ética filosófica y epistémica

La investigación se llevó a cabo siguiendo en primer lugar los lineamientos establecidos por el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión. Así mismo, se ajustó a las directrices de la American Psychological Association (APA) 7ma edición. También se garantizó la integridad de la investigación científica mediante la adecuada atribución de cada autor y la correcta referencia de las ideas y contribuciones intelectuales. Además, se protegió la confidencialidad y el anonimato de la información recolectada a través de los instrumentos de estudio, demostrando respeto hacia todos los participantes y colaboradores involucrados en el proceso.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Descripción del trabajo de campo

La fase de investigación de campo se llevó a cabo mediante la obtención de datos primarios, utilizando el método de recolección de información. Se aplicó dos cuestionarios con escala de Likert, una para cada variable a los 37 representantes de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco. Esta información recopilada nos permitió analizar y comparar los resultados obtenidos.

Los resultados obtenidos a través de las encuestas fueron organizados, tabulados y procesados de manera sistemática utilizando los programas Excel y SPSS. En primer lugar, se llevaron a cabo estimaciones de estadísticas descriptivas e inferenciales. Se presentaron tablas de frecuencia y gráficos de barras, cada uno de los cuales fueron interpretados adecuadamente. Posteriormente, se plantearon hipótesis tanto a nivel general como específico, utilizando el test estadístico de correlación de Rho de Spearman para datos no

paramétricos. Se presentaron tablas de correlación junto con sus respectivas interpretaciones.

4.2. Presentación, análisis e interpretación de resultados

A continuación, se detallan los resultados del estudio.

Tabla 5

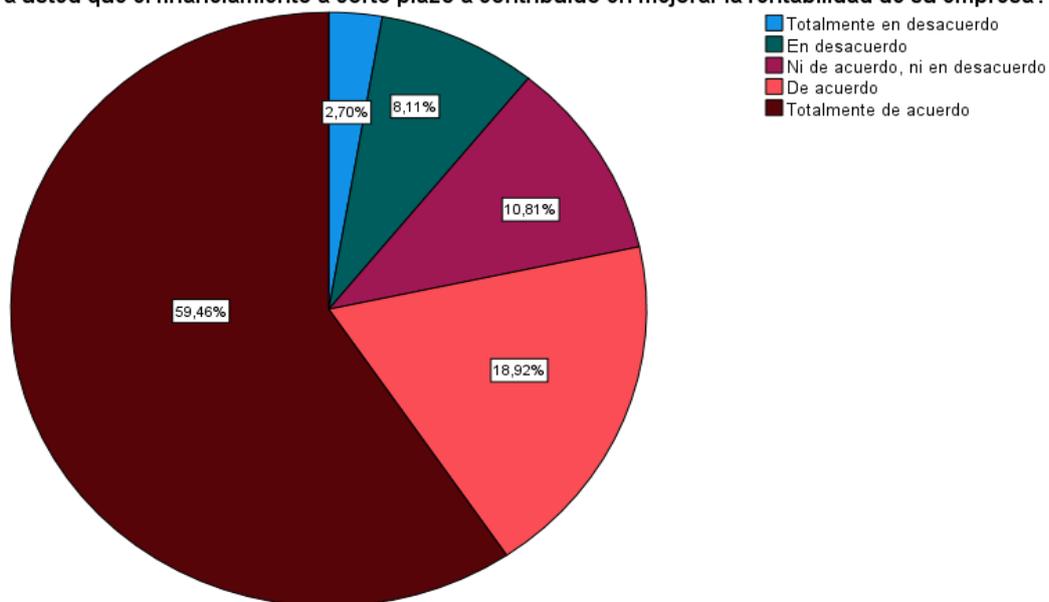
¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	3	8,1	8,1	10,8
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	10,8	10,8	21,6
	De acuerdo	7	18,9	18,9	40,5
	Totalmente de acuerdo	22	59,5	59,5	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 1

¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa?

¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 59.46% están totalmente de acuerdo que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa; por otro lado, mientras el 18.92% están de acuerdo; el 10.81% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 8.11% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 6

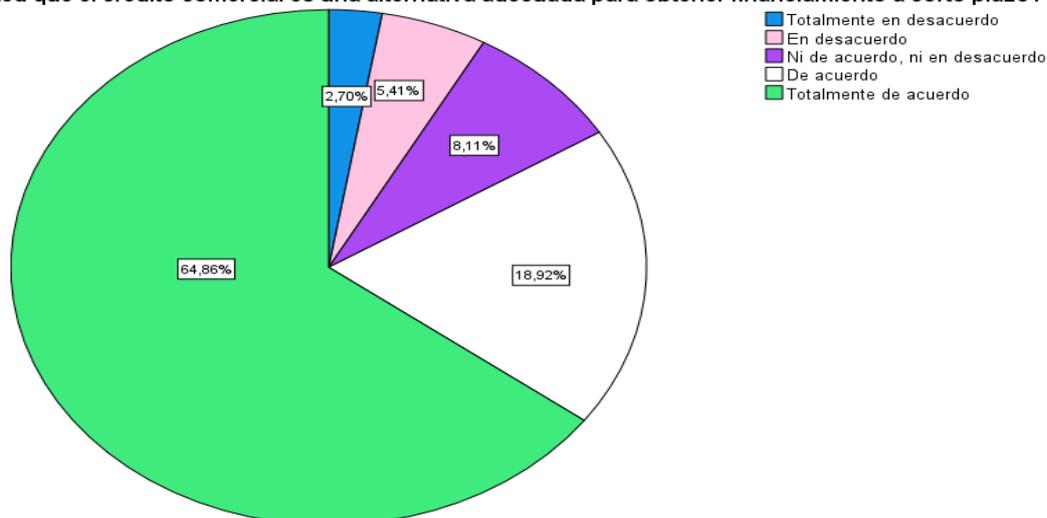
¿Cree usted que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
	De acuerdo	7	18,9	18,9	35,1
	Totalmente de acuerdo	24	64,9	64,9	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 2

¿Cree usted que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo?

¿Cree usted que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 64.86% están totalmente de acuerdo que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo; por otro lado, mientras el 18.92% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 7

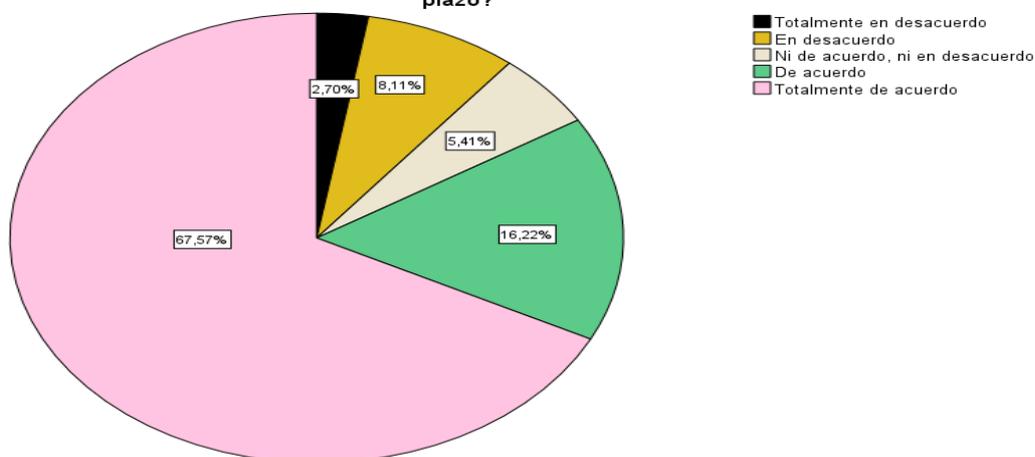
¿Considera usted adecuado las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	3	8,1	8,1	10,8
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	16,2
	De acuerdo	6	16,2	16,2	32,4
	Totalmente de acuerdo	25	67,6	67,6	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 3

¿Considera usted adecuado las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?

¿Considera usted adecuado las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 67.57% están totalmente de acuerdo que las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo son adecuadas; por otro lado, mientras el 16.22% están de acuerdo; el 8.11% afirman en desacuerdo, el 5.41% indican ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

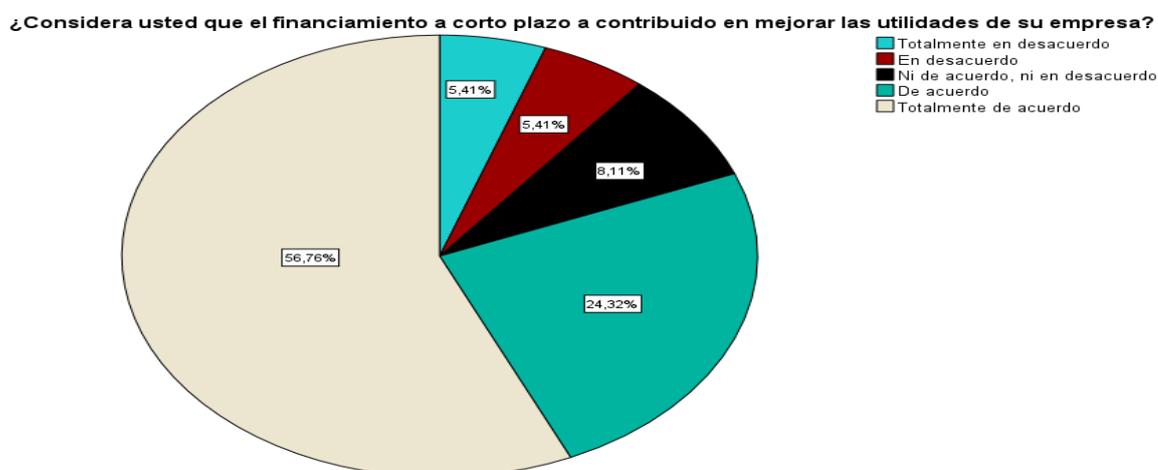
Tabla 8

¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar las utilidades de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	10,8
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	18,9
	De acuerdo	9	24,3	24,3	43,2
	Totalmente de acuerdo	21	56,8	56,8	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 4

¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar las utilidades de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 56.76% están totalmente de acuerdo que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar las utilidades de su empresa; por otro lado, mientras el 24.32% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo ni en desacuerdo, y el 5.41% mencionan en desacuerdo y totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 9

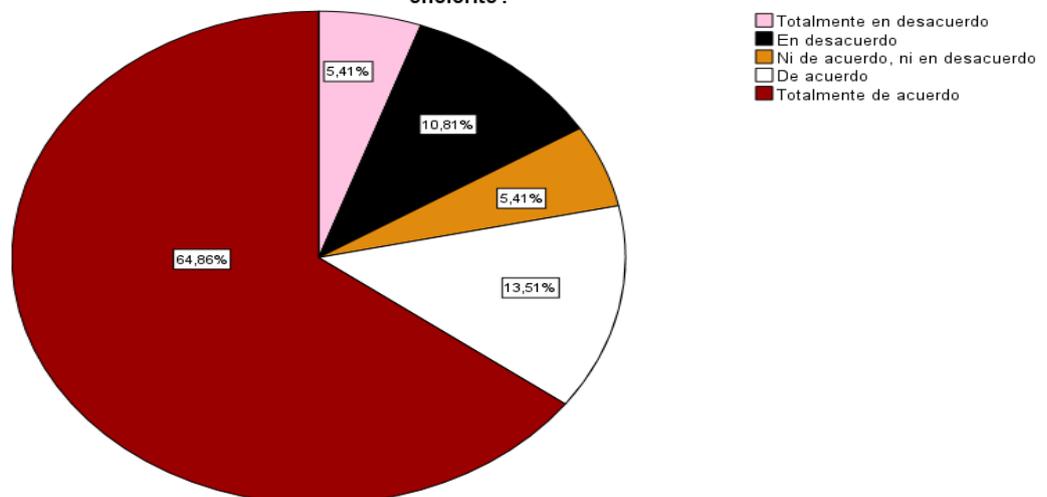
¿Cree usted que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
	En desacuerdo	4	10,8	10,8	16,2
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	21,6
	De acuerdo	5	13,5	13,5	35,1
	Totalmente de acuerdo	24	64,9	64,9	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 5

¿Cree usted que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente?

¿Cree usted que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 64.86% están totalmente de acuerdo que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente; por otro lado, mientras el 13.51% están de acuerdo, el 10.81% afirman en desacuerdo acuerdo y el 5.41% mencionan ni de acuerdo, ni en desacuerdo y totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 10

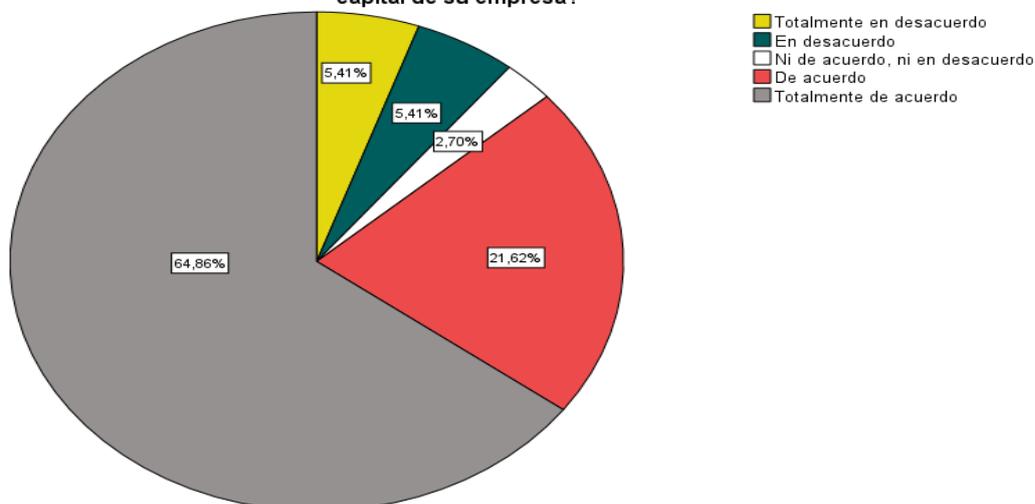
¿Considera usted importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	10,8
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	1	2,7	2,7	13,5
	De acuerdo	8	21,6	21,6	35,1
	Totalmente de acuerdo	24	64,9	64,9	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 6

¿Considera usted importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa?

