



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE
ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO-2025**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN**

**AUTOR
CCALLOCUNTO NUÑEZ, CESAR
ORCID:0000-0002-3848-2776**

**ASESOR
ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO
ORCID:0000-0003-3776-2490**

**CHIMBOTE-PERÚ
2025**



FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0046-064-2025 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **08:10** horas del día **20** de **Mayo** del **2025** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Presidente
QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR Miembro
VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH Miembro
Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO-2025**

Presentada Por :
(3103142187) **CCALLOCUNTO NUÑEZ CESAR**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **15**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Presidente

QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR
Miembro

VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH
Miembro

Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO-2025 Del (de la) estudiante CCALLOCUNTO NUÑEZ CESAR , asesorado por ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 6% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 18 de Octubre del 2025




Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Dedico este trabajo a mis padres que son mi motivación para seguir esforzándome día a día hasta conseguir todo lo que me he propuesto en la vida, y estén muy orgullosos del hijo que con tanto sacrificio lograron sacar adelante a pesar de las dificultades de la vida.

A mis queridos hermanos que siempre fueron parte fundamental de mi educación apoyándome desde el inicio de la carrera universitaria, motivándome día a día para seguir adelante a pesar de cualquier reto que la vida me ponga a enfrentar.

Agradecimiento

A mis docentes de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, que estuvieron dedicando tiempo para enseñarnos diversos temas que me servirán en mi carrera profesional y en la vida.

Y un agradecimiento especial al Dr. Luis Fernando Espejo Chacón, gracias a sus correcciones y consejos fue posible culminar la elaboración de mi tesis.

Índice General

Carátula	I
Acta de sustentación	II
Constancia de originalidad.....	III
Dedicatoria	IV
Agradecimiento	V
Lista de tablas.....	VIII
Resumen	IX
Abstract.....	X
I. Planteamiento del problema.....	1
II. Marco teórico	7
2.1 Antecedentes.....	7
Internacionales	7
Regionales.....	10
Nacionales.....	14
Locales	16
2.2 Bases teóricas	20
2.3 Hipótesis	41
III. Metodología	42
3.1 Tipo de investigación.....	42
3.2 Nivel de investigación	42
3.3 Diseño de investigación.....	42
3.4 Población	42

3.5	operacionalización de las variables	43
3.6	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	44
3.7	Método de análisis de datos.....	44
3.8	Aspectos éticos	45
IV.	Resultados	47
4.1	Respecto al objetivo específico 1:	47
4.2	Respecto al objetivo específico 2:	49
4.3	Respecto al objetivo específico 3.....	51
V.	Discusión	54
VI.	Conclusiones	57
VII.	Recomendaciones	60
VIII.	Referencias bibliográficas.....	61
Anexos		71
	Anexo 1. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	71
	Anexo 2. Carta de recojo de datos	72
	Anexo 3. Matriz de consistencia.....	73
	Anexo 4. Ficha de identificación del experto	74
	Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos	75
	Anexo 6. Formato de consentimiento informado u otros	80

Lista de tablas

Tabla 01: Operacionalización de las variables.....	56
--	----

Resumen

La obtención de los recursos económicos pertinentes es crucial para potenciar la eficiencia y poder competir en el mercado, por lo tanto, se debe tomar una adecuada estrategia de financiación no solo asegurara el acceso al capital requerido, también a mejorar la estructura financiera y aumentar la rentabilidad para garantizar un posicionamiento adecuado en el mercado. La presente investigación tuvo como fin: Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa GROMSEGUR S.A.C. ubicada en el distrito de Andrés Avelino Cáceres, Ayacucho – 2025. La metodología utilizada fue cualitativa, de alcance descriptivo, diseño experimental, se utilizó el método de revisión documental y se realizó un cuestionario. Los descubrimientos hallados corroboran que un adecuado financiamiento y eficaz es crucial para el desarrollo económico y garantizar el flujo adecuado de efectivo para competir en el mercado, no obstante, la empresa en análisis no emplea de manera adecuada el financiamiento, ya que utiliza en su mayoría los recursos externos, y la poca utilización de préstamos a corto plazo y el nulo uso de leasing. Respecto a la rentabilidad se evidenciaron fallos en la administración y gestión de los recursos y estos dieron como resultado la escasa variación en comparación con periodos anteriores. Se llegó a la conclusión de que el financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad, y ello asegurara la expansión empresarial, garantiza la competitividad, y la flexibilidad financiera, y conlleva a la disminución de los gastos operacionales y garantiza el valor para futuras inversiones.

Palabras claves: Financiamiento, Rentabilidad, Microempresa.

Abstract

Obtaining the necessary financial resources is crucial for increasing efficiency and being able to compete in the market. Therefore, an appropriate financing strategy must be adopted to not only ensure access to the required capital, but also to improve the financial structure and increase profitability to guarantee an adequate market position. The purpose of this research was to describe the financing and its impact on the profitability of the microenterprise GROMSEGUR S.A.C. located in the Andrés Avelino Cáceres district, Ayacucho-2025. The methodology used was qualitative, descriptive in scope, experimental in design, and employed a documentary review method and a questionnaire. The findings corroborate that adequate and effective financing is crucial for economic development and ensuring adequate cash flow to compete in the market. However, the company under analysis does not adequately use financing, relying primarily on external resources, and makes limited use of short-term loans and leasing. Regarding profitability, failures in resource administration and management were evident, resulting in limited variation compared to previous periods. It was concluded that financing has a significant impact on profitability, ensuring business expansion, guaranteeing competitiveness and financial flexibility, leading to reduced operating expenses, and ensuring value for future investments.

Keywords: Financing, Profitability, Microenterprises.

I. Planteamiento del problema

El financiamiento es la posibilidad de que una empresa pueda obtener más fondos por parte de organismos financieros, estos financiamientos lo necesitan las empresas que quieren crecer y poder competir en ámbito del comercio las microempresas presentan desafíos por tener