¿Considera usted importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 64.86% están totalmente de acuerdo que es importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa; por otro lado, mientras el 21.62% están de acuerdo; el 5.41% afirman en desacuerdo y totalmente en desacuerdo y el 2.70% mencionan ni de acuerdo ni en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 11

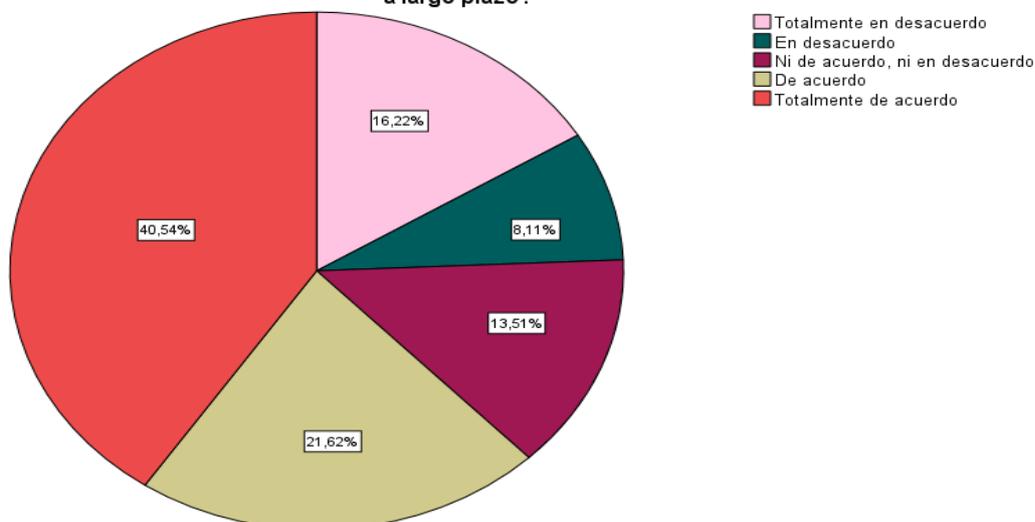
¿Considera usted manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	6	16,2	16,2	16,2
	En desacuerdo	3	8,1	8,1	24,3
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	13,5	13,5	37,8
	De acuerdo	8	21,6	21,6	59,5
	Totalmente de acuerdo	15	40,5	40,5	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 7

¿Considera usted manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?

¿Considera usted manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 40.54% están totalmente de acuerdo que es manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo; por otro lado, mientras el 21.62% están de acuerdo; el 16.22% afirman totalmente en desacuerdo, el 13.51% indican ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 8.11% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

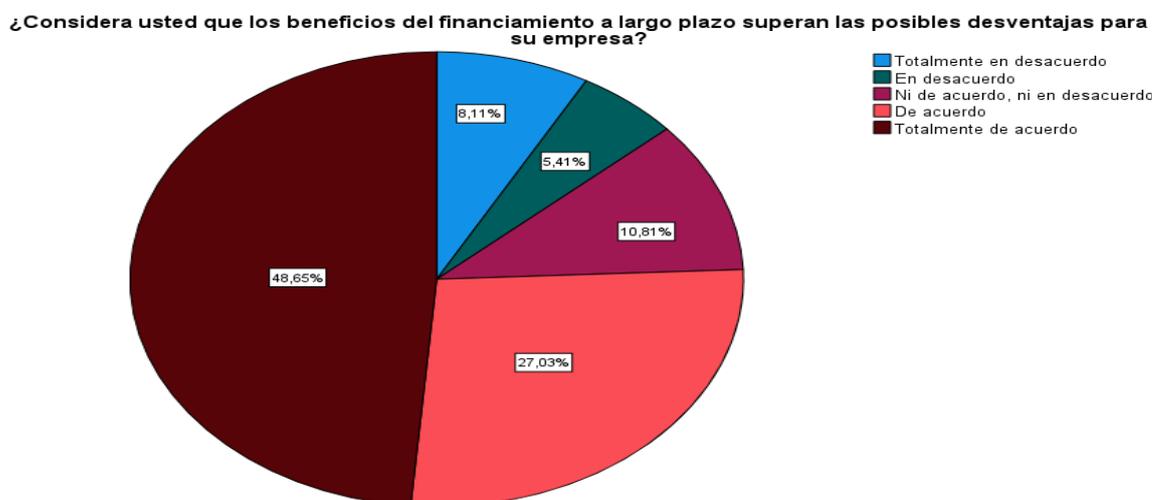
Tabla 12

¿Considera usted que los beneficios del financiamiento a largo plazo superan las posibles desventajas para su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	8,1	8,1	8,1
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	13,5
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	10,8	10,8	24,3
	De acuerdo	10	27,0	27,0	51,4
	Totalmente de acuerdo	18	48,6	48,6	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 8

¿Considera usted que los beneficios del financiamiento a largo plazo superan las posibles desventajas para su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 48.65% están totalmente de acuerdo que los beneficios del financiamiento a largo plazo superan las posibles desventajas para su empresa; por otro lado, mientras el 27.03% están de acuerdo; el 10.81% afirman ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 8.11% indican totalmente en desacuerdo y el 5.41% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

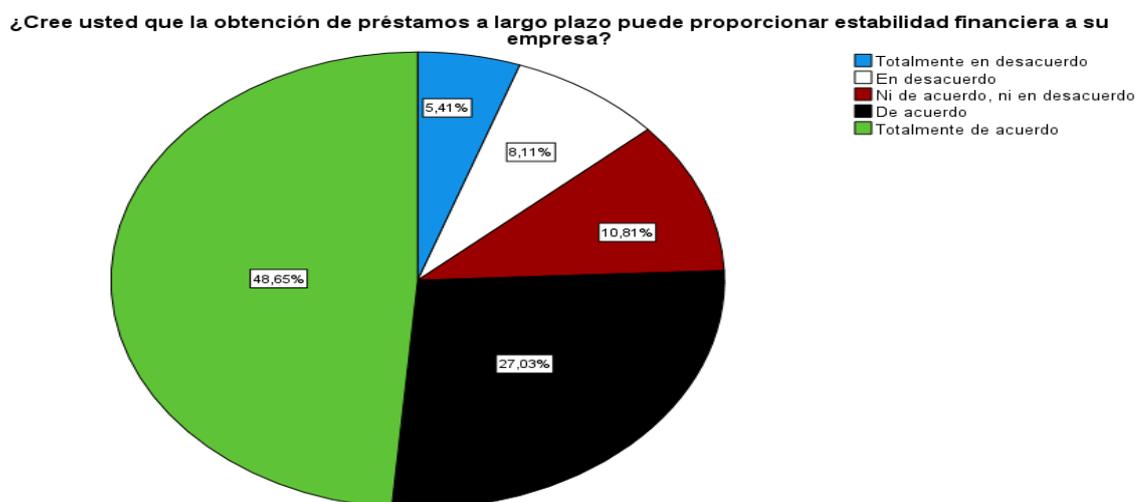
Tabla 13

¿Cree usted que la obtención de préstamos a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera a su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
	En desacuerdo	3	8,1	8,1	13,5
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	10,8	10,8	24,3
	De acuerdo	10	27,0	27,0	51,4
	Totalmente de acuerdo	18	48,6	48,6	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 9

¿Cree usted que la obtención de préstamos a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera a su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 48.65% están totalmente de acuerdo que la obtención de préstamos a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera a su empresa; por otro lado, mientras el 27.03% están de acuerdo; el 10.81% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 8.11% indican en desacuerdo y el 5.41% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

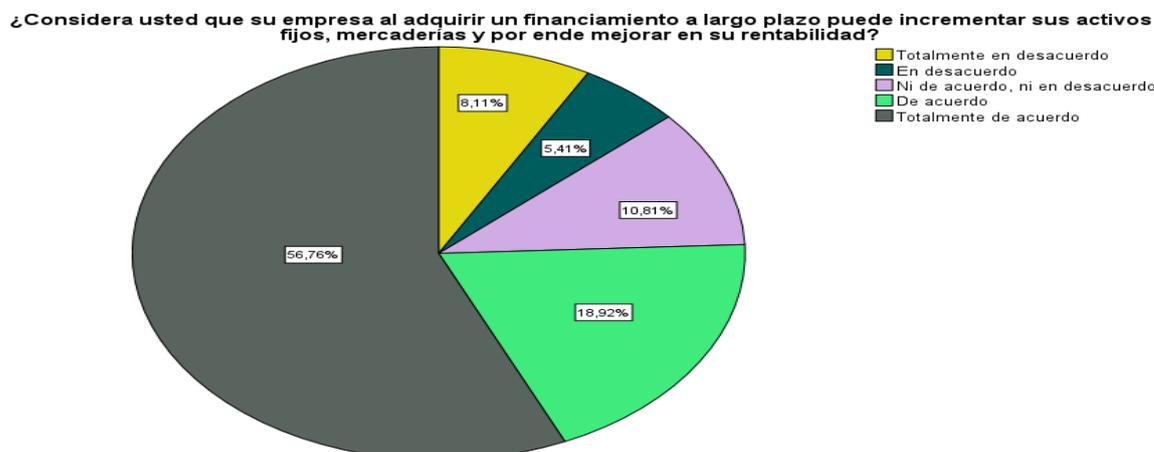
Tabla 14

¿Considera usted que su empresa al adquirir un financiamiento a largo plazo puede incrementar sus activos fijos, mercaderías y por ende mejorar en su rentabilidad?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	3	8,1	8,1	8,1
En desacuerdo	2	5,4	5,4	13,5
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	10,8	10,8	24,3
De acuerdo	7	18,9	18,9	43,2
Totalmente de acuerdo	21	56,8	56,8	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 10

¿Considera usted que su empresa al adquirir un financiamiento a largo plazo puede incrementar sus activos fijos, mercaderías y por ende mejorar en su rentabilidad?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 56.76% están totalmente de acuerdo que su empresa al adquirir un financiamiento a largo plazo puede incrementar sus activos fijos, mercaderías y por ende mejorar en su rentabilidad; por otro lado, mientras el 18.92% están de acuerdo; el 10.81% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 8.11% indican totalmente en desacuerdo y el 5.41% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 15

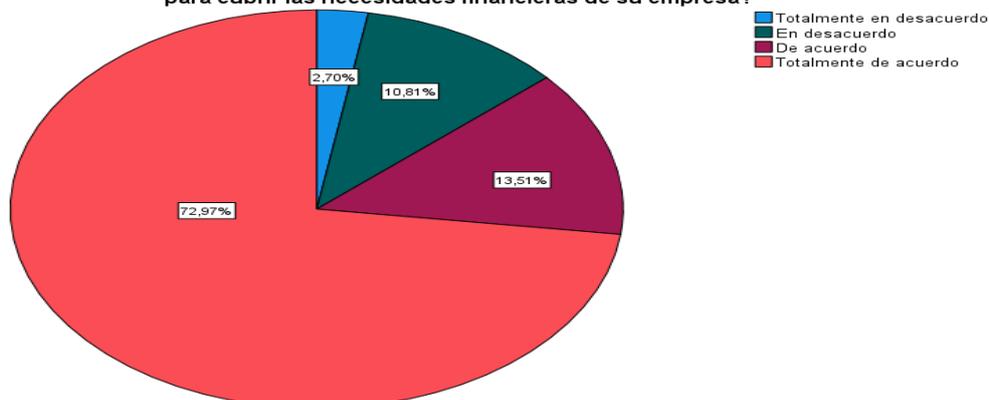
¿Cree usted que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	4	10,8	10,8	13,5
	De acuerdo	5	13,5	13,5	27,0
	Totalmente de acuerdo	27	73,0	73,0	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 11

¿Cree usted que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa?

¿Cree usted que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 72.97% están totalmente de acuerdo que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa; por otro lado, mientras el 13.51% están de acuerdo; el 10.81% afirman en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 16

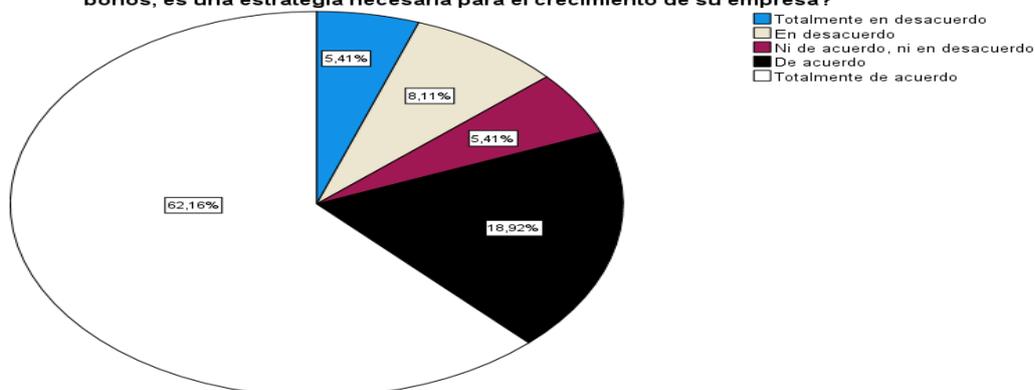
¿Considera usted que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
En desacuerdo	3	8,1	8,1	13,5
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	18,9
De acuerdo	7	18,9	18,9	37,8
Totalmente de acuerdo	23	62,2	62,2	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 12

¿Considera usted que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa?

¿Considera usted que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 62.16% están totalmente de acuerdo que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa; por otro lado, mientras el 18.92% están de acuerdo; el 8.11% afirman en desacuerdo y el 5.41% mencionan ni de acuerdo, ni en desacuerdo y totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 17

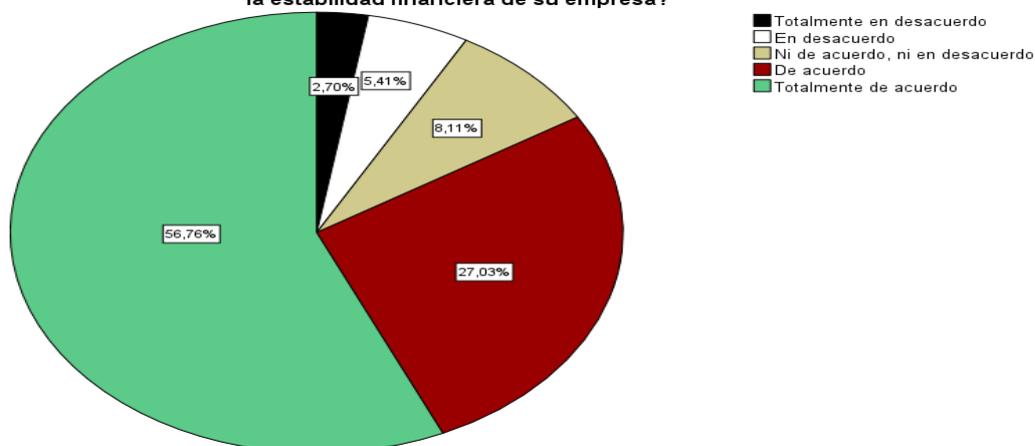
¿Cree usted que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
	De acuerdo	10	27,0	27,0	43,2
	Totalmente de acuerdo	21	56,8	56,8	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 13

¿Cree usted que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa?

¿Cree usted que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 56.76% están totalmente de acuerdo que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa; por otro lado, mientras el 27.03% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

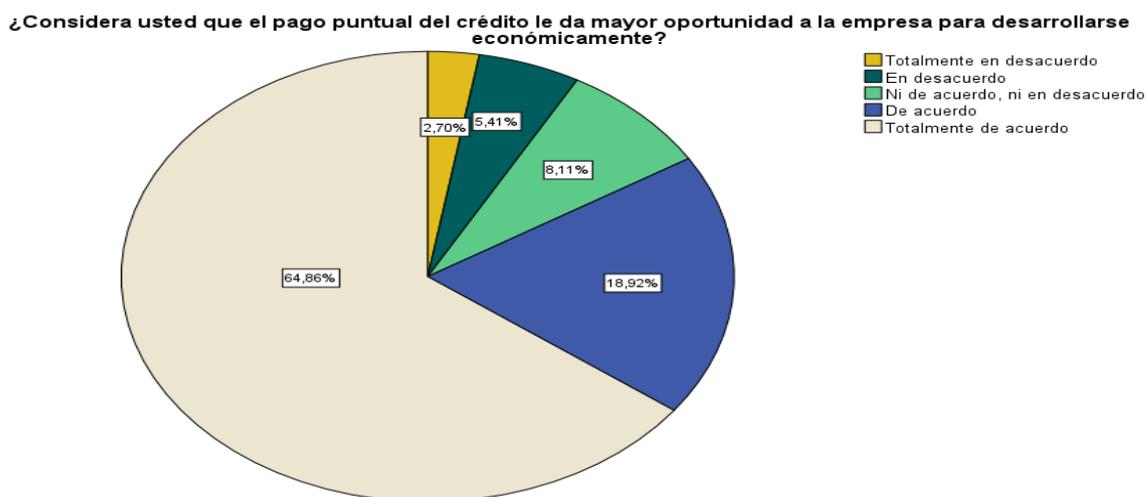
Tabla 18

¿Considera usted que el pago puntual del crédito le da mayor oportunidad a la empresa para desarrollarse económicamente?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
	De acuerdo	7	18,9	18,9	35,1
	Totalmente de acuerdo	24	64,9	64,9	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 14

¿Considera usted que el pago puntual del crédito le da mayor oportunidad a la empresa para desarrollarse económicamente?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 64.86% están totalmente de acuerdo que el pago puntual del crédito le da mayor oportunidad a la empresa para desarrollarse económicamente; por otro lado, mientras el 18.92% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

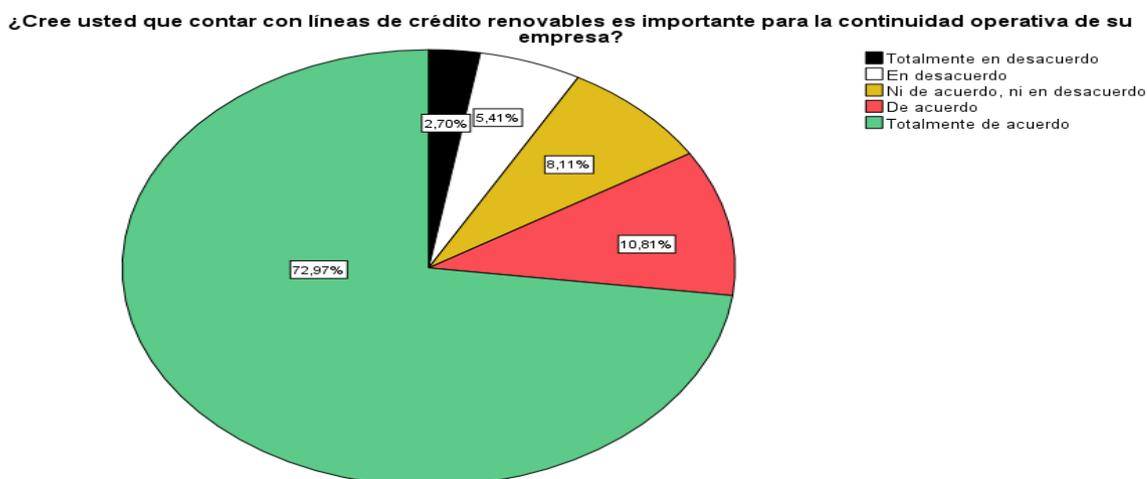
Tabla 19

¿Cree usted que contar con líneas de crédito renovables es importante para la continuidad operativa de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
	De acuerdo	4	10,8	10,8	27,0
	Totalmente de acuerdo	27	73,0	73,0	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 15

¿Cree usted que contar con líneas de crédito renovables es importante para la continuidad operativa de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 72.97% están totalmente de acuerdo que contar con líneas de crédito renovables es importante para la continuidad operativa de su empresa; por otro lado, mientras el 10.81% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

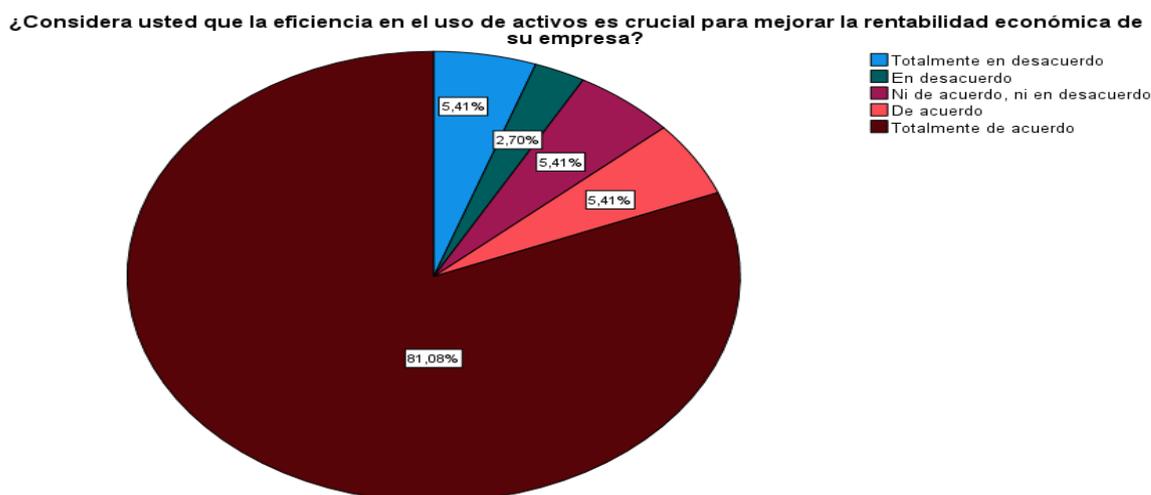
Tabla 20

¿Considera usted que la eficiencia en el uso de activos es crucial para mejorar la rentabilidad económica de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
	En desacuerdo	1	2,7	2,7	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	13,5
	De acuerdo	2	5,4	5,4	18,9
	Totalmente de acuerdo	30	81,1	81,1	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 16

¿Considera usted que la eficiencia en el uso de activos es crucial para mejorar la rentabilidad económica de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 81.08% están totalmente de acuerdo que la eficiencia en el uso de activos es crucial para mejorar la rentabilidad económica de su empresa; por otro lado, mientras el 5.41% están de acuerdo, ni de acuerdo, ni en desacuerdo y totalmente en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo y con relación a la pregunta.

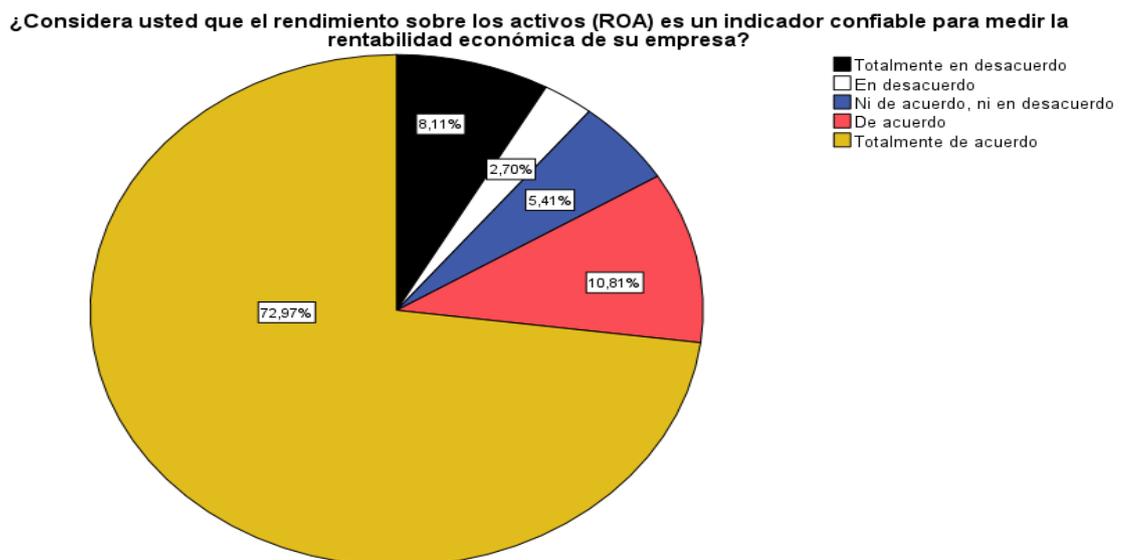
Tabla 21

¿Considera usted que el rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador confiable para medir la rentabilidad económica de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	3	8,1	8,1	8,1
	En desacuerdo	1	2,7	2,7	10,8
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	16,2
	De acuerdo	4	10,8	10,8	27,0
	Totalmente de acuerdo	27	73,0	73,0	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 17

¿Considera usted que el rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador confiable para medir la rentabilidad económica de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 72.97% están totalmente de acuerdo que el rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador confiable para medir la rentabilidad económica de su empresa; por otro lado, mientras el 10.81% están de acuerdo; el 8.11% afirman totalmente en desacuerdo, el 5.41% indican ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

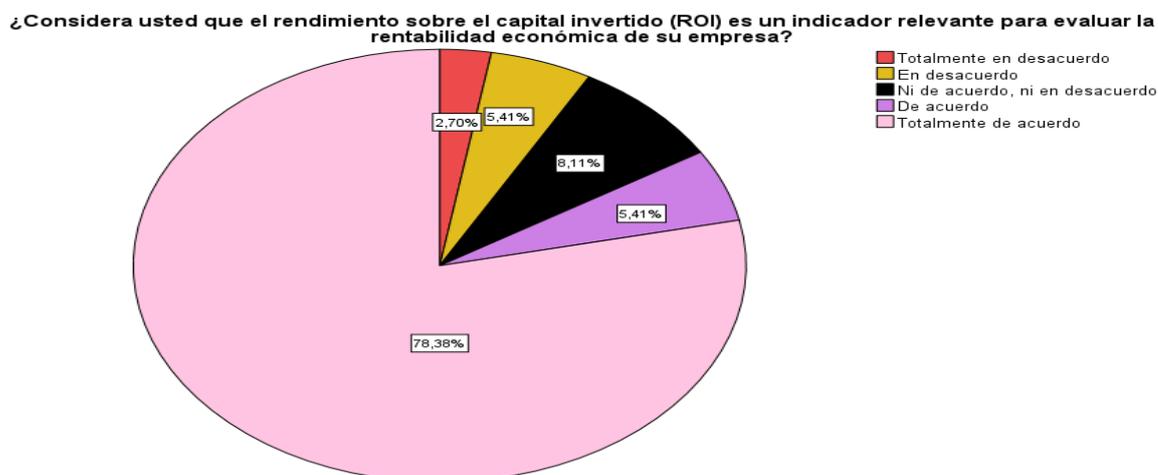
Tabla 22

¿Considera usted que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es un indicador relevante para evaluar la rentabilidad económica de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
	De acuerdo	2	5,4	5,4	21,6
	Totalmente de acuerdo	29	78,4	78,4	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 18

¿Considera usted que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es un indicador relevante para evaluar la rentabilidad económica de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 78.38% están totalmente de acuerdo que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es un indicador relevante para evaluar la rentabilidad económica de su empresa; por otro lado, mientras el 8.11% señalan ni de acuerdo, ni en desacuerdo; el 5.41% afirman de acuerdo en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

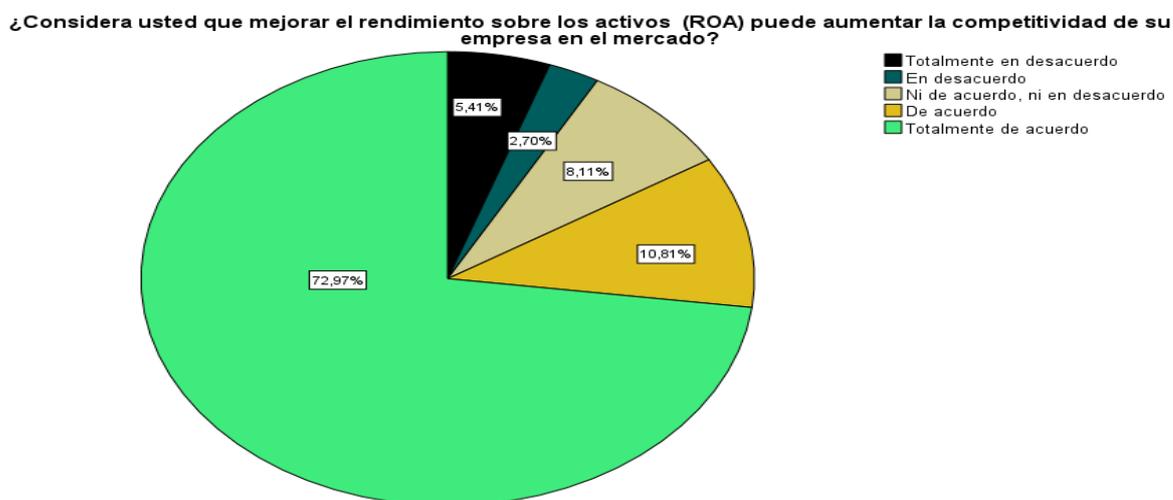
Tabla 23

¿Considera usted que mejorar el rendimiento sobre los activos (ROA) puede aumentar la competitividad de su empresa en el mercado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
	En desacuerdo	1	2,7	2,7	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
	De acuerdo	4	10,8	10,8	27,0
	Totalmente de acuerdo	27	73,0	73,0	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 19

¿Considera usted que mejorar el rendimiento sobre los activos (ROA) puede aumentar la competitividad de su empresa en el mercado?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 72.97% están totalmente de acuerdo que mejorar el rendimiento sobre los activos (ROA) puede aumentar la competitividad de su empresa en el mercado; por otro lado, mientras el 10.81% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican totalmente en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

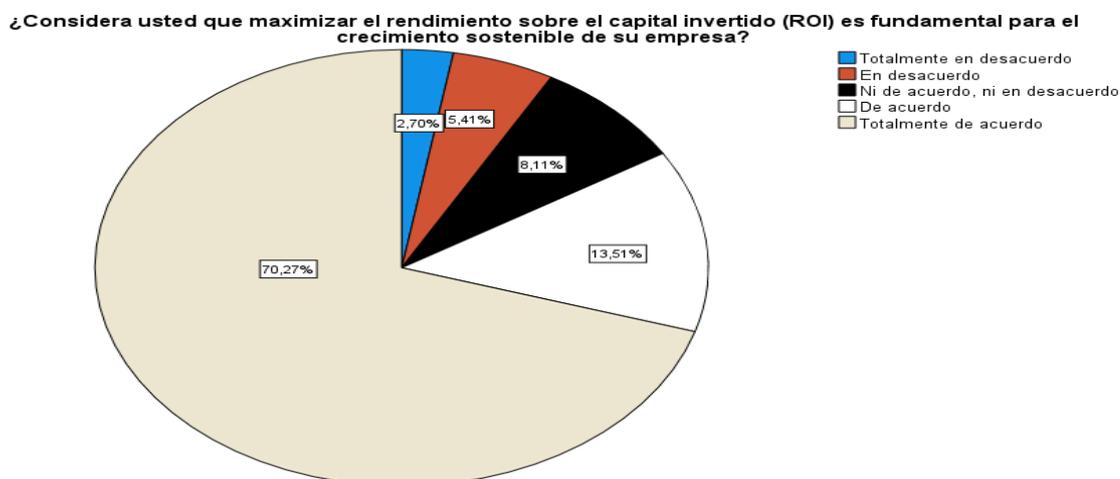
Tabla 24

¿Considera usted que maximizar el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es fundamental para el crecimiento sostenible de su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
De acuerdo	5	13,5	13,5	29,7
Totalmente de acuerdo	26	70,3	70,3	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 20

¿Considera usted que maximizar el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es fundamental para el crecimiento sostenible de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 70.27% están totalmente de acuerdo que maximizar el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es fundamental para el crecimiento sostenible de su empresa; por otro lado, mientras el 13.51% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 25

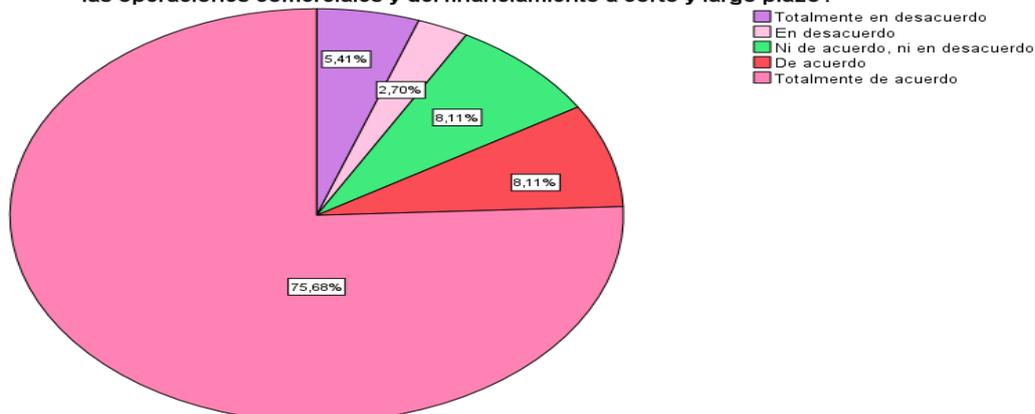
¿Considera usted, que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
En desacuerdo	1	2,7	2,7	8,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
De acuerdo	3	8,1	8,1	24,3
Totalmente de acuerdo	28	75,7	75,7	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 21

¿Considera usted, que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo?

¿Considera usted, que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 75.68% están totalmente de acuerdo que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo; por otro lado, mientras el 8.11% están de acuerdo y ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican totalmente en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 26

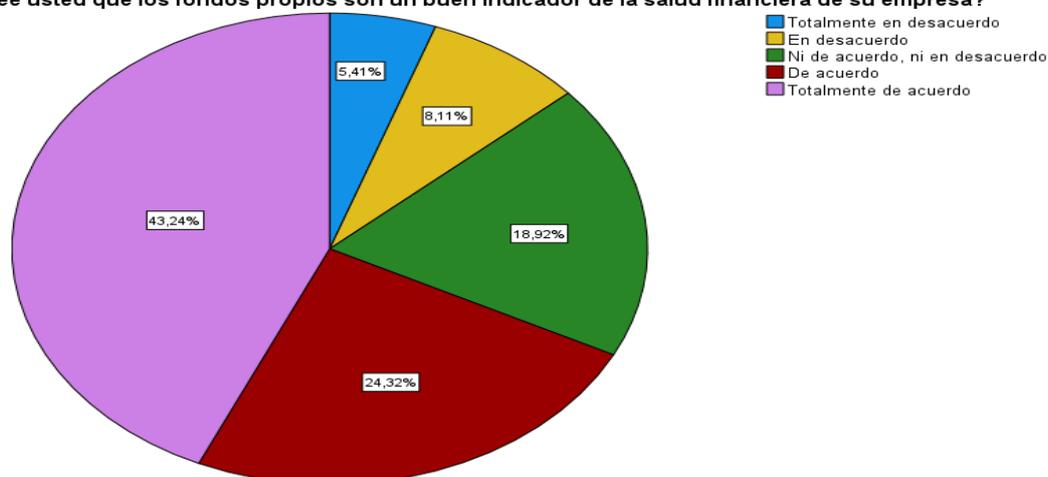
¿Cree usted que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
En desacuerdo	3	8,1	8,1	13,5
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	7	18,9	18,9	32,4
De acuerdo	9	24,3	24,3	56,8
Totalmente de acuerdo	16	43,2	43,2	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 22

¿Cree usted que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa?

¿Cree usted que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 43.24% están totalmente de acuerdo que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa; por otro lado, mientras el 24.32% están de acuerdo; el 18.92% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 8.11% indican en desacuerdo y el 5.41% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

Tabla 27

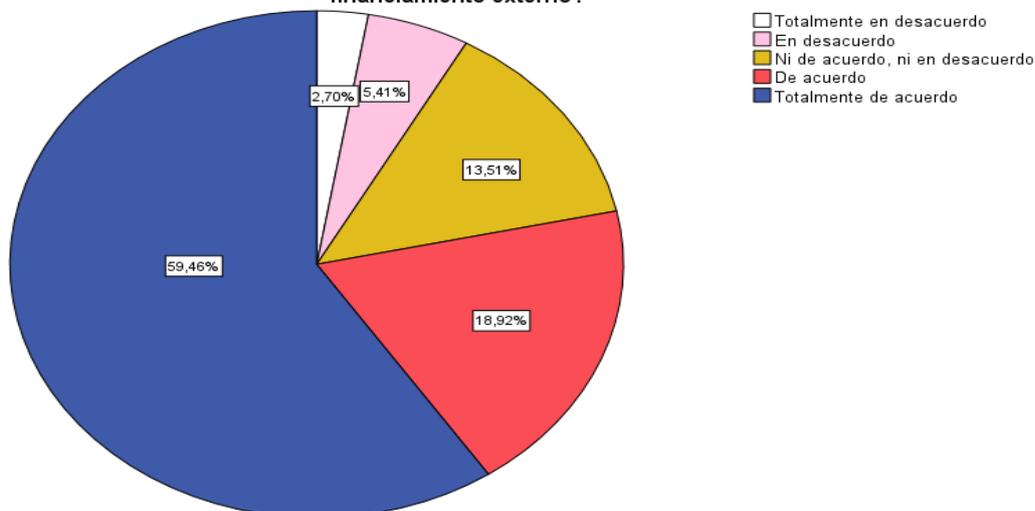
¿Cree usted que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	13,5	13,5	21,6
	De acuerdo	7	18,9	18,9	40,5
	Totalmente de acuerdo	22	59,5	59,5	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 23

¿Cree usted que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo?

¿Cree usted que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 59.46% están totalmente de acuerdo que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo; por otro lado, mientras el 18.92% están de acuerdo; el 13.51% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

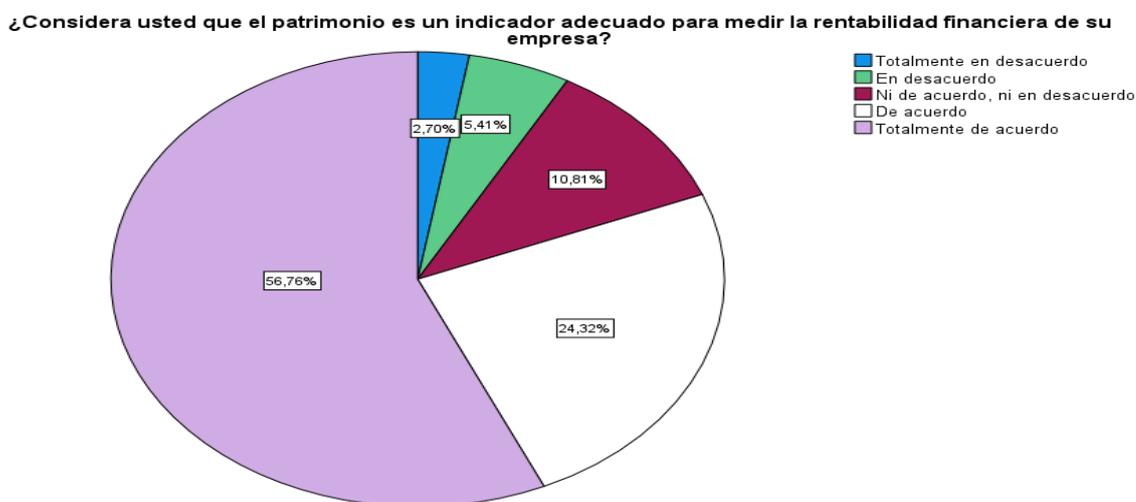
Tabla 28

¿Considera usted que el patrimonio es un indicador adecuado para medir la rentabilidad financiera de su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	10,8	10,8	18,9
De acuerdo	9	24,3	24,3	43,2
Totalmente de acuerdo	21	56,8	56,8	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 24

¿Considera usted que el patrimonio es un indicador adecuado para medir la rentabilidad financiera de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 56.76% están totalmente de acuerdo que el patrimonio es un indicador adecuado para medir la rentabilidad financiera de su empresa; por otro lado, mientras el 24.32% están de acuerdo; el 10.81% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

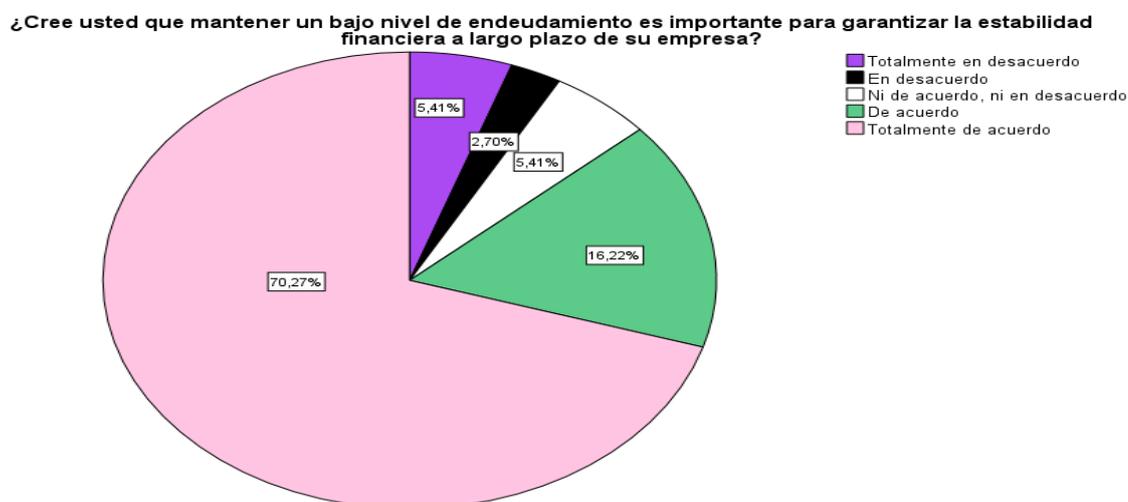
Tabla 29

¿Cree usted que mantener un bajo nivel de endeudamiento es importante para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	2	5,4	5,4	5,4
	En desacuerdo	1	2,7	2,7	8,1
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	13,5
	De acuerdo	6	16,2	16,2	29,7
	Totalmente de acuerdo	26	70,3	70,3	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 25

¿Cree usted que mantener un bajo nivel de endeudamiento es importante para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 70.27% están totalmente de acuerdo que mantener un bajo nivel de endeudamiento es importante para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo de su empresa; por otro lado, mientras el 16.22% están de acuerdo; el 5.41% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo y totalmente en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

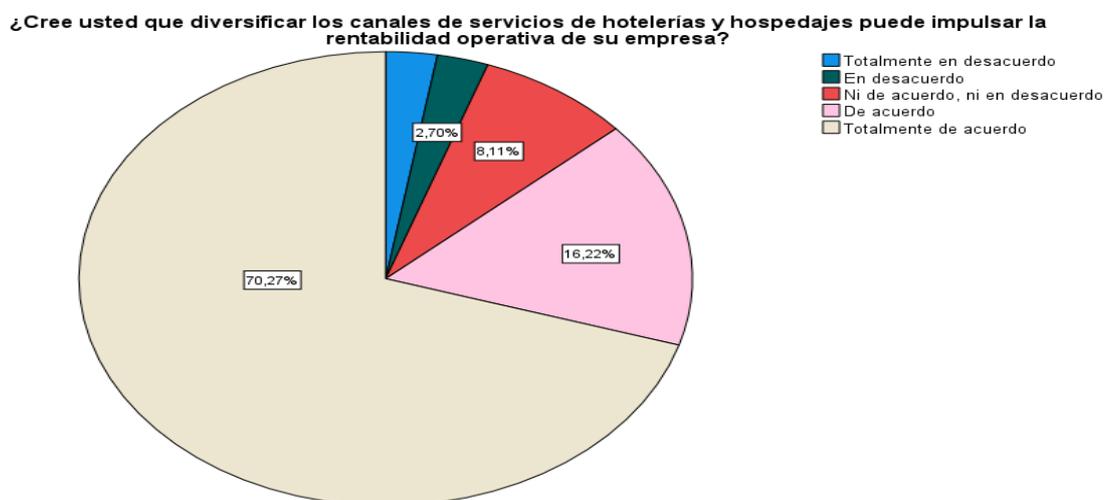
Tabla 30

¿Cree usted que diversificar los canales de servicios de hotelerías y hospedajes puede impulsar la rentabilidad operativa de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	1	2,7	2,7	5,4
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	13,5
	De acuerdo	6	16,2	16,2	29,7
	Totalmente de acuerdo	26	70,3	70,3	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 26

¿Cree usted que diversificar los canales de servicios de hotelerías y hospedajes puede impulsar la rentabilidad operativa de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 70.27% están totalmente de acuerdo que diversificar los canales de servicios de hotelerías y hospedajes puede impulsar la rentabilidad operativa de su empresa; por otro lado, mientras el 16.22% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo y totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

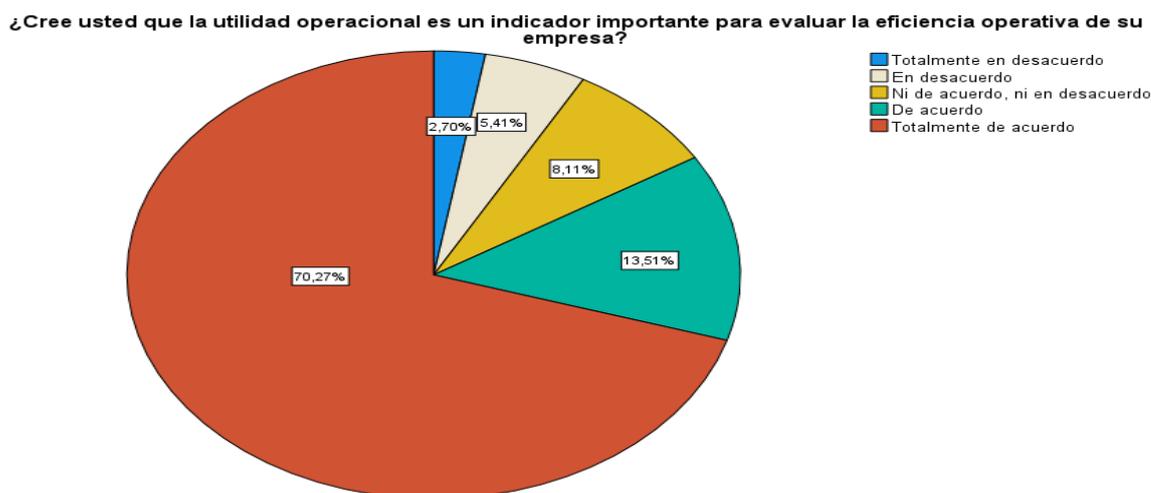
Tabla 31

¿Cree usted que la utilidad operacional es un indicador importante para evaluar la eficiencia operativa de su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
En desacuerdo	2	5,4	5,4	8,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	16,2
De acuerdo	5	13,5	13,5	29,7
Totalmente de acuerdo	26	70,3	70,3	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 27

¿Cree usted que la utilidad operacional es un indicador importante para evaluar la eficiencia operativa de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 70.27% están totalmente de acuerdo que la utilidad operacional es un indicador importante para evaluar la eficiencia operativa de su empresa; por otro lado, mientras el 13.51% están de acuerdo; el 8.11% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo, el 5.41% indican en desacuerdo y el 2.70% mencionan totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

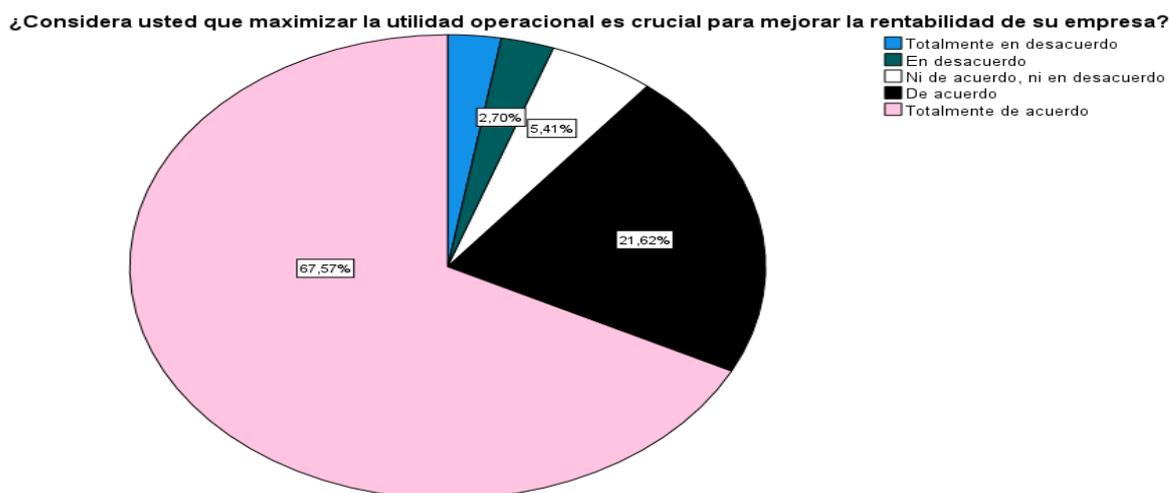
Tabla 32

¿Considera usted que maximizar la utilidad operacional es crucial para mejorar la rentabilidad de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	1	2,7	2,7	5,4
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	10,8
	De acuerdo	8	21,6	21,6	32,4
	Totalmente de acuerdo	25	67,6	67,6	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 28

¿Considera usted que maximizar la utilidad operacional es crucial para mejorar la rentabilidad de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 67.57% están totalmente de acuerdo que maximizar la utilidad operacional es crucial para mejorar la rentabilidad de su empresa; por otro lado, mientras el 21.62% están de acuerdo; el 5.41% afirman ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo y totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

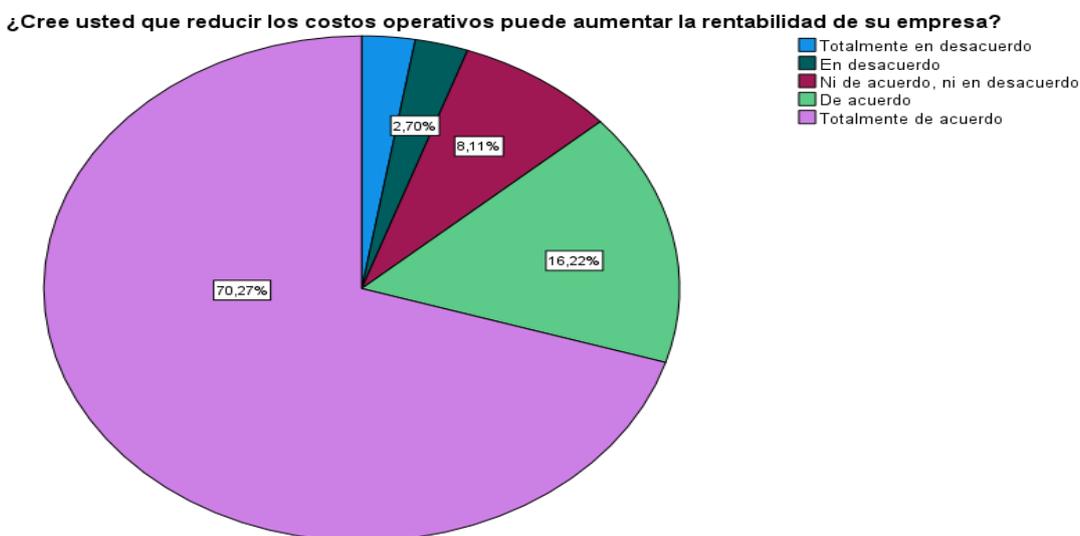
Tabla 33

¿Cree usted que reducir los costos operativos puede aumentar la rentabilidad de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	2,7	2,7	2,7
	En desacuerdo	1	2,7	2,7	5,4
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	8,1	8,1	13,5
	De acuerdo	6	16,2	16,2	29,7
	Totalmente de acuerdo	26	70,3	70,3	100,0
	Total	37	100,0	100,0	

Figura 29

¿Cree usted que reducir los costos operativos puede aumentar la rentabilidad de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 70.27% están totalmente de acuerdo que reducir los costos operativos puede aumentar la rentabilidad de su empresa; por otro lado, mientras el 16.22% están de acuerdo, el 8.11% indican ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo y totalmente en desacuerdo con relación a la pregunta.

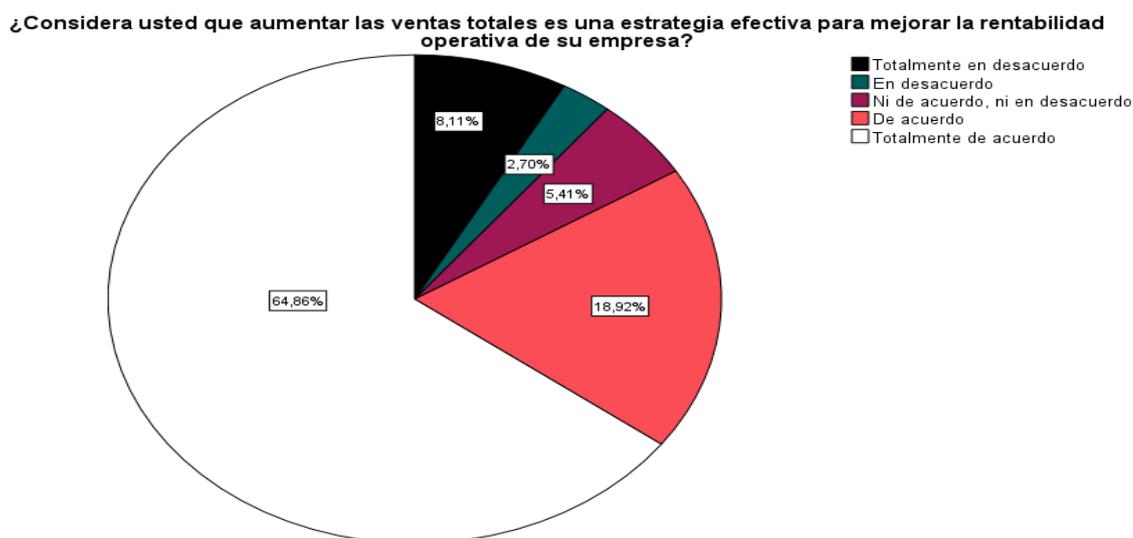
Tabla 34

¿Considera usted que aumentar las ventas totales es una estrategia efectiva para mejorar la rentabilidad operativa de su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Totalmente en desacuerdo	3	8,1	8,1	8,1
En desacuerdo	1	2,7	2,7	10,8
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	2	5,4	5,4	16,2
De acuerdo	7	18,9	18,9	35,1
Totalmente de acuerdo	24	64,9	64,9	100,0
Total	37	100,0	100,0	

Figura 30

¿Considera usted que aumentar las ventas totales es una estrategia efectiva para mejorar la rentabilidad operativa de su empresa?



Interpretación:

Según los resultados de la información estadística de los 37 encuestados, el 64.86% están totalmente de acuerdo que aumentar las ventas totales es una estrategia efectiva para mejorar la rentabilidad operativa de su empresa; por otro lado, mientras el 18.92% están de acuerdo; el 8.11% afirman totalmente en desacuerdo, el 5.41% indican ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 2.70% mencionan en desacuerdo con relación a la pregunta.

4.3. Prueba de hipótesis

Prueba de Normalidad o Bondad de Ajuste

La prueba de normalidad nos permite verificar si el conjunto de datos de una muestra sigue o no una distribución normal, para ello seguiremos los siguientes pasos:

1. Planteamiento de la hipótesis

Ho: La muestra sigue una distribución normal

Ha: La muestra no sigue una distribución normal

2. Nivel de significancia

Confianza 95%

Significancia (alfa) $\alpha = 5\%$

3. Prueba estadística a emplear

Shapiro-Wilk

Se aplica a muestras menores a 50, ya que nuestra muestra es de 37 representantes de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco.

Tabla 35***Prueba de normalidad***

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
FINANCIAMIENTO	,122	37	,003	,893	37	,001
RENTABILIDAD	,133	37	,004	,899	37	,002

a. Corrección de significación de Lilliefors

4. Criterio de decisión

Si $p < 0.05$ rechazamos la H_0 y aceptamos la H_a

Si $p \geq 0.05$ aceptamos la H_0 y rechazamos la H_a

5. Decisión y conclusión

De acuerdo a los resultados como $p = 0.001$ para la variable financiamiento y $p = 0.002$ para la variable rentabilidad, menor que 0.05 de significancia, entonces rechazamos la H_0 y aceptamos la H_a , porque existe evidencia estadística que la muestra no se distribuye normalmente.

Es decir que los datos no tienen una distribución normal, por lo tanto, aplicaremos la estadística no paramétrica, en este caso el test estadístico de coeficiente de correlación del Rho de Spearman para conocer la asociación y correlación lineal entre dos variables. Se usó la siguiente formula:

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

Donde:

$d_i = r_{x_i} - r_{y_i}$ es la diferencia entre los rangos x e y.

n = es el número de datos.

Reglas de Decisión para la interpretación de resultados del Rho de Spearman

Según **Sampiere & Mendoza, (2018)**, Los coeficientes pueden variar de -1.00 a 1.00, donde:

- 1.00 = correlación negativa perfecta. (“A mayor X, menor Y”, de manera proporcional. Es decir, cada vez que X aumenta una unidad, Y disminuye siempre una cantidad constante). Esto también se aplica “a menor X, mayor Y”.
- 0.90 = Correlación negativa muy fuerte.
- 0.75 = Correlación negativa considerable.
- 0.50 = Correlación negativa media.
- 0.25 = Correlación negativa débil.
- 0.10 = Correlación negativa muy débil.
- 0.00 = No existe correlación alguna entre las variables.
- 0.10 = Correlación positiva muy débil.
- 0.25 = Correlación positiva débil.
- 0.50 = Correlación positiva media.
- 0.75 = Correlación positiva considerable.
- 0.90 = Correlación positiva muy fuerte.

1.00 = Correlación positiva perfecta (“A mayor X, mayor Y” o “a menor X, menor Y”, de manera proporcional. Cada vez que X aumenta, Y aumenta siempre una cantidad constante, igual cuando X disminuye). Estas interpretaciones son relativas, pero resultan consistentes con diversos autores (Sampiere & Mendoza, 2018; p.346).

Hipótesis General

Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Procedimiento de contrastación:

a) Hipótesis de estudio (Hi)

Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

b) Hipótesis nula (Ho)

No existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

c) Nivel de significancia= 5%.

d) Coeficiente de Rho de Spearman

Tabla 36

Correlaciones: El financiamiento (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada)

		FINANCIAMIENTO (Agrupada)	RENTABILIDAD (Agrupada)
Rho de Spearman	FINANCIAMIENTO (Agrupada)	Coeficiente de correlación	de 1,000
		Sig. (bilateral)	,904**
		N	,003
RENTABILIDAD (Agrupada)	FINANCIAMIENTO (Agrupada)	Coeficiente de correlación	de ,904**
		Sig. (bilateral)	,003
		N	37

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

Interpretación:

Como el coeficiente Rho de Spearman es 0.904, podemos afirmar que existe una correlación positiva alta, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.003 menor que 0.05 del grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces concluimos que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el financiamiento se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Hipótesis Específica 1

Existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Procedimiento de contrastación:

a) Hipótesis de estudio (Hi)

Existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

b) Hipótesis nula (Ho)

No existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

c) Nivel de significancia= 5%.

d) Coeficiente de Rho de Spearman

Tabla 37

Correlaciones: El financiamiento a corto plazo (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada)

			FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO (Agrupada)	RENTABILIDAD (Agrupada)
Rho de Spearman	FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO (Agrupada)	Coeficiente de correlación	de 1,000	,879**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	37	37
	RENTABILIDAD (Agrupada)	Coeficiente de correlación	de ,879**	1,000
	Sig. (bilateral)	,001	.	
	N	37	37	

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

Interpretación:

Como el coeficiente Rho de Spearman es 0.879, podemos afirmar que existe una correlación positiva alta, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.001 menor que 0.05 del grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces concluimos que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el financiamiento a corto plazo se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Hipótesis Específica 2

Existe relación significativa entre el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Procedimiento de contrastación:

a) Hipótesis de estudio (Hi)

Existe relación significativa entre el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

b) Hipótesis nula (Ho)

No existe relación significativa entre el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

c) Nivel de significancia= 5%.

d) Coeficiente de Rho de Spearman

Tabla 38

Correlaciones: El financiamiento a largo plazo (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada)

	FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO (Agrupada)		RENTABILIDAD (Agrupada)
Rho de Spearman	FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO (Agrupada)	Coeficiente de correlación	de 1,000 ,885**
		Sig. (bilateral)	,001
		N	37
	RENTABILIDAD (Agrupada)	Coeficiente de correlación	de ,885** 1,000
		Sig. (bilateral)	,001
		N	37

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

Interpretación:

Como el coeficiente Rho de Spearman es 0.885, podemos afirmar que existe una correlación positiva alta, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.001 menor que 0.05 del grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces concluimos que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el financiamiento a largo plazo se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Hipótesis Específica 3

Existe relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

Procedimiento de contrastación:

a) Hipótesis de estudio (Hi)

Existe relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

b) Hipótesis nula (Ho)

No existe relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

c) Nivel de significancia= 5%.

d) Coeficiente de Rho de Spearman

Tabla 39

Correlaciones: Fuentes de financiamiento (Agrupada) y La rentabilidad (Agrupada)

	FUENTES DE FINANCIAMIENTO (Agrupada)	DE RENTABILIDAD (Agrupada)
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	de 1,000 ,899**
	Sig. (bilateral)	. ,002
	N	37 37
	RENTABILIDAD (Agrupada)	Coeficiente de correlación
	Sig. (bilateral)	de ,899** ,002
	N	37 37

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

Interpretación:

Como el coeficiente Rho de Spearman es 0.899, podemos afirmar que existe una correlación positiva alta, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.002 menor que 0.05 del grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces concluimos que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, las fuentes de

financiamiento se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.

4.4. **Discusión de resultados**

De acuerdo a nuestros resultados mediante el test correlacional de Rho de Spearman se demostró que, como el coeficiente Rho de Spearman es 0.904, podemos afirmar que existe una correlación positiva alta, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.003 menor que 0.05 del grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, *entonces concluimos que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el financiamiento se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.*

Estos resultados podemos contrastar con **Mancilla & Yapó (2023)** en su investigación denominada: “*Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022*”, en donde analizaron, cómo impacta la alternativa de financiamiento a corto plazo en el incremento de la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022, adoptando un tipo de investigación aplicada, con un nivel correlacional, se encuestó a 101 empresarios de restaurantes ubicados en el distrito de Yanacancha, Pasco, utilizando un cuestionario validado por juicio de expertos, los resultados fueron: Como el coeficiente Rho de Spearman es 0.780, afirma que existe una correlación positiva moderada, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.000 menor que 0.05 el grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces los autores concluyen que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, la alternativa de

financiamiento a corto plazo impacta significativamente en el incremento de la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco; Por su parte **Macuri & Valentín (2023)** en su investigación denominado: *“El crédito bancario y el progreso económico de las microempresas comerciales en el distrito de Chaupimarca, Pasco 2022”*, tuvo como propósito investigar la relación entre el crédito bancario y el progreso económico de las microempresas comerciales. El tipo de investigación fue aplicada, con el método descriptivo y explicativo, se contó con una población de 180 microempresas activos y hallados por la Sunat y una muestra de 123. Los autores concluyen que, como el coeficiente Rho de Spearman es 0.798, se puede afirmar que existe una correlación positiva alta, a su vez el nivel de significancia bilateral es igual a 0.000 menor que 0.05 el grado de significancia bilateral, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, entonces los autores concluyen que existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el crédito bancario impacta significativamente en el progreso económico de las microempresas comerciales en el distrito de Chaupimarca, Pasco 2022. Para **Solís (2021)** en su investigación: *“Influencia del respaldo financiero en la viabilidad económica de las micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio de prendas de vestir en el Centro Poblado San Jacinto durante el año 2020”* Tuvo como propósito indagar sobre la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas. La investigación fue cuantitativa básica, correlacional y no experimental. La muestra estuvo constituida por 12 bazares de ropa, y se empleó un cuestionario. Los resultados revelaron una relación positiva moderada entre el financiamiento y la rentabilidad, Rho de Spearman de 0.588 y un valor de significancia de $p=0.04$. En conclusión, este estudio sugiere que existe una

asociación entre el financiamiento y la rentabilidad en los bazares de ropa, indicando que un aumento en el financiamiento puede conducir a un incremento en la rentabilidad y viceversa. Según **Pino (2020)** en su investigación: *“Análisis del respaldo financiero y su impacto en la eficiencia económica de las micro y pequeñas empresas que operan en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho durante el año 2020.”* Se estableció como objetivo el análisis de las características primordiales del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercial. Se empleó una metodología de tipo cuantitativo y descriptivo, con un diseño de investigación no experimental. La muestra 30 ferreterías, utilizando la encuesta. Los datos muestran que un notable 63,33% de los encuestados expresaron un fuerte acuerdo en la capacidad del crédito para facilitar la adquisición de activos. Por otro lado, un significativo 83,33% sostuvo que el plazo de los préstamos estaba vinculado a la rentabilidad empresarial. Adicionalmente, más de la mitad, un 56,67%, afirmó que la rentabilidad empresarial se había fortalecido gracias al financiamiento obtenido. En resumen, estos resultados subrayan el papel esencial del financiamiento en el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, destacando su búsqueda activa de fuentes de financiamiento tanto internas como externas, principalmente a corto plazo. Se concluye que las inversiones adecuadas generan un impacto positivo en la rentabilidad empresarial. Por su parte **Layza (2020)** desarrolló su investigación titulada: *“El respaldo financiero y su repercusión en la rentabilidad de las pequeñas empresas del ámbito terciario, específicamente en el transporte fluvial desde los puertos de la ciudad de Pucallpa en el año 2019”*. Este análisis buscó comprender mejor la dinámica entre el acceso a financiamiento y el éxito financiero de estas entidades. A través de encuestas a microempresarios locales,

se encontró una correlación positiva entre financiamiento y rentabilidad, sugiriendo que las estrategias de gestión financiera y la orientación profesional pueden mejorar significativamente los rendimientos económicos. El estudio identificó un Rho de Spearman de 0.313 con un valor p menor a 0.05, indicando una relación positiva y estadísticamente significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas. Finalmente, **Mamani et al. (2023)** en su investigación titulado: *“Viabilidad económica y sostenibilidad financiera para negocios de bebidas gaseosas en el área de Huánuco en el año 2021”*. El propósito fue investigar la conexión entre el financiamiento y la rentabilidad en las MyPes del distrito de Huánuco. El estudio fue cuantitativo, correlacional-transversal, no experimental, método inductivo. La muestra de 36 participantes, la técnica fue la encuesta junto con un cuestionario. Los resultados revelaron que una mayoría significativa de los encuestados busca y paga préstamos, considera apropiadas las tasas de interés y percibe que los montos de crédito contribuyen a asegurar las ganancias de la empresa. Además, el resultado del coeficiente de Rho Spearman de 0,802, evidenció una relación significativa. Por lo tanto, se confirmó que el financiamiento está relacionado con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

En tal sentido bajo lo referido anteriormente y al analizar los resultados, confirmamos que el financiamiento es una herramienta muy importante para el desarrollo de las microempresas, ya que les permite generar mayor producción y mayores ingresos que contribuyen al crecimiento y desarrollo empresarial. Por lo que al solicitar financiamiento las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, esperan optimizar la prestación de servicios en sus hoteles y hospedajes, renovando sus activos, mejorando sus ambientes

adecuadamente bajo normas de higiene y seguridad, lo que se espera que se conviertan en el incremento de su rentabilidad y permanencia en el mercado.

CONCLUSIONES

1. Según el objetivo general propuesto y la hipótesis general, se ha llegado a la conclusión: Existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el financiamiento se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023, con un grado de relación del 90.4% de correlación positiva muy alta.
2. De acuerdo al objetivo específico 1 y mediante la prueba de hipótesis específico 1 se ha llegado a la conclusión: Existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el financiamiento a corto plazo se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023, con un grado de relación del 87.9% de correlación positiva alta.
3. De acuerdo al objetivo específico 2 y mediante la prueba de hipótesis específico 2 se ha llegado a la conclusión: Existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, el financiamiento a largo plazo se relacionó significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023, con un grado de relación del 88.5% de correlación positiva alta.
4. De acuerdo al objetivo específico 3 y mediante la prueba de hipótesis específico 3 se ha llegado a la conclusión: Existe suficiente evidencia estadística para demostrar que, las fuentes de financiamiento se relacionaron significativamente con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023, con un grado de relación del 89.9% de correlación positiva alta.

RECOMENDACIONES

A continuación, se realiza las siguientes recomendaciones derivadas del tema de investigación:

1. Se recomienda a las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco, buscar fuentes de financiamiento que ofrezcan condiciones favorables tales como: intereses bajos, plazos de pago flexibles, entre otros, esto permitirá maximizar los beneficios financieros, favorecer la rentabilidad económica y desarrollarse en el mercado competitivo.
2. Se recomienda a las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco, evaluar las fuentes de financiamiento a corto plazo que mejor se ajusten a las necesidades de estas microempresas, además se debe enfocar en la optimización de la administración financiera orientado al uso eficiente de los recursos existentes, persiguiendo siempre el crecimiento constante de las actividades con el objetivo de optimizar la rentabilidad de la empresa.
3. Se recomienda a las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco, emplear fuentes de financiamiento a largo plazo siempre en cuando resulten más asequibles para estas microempresas; para conseguir es necesario exhaustivamente analizar todas las alternativas de financiación de fuentes espontaneas para no vernos en la necesidad de solicitar un financiamiento negociado. Si se decide optar por el financiamiento bancario, se debe seleccionar la entidad financiera que proporcione mayores cantidades a tasas de interés más bajas.
4. Se recomienda a las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, provincia de Pasco, indagar las diferentes fuentes de financiamiento que existen en las entidades financieras y seleccionar cual de ellos es el más

conveniente, de esta manera aprovechar los beneficios que ofrecen estos mercados financieros para incrementar la rentabilidad económica de estas microempresas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alarcón, E. (2020). *Gestión del Financiamiento y su Impacto en la Rentabilidad de una Empresa Importadora de Repuestos de Autos, Lima 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas].
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1322/ALARCÓN%20VILLANUEVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alarcón, I. (2023). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas agrarias de café, Chanchamayo, año 2023* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos].
<https://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/20.500.12672/21748>
- Aldas, A. (2019). *El financiamiento a corto plazo y el financiamiento a largo plazo de las empresas de elaboración de café, té y similares CIU 1079* [Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Ambato].
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/29459/1/T4478ig.pdf>
- Andbank. (2012). *¿Qué son las acciones?* In *Banca privada*.
<https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-son-las-acciones/>
- Andrade, A. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Asesoría Económico Financiera*, 170, 1–3.
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Art%C3%83%C2%ADculo%20%20Noviembre%202011%20An%C3%83%C2%A1lisis%20del%20ROA%20ROE%20y%20ROI.pdf?sequence=1>
- Andrade, C. (2011). *La Producción y la Rentabilidad de la Empresa de Construcciones y Hormigones “Ecohormigones” Cía. Ltda., en el año 2010* [Tesis de pregrado]. Universidad Técnica de Ambato.

- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019* [Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas].
<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bank of América. (2023). *¿Qué es una línea de crédito comercial y cómo funciona?*
Bankofamerica.
<https://www.bankofamerica.com/smallbusiness/resources/post/understanding-business-lines-of-credit/es/>
- BBVA. (2023). *Los bonos*. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/b/bonos.html>
- BBVA. (2024). *Qué son las acciones, cómo funcionan y cuál es su origen histórico*.
<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-las-acciones-como-funcionan-y-cual-es-su-origen-historico/>
- Bendezu, F. (2020). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa From Chimbote E.I.R.L. – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21046/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_BENDEZU_YQUIAPAZA_FREDDY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Berger, A., & Udell, G. (1998). *The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle*. *Journal of Banking & Finance*, 22, 613–673.

- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación: Administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (4ta ed). Pearson Educación.
<https://dokumen.pub/metodologia-de-la-investigacion-administracion-economia-humanidades-y-ciencias-sociales-cuarta-edicion-9789586993098-9586993094.html>
- Bustamante, G., & Mendoza, C. (2013). Estudios de Correlación. *Rev. Act. Clin. Med*, 33.
http://www.revistasbolivianas.ciencia.bo/scielo.php?lng=pt&pid=S2304-37682013000600006&script=sci_arttext
- Canto, F. (2017). *Ensayos sobre el crédito comercial*. In Universidad de Sevilla.
- Centeno, I., & Mozo, J. (2023). *Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras de la provincia de Cusco, periodo 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo].
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/116086/Centeno_TI-Mozo_CJ-SD.pdf?sequence=1
- Chagerben, Lenin, Hidalgo, J., & Yagual, A. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. *Revista Científica Dom. Cien*, 3(2), 783–798.
- Chávez, D. (2020). *Financiamiento en el mercado alternativo de valores para las pymes Perú 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte].
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/>
- COMEXPeru. (2018). *Situación de las mype en 2017: muchos retos en el camino*.
<https://www.comexperu.org.pe/articulo/situacion-de-las-mype-en-2017-muchos-retos-en-el->

Enterprise Development, 20(1), 80–101.

<https://doi.org/10.1108/14626001311298420>

De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1).

https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-

[95182008000100008&lng=es&tlng=es](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es)

Dini, M., & Stumpo, M. (2020). *MIPYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento* (CEPAL, Ed.). *Mejores políticas para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina (EUROMIPYME)*”.

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/2c7fec3c-c404->

[496b-a0da-e6a14b1cee48/content](https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/2c7fec3c-c404-496b-a0da-e6a14b1cee48/content)

Escobal, J. (2019). *Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las mypes del mercado la unión de Tocache, periodo 2019*. [Tesis de Pregrado, Universidad de Huánuco].

<http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2404/ESCOBAL>

[%20MOLINA%2c%20Julisa%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2404/ESCOBAL%20MOLINA%2c%20Julisa%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Fernández, D. (2022). *Gestión financiera como herramienta para el logro de la rentabilidad empresarial de salinas marítimas de manaure sama LTDA*. [Tesis de Maestría, Universidad de la Guajira].

<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/655/GE>

[STI%C3%93N%20FINANCIERA%20COMO%20HERRAMIENTA%20](https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/655/GE)

[PARA%20EL%20LOGRO%20DE%20LA%20RENTABILIDAD%20EM](https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/655/GE)

[PRESARIAL%20DE%20SAMA%20LTDA.pdf?sequence=1](https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/655/GE)

- Gamboa, A. (2023). *Fuentes de financiamiento y su relación con la rentabilidad en la empresa ipargel S.A.C. del distrito de la molina – 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/2835/Gamboa%20Sessarego%2c%20A.%20A.%2c%20%26%20Ninatanta%20Vilavicencio%2c%20C.%20S.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- García, H., Sangama, L., & Villafuerte, A. (2022). *Gestión financiera y rentabilidad de una empresa proveedora de alimentos*. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(9), 106–116. <https://doi.org/10.51798/sijis.v3i9.592>
- Gil, A., & Huamán, A. (2021). *Análisis Comparativo de los Instrumentos de Deuda de la Empresa Inversión y Desarrollo SAB SAC, Lima 2016 al 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77596/Gil_YAC-Huam%C3%A1n_ZAM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gitman, L. (1997). *Fundamentos de administración financiera*. Editorial OUP Harla.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración*. Pearson.
- González, María, & Abreu, E. (2023). *Factores que inciden en la rentabilidad de las empresas del sector financiero y seguros* [Tesis de pregrado, Universidad Internacional del Ecuador - UIDE]. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/6017/1/UIDE-G-TAE-2023-3.pdf>
- González, M. (2023). *Contabilidad financiera superior: operaciones societarias con instrumentos financieros*. In *Contabilidad financiera superior:*

- Operaciones Societarias con Instrumentos Financieros (1st ed.). Sanz y Torres, S.L.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación científica* (6ta ed.). McGRAW-HILL.
<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas: cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mc Graw Hill educación.
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Horne, V. (1993). *Fundamentos de Administración Financiera* (3ra ed.). Editorial Prentice Hall.
- Huamán, J. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa “comercial dona” S.A.C dedicados a la compra y venta abarrotes Ayacucho 2017* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21340/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPES_FLORES_HUAMAN_JHONATAN.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Layza, N. (2020). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019*. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana Unión].
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, J., & Quispe, L. (2019). *Relación entre ciclo de conversión de efectivo y rentabilidad de las empresas siderúrgicas que cotizan en la Bolsa de*

Valores de Lima, 2010 – 2017 [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao].

<http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4484/LEON%20>

Lozada, J. (2014). *Investigación Aplicada: Definición, Propiedad Intelectual e Industria*. *CienciAmérica: Revista de Divulgación Científica de La Universidad Tecnológica Indoamérica*, 3(1), 47–50.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6163749>

Majed, A., & Qabajeh, M. (2012). *The Relationship between the ROA, ROE and ROI Ratios with Jordanian Insurance Public Companies Market Share Prices*. *International Journal of Humanities and Social Science*, 2, 115–120.

Mamani, A., Sosa, Z., & Ureta, A. (2023). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de bebidas gaseosas en el distrito de Huánuco 2021* [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional Hermilio Valdizan].

<https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/8400/TC001242M21.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mancilla & Yapó (2023). *Alternativa de financiamiento a corto plazo para incrementar la rentabilidad del sector restaurantes del distrito de Yanacancha, Pasco, 2022*”, Pasco. Perú. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión].

Ministerio de economía y finanzas. (2023). *¿Qué es bono?* In *MEF. Artículo en línea*. https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100789&view=article&catid=228&id=665&lang=es-ES

- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la Investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la tesis*. Ediciones de la U. https://drive.google.com/drive/folders/1JIdQFylFToVraY4Un4XaMo3_cn nNBuqP
- OECD. (2004). *Promoting SMEs for Development*. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.
- Ordoñez, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro restaurantes turísticos del distrito de san Vicente - provincia de cañete, 2014* [Tesis de pregrado]. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Paucar, N. (2020). *El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30674/1/T4707ig.pdf>
- Pavón, L. (2010). *Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (200-2009)*. Sección de Estudios del Desarrollo. *Financiamiento Del Desarrollo*. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/e078201d-0ec0-4dd0-ac1e-7d55bd101abd/content>
- Pino, A. (2020). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20724/C>

OMERCIO_FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_MYPES_Y_RENTABILIDAD_PINO_PAREDES_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ponce, F., & Zevallos, E. (2017). *La innovación en la micro y la pequeña empresa (MYPE): no solo factible, sino accesible*. 360: Revista de Ciencias de La Gestión, 2, 46–68. <https://doi.org/10.18800/360gestion.201702.003>

Ramírez, J. (2001). *Evolución e importancia del pagaré y su tratamiento en la nueva Ley de Títulos Valores (Ley 27287)*. Ius et Praxis, 32, 23–31. <https://doi.org/10.26439/iusetpraxis2001.n032.3630>

Ramos, V., & Saavedra, O. (2023). *La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EFSistemas E.I.R.L.-Ayacucho–2023*. Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento. <https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/4/6>

Raygal, C., & García, Y. (2019). *Principales factores que influyen en el nivel de la rentabilidad de las MYPE comerciales ubicadas en el mercado de lima y acreditadas en el REMYPE en el año 2017* [Tesis de pregrado, Universidad San Martín de Porres]. <https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/5828/raigal-garcia.pdf?sequence=1&isallowed=y>

Ríos, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes del distrito de Callería, 2018* [Tesis de pregrado]. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Ripalda, B. (2017). *Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014* [Tesis de pregrado, Universidad Científica

del Perú].

<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/195/RIPALDA-1->

<Trabajo-Definir.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sánchez, T. (2018). *Análisis estructural y funcional del título de crédito hipotecario negociable* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad del Peru].

<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/16706/>

[BRIOLO_S%C3%81NCHEZ_GUTI%C3%89RREZ_THEO_GIOVANNI.](BRIOLO_S%C3%81NCHEZ_GUTI%C3%89RREZ_THEO_GIOVANNI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

<pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Solis, E. (2021). *Financiamiento y su relación con la rentabilidad-Mypes del sector*

comercio, rubro bazares de ropas –Centro Poblado San Jacinto, 2020

[Tesis de Pregrado, Universidad Cesar Vallejo].

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/75950/Solis_

<MEE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Tejada, J. (2023). *Análisis del costo de servicio y su efecto en la utilidad operativa*

de la empresa Danubio Hotel, Jaén [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo].

<https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/35383/Tejada>

_SJY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Toala, G., Bacuylima, D., & Zurita, S. (2010). *Metodología de Otorgamiento de*

Líneas de Crédito para los Bancos Ecuatorianos [Proyecto de grado,

Escuela Superior Politécnica del Litoral].

<https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/589/1/1104.pdf>

Ugalde, N., & Balbastre, F. (2022). *Investigación cuantitativa e investigación*

cualitativa: buscando las ventajas de las diferentes metodologías de

investigación. Revista de Ciencias Económicas, 31(2), 179–187.
<https://doi.org/10.15517/rce.v31i2.12730>

Universidad de ESAN. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?*
In ESAN. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>

Universidad Villanueva. (2022). *El pagare*. In Repositorio académico.
https://www.fernandodiezestella.com/derecho_mercantil/tema_19.pdf
https://www.fernandodiezestella.com/derecho_mercantil/tema_19.pdf

Valencia, E., Caiza, E., & Bedoya, M. (2020). *Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi*, Ecuador. Revista Universidad y Empresa, 22(39).
<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>

Zenteno, S. (2017). *Análisis del crédito bancario y su incidencia en el crecimiento económico de Bolivia periodo 1998 - 2014* [Tesis de pregrado, Universidad Mayor de San Andrés].
<https://repositorio.umsa.bo/xmlui/bitstream/handle/123456789/10135/T-2250.pdf?sequence=1>

ANEXOS

INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS
“UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN”

INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Estimado participante,

Reciba un grato y cordial saludo, la presente guía de entrevista tiene como objetivo principal recolectar información sobre la investigación académica **“El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del Distrito de Chaupimarca, año 2023”**

Instrucciones: Evalúe cada afirmación marcando con una X, según su percepción en relación con el capital de trabajo, donde:

- a) el valor 1 se asigna a la opción 'Totalmente en desacuerdo'
- b) el valor 2 corresponde a 'En desacuerdo'
- c) el valor 3 se utiliza para 'Ni de acuerdo, ni en desacuerdo'
- d) el valor 4 indica 'De acuerdo'
- e) el valor 5 se reserva para 'Totalmente de acuerdo'.

N°	Variable: Financiamiento	Escala de Valoración				
		1	2	3	4	5
Dimensión 1: Financiamiento a corto plazo						
1	¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa?					
2	¿Cree usted que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo?					
3	¿Considera usted adecuado las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los préstamos a corto plazo?					
4	¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar las utilidades de su empresa?					
5	¿Cree usted que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente?					
Dimensión 2: Financiamiento a largo plazo						
6	¿Considera usted importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa?					
7	¿Considera usted manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los préstamos a largo plazo?					
8	¿Considera usted que los beneficios del financiamiento a largo plazo superan las posibles desventajas para su empresa?					
9	¿Cree usted que la obtención de préstamos a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera a su empresa?					
10	¿Considera usted que su empresa al adquirir un financiamiento a largo plazo puede incrementar sus activos fijos, mercaderías y por ende mejorar en su rentabilidad?					
Dimensión 3: Fuentes de financiamiento						

11	¿Cree usted que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa?					
12	¿Considera usted que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa?					
13	¿Cree usted que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa?					
14	¿Considera usted que el pago puntual del crédito le da mayor oportunidad a la empresa para desarrollarse económicamente?					
15	¿Cree usted que contar con líneas de crédito renovables es importante para la continuidad operativa de su empresa?					

Gracias por su participación.

“UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN”

INSTRUMENTO DE MEDICIÓN DE LA VARIABLE RENTABILIDAD

Estimado participante,

Reciba un grato y cordial saludo, la presente guía de entrevista tiene como objetivo principal recolectar información sobre la investigación académica **“El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del Distrito de Chaupimarca, año 2023”**

Instrucciones: Evalúe cada afirmación marcando con una X, según su percepción en relación con el capital de trabajo, donde:

- a) el valor 1 se asigna a la opción 'Totalmente en desacuerdo'
- b) el valor 2 corresponde a 'En desacuerdo'
- c) el valor 3 se utiliza para 'Ni de acuerdo, ni en desacuerdo'
- d) el valor 4 indica 'De acuerdo'
- e) el valor 5 se reserva para 'Totalmente de acuerdo'.

N°	Variable: Rentabilidad	Escala de Valoración				
		1	2	3	4	5
Dimensión 1: Rentabilidad económica						
1	¿Considera usted que la eficiencia en el uso de activos es crucial para mejorar la rentabilidad económica de su empresa?					
2	¿Considera usted que el rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador confiable para medir la rentabilidad económica de su empresa?					
3	¿Considera usted que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es un indicador relevante para evaluar la rentabilidad económica de su empresa?					
4	¿Considera usted que mejorar el rendimiento sobre los activos (ROA) puede aumentar la competitividad de su empresa en el mercado?					
5	¿Considera usted que maximizar el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es fundamental para el crecimiento sostenible de su empresa?					
Dimensión 2: Rentabilidad financiera						
6	¿Considera usted, que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo?					
7	¿Cree usted que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa?					
8	¿Cree usted que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo?					
9	¿Considera usted que el patrimonio es un indicador adecuado para medir la rentabilidad financiera de su empresa?					

10	¿Cree usted que mantener un bajo nivel de endeudamiento es importante para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo de su empresa?					
	Dimensión 3: Rentabilidad operativa					
11	¿Cree usted que diversificar los canales de servicios de hotelerías y hospedajes puede impulsar la rentabilidad operativa de su empresa?					
12	¿Cree usted que la utilidad operacional es un indicador importante para evaluar la eficiencia operativa de su empresa?					
13	¿Considera usted que maximizar la utilidad operacional es crucial para mejorar la rentabilidad de su empresa?					
14	¿Cree usted que reducir los costos operativos puede aumentar la rentabilidad de su empresa?					
15	¿Considera usted que aumentar las ventas totales es una estrategia efectiva para mejorar la rentabilidad operativa de su empresa?					

Gracias por su participación.

INSTRUMENTO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO CON EL ALFA DE CRONBACH

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	37	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	37	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,858	,859	30

Nota. El alfa de Cronbach se ejecutó con una muestra piloto.

Estadísticas de total de elemento

Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación de total de elementos corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar la rentabilidad de su empresa?	125,00	209,333	,404	,853
¿Cree usted que el crédito comercial es una alternativa adecuada para obtener financiamiento a corto plazo?	124,86	204,065	,624	,847
¿Considera usted adecuado las tasas de interés que le cobra el sistema financiero por los prestamos a corto plazo?	124,86	204,176	,587	,848

¿Considera usted que el financiamiento a corto plazo a contribuido en mejorar las utilidades de su empresa?	125,03	200,694	,658	.	,845
¿Cree usted que una línea de crédito puede ayudar a su empresa a cubrir gastos imprevistos de manera eficiente?	125,03	201,971	,554	.	,848
¿Considera usted importante la obtención del financiamiento a largo plazo para potenciar el desarrollo del capital de su empresa?	124,89	208,044	,436	.	,852
¿Considera usted manejable las tasas de interés propuestas por las entidades financieras para los prestamos a largo plazo?	125,62	213,186	,188	.	,861
¿Considera usted que los beneficios del financiamiento a largo plazo superan las posibles desventajas para su empresa?	125,22	200,508	,605	.	,847
¿Cree usted que la obtención de préstamos a largo plazo puede proporcionar estabilidad financiera a su empresa?	125,19	203,213	,554	.	,848
¿Considera usted que su empresa al adquirir un financiamiento a largo plazo puede incrementar sus activos fijos, mercaderías y por ende mejorar en su rentabilidad?	125,14	201,565	,559	.	,848
¿Cree usted que las fuentes de financiamiento internas, como la reinversión de utilidades, son suficientes para cubrir las necesidades financieras de su empresa?	124,81	203,713	,584	.	,848

¿Considera usted que recurrir a fuentes de financiamiento externas, como préstamos bancarios o emisión de bonos, es una estrategia necesaria para el crecimiento de su empresa?	125,00	207,333	,425	.	,852
¿Cree usted que mantener un equilibrio entre las fuentes internas y externas de financiamiento es crucial para la estabilidad financiera de su empresa?	124,95	208,886	,463	.	,851
¿Considera usted que el pago puntual del crédito le da mayor oportunidad a la empresa para desarrollarse económicamente?	124,86	205,509	,574	.	,849
¿Cree usted que contar con líneas de crédito renovables es importante para la continuidad operativa de su empresa?	124,78	200,563	,744	.	,844
¿Considera usted que la eficiencia en el uso de activos es crucial para mejorar la rentabilidad económica de su empresa?	124,70	211,770	,335	.	,855
¿Considera usted que el rendimiento sobre los activos (ROA) es un indicador confiable para medir la rentabilidad económica de su empresa?	124,86	210,453	,326	.	,855
¿Considera usted que el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es un indicador relevante para evaluar la rentabilidad económica de su empresa?	124,73	212,480	,331	.	,855
¿Considera usted que mejorar el rendimiento sobre los activos (ROA) puede aumentar la competitividad de su empresa en el mercado?	124,81	214,491	,241	.	,857

¿Considera usted que maximizar el rendimiento sobre el capital invertido (ROI) es fundamental para el crecimiento sostenible de su empresa?	124,81	214,824	,253	.	,857
¿Considera usted, que el incremento de la rentabilidad financiera de su empresa, es producto del resultado de las operaciones comerciales y del financiamiento a corto y largo plazo?	124,78	218,452	,119	.	,861
¿Cree usted que los fondos propios son un buen indicador de la salud financiera de su empresa?	125,32	222,114	,001	.	,864
¿Cree usted que al aumentar los fondos propios puede reducir la dependencia de su empresa en el financiamiento externo?	124,97	216,471	,191	.	,858
¿Considera usted que el patrimonio es un indicador adecuado para medir la rentabilidad financiera de su empresa?	124,97	218,305	,137	.	,860
¿Cree usted que mantener un bajo nivel de endeudamiento es importante para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo de su empresa?	124,81	214,324	,253	.	,857
¿Cree usted que diversificar los canales de servicios de hotelerías y hospedajes puede impulsar la rentabilidad operativa de su empresa?	124,76	215,411	,259	.	,856
¿Cree usted que la utilidad operacional es un indicador importante para evaluar la eficiencia operativa de su empresa?	124,81	214,435	,266	.	,856

¿Considera usted que maximizar la utilidad operacional es crucial para mejorar la rentabilidad de su empresa?	124,76	213,800	,329	.	,855
¿Cree usted que reducir los costos operativos puede aumentar la rentabilidad de su empresa?	124,76	214,911	,277	.	,856
¿Considera usted que aumentar las ventas totales es una estrategia efectiva para mejorar la rentabilidad operativa de su empresa?	124,95	214,941	,201	.	,859

Estadísticas de elemento de resumen

	Media	Mínimo	Máximo	Rango	Máximo / Mínimo	Varianza	N de elementos
Medias de elemento	4,308	3,622	4,541	,919	1,254	,040	30
Varianzas de elemento	1,273	,868	2,242	1,374	2,583	,078	30
Covarianzas entre elementos	,213	-,547	1,216	1,764	-2,222	,152	30
Correlaciones entre elementos	,169	-,340	,927	1,268	-2,725	,097	30

ANOVA con prueba para no aditividad de Tukey

		Suma de cuadrados	de gl.	Media cuadrática	F	Sig	
Inter sujetos		268,360	36	7,454			
Intra sujetos	Entre elementos	43,330 ^a	29	1,494	40,419	,077	
	Residuo	No aditividad	,962 ^b	1	,962	,907	,341
		Equilibrar	1105,975	1043	1,060		
		Total	1106,937	1044	1,060		
Total		1150,267	1073	1,072			
Total		1418,627	1109	1,279			

Media global = 4.31

a. Coeficiente de concordancia de W = .031.

b. La estimación de Tukey de potencia en la que se deben realizar observaciones para conseguir una aditividad = 2.305.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“El financiamiento y su relación con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023”

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES.	METODOLOGÍA INVESTIGACIÓN	TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS	POBLACIÓN Y MUESTRA.
PROBLEMA GENERAL: ¿De qué manera el financiamiento se relaciona con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?	OBJETIVO GENERAL: Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.	HIPÓTESIS GENERAL: Hg. Existe relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.	VI: Financiamiento VD: Rentabilidad	MÉTODO DE INVESTIGACIÓN: Inductivo-deductivo-bibliográfico Enfoque: Cuantitativo Nivel: Correlacional corte trasversal Diseño: No experimental	TÉCNICA: Encuesta	POBLACIÓN: 40 establecimientos, compuestos por 15 hoteles y 25 hospedajes del distrito de Chaupimarca.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS: ¿Cuál es la relación del financiamiento a corto plazo con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023? ¿Cuál es la relación del financiamiento a largo plazo con la	OBJETIVOS ESPECÍFICOS: Analizar la relación del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023. Analizar la relación del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de las microempresas	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS: H1. Existe relación significativa entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023. H2. Existe relación significativa entre el financiamiento a largo plazo	VI: Financiamiento DIMENSIONES E INDICADORES: Dimensión 1: Financiamiento a corto plazo, Indicadores: Créditos bancarios; crédito comercial; Pagares; Línea de crédito; Papeles comerciales Dimensión 2: Financiamiento a largo plazo, Indicadores: Préstamo hipotecario; acciones, bonos.	TIPO DE INVESTIGACIÓN: Aplicada	INSTRUMENTO: Cuestionarios TRATAMIENTO DE DATOS: SPSS v.26	MUESTRA: 37 establecimientos, compuestos por 15 hoteles y 22 hospedajes del distrito de Chaupimarca.

<p>rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?</p>	<p>hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.</p>	<p>y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.</p>	<p>Dimensión 3: fuente de financiamiento, Indicadores: Internas y Externas.</p>
<p>¿Cuál es la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023?</p>	<p>Analizar la relación de las fuentes de financiamiento con la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.</p>	<p>H3. Existe relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas hoteleras y hospedajes del distrito de Chaupimarca, año 2023.</p>	<p>VD: Rentabilidad</p> <p>DIMENSIONES E INDICADORES:</p> <p>Dimensión 1: Rentabilidad económica, Indicadores: Rendimiento sobre los activos (ROA) y Rendimiento sobre el capital invertido (ROI).</p> <p>Dimensión 2: Rentabilidad financiera. Indicadores: Fondos propios y Patrimonio.</p> <p>Dimensión 3: Rentabilidad operativa. Indicadores: Utilidad Operativa y Ventas totales.</p>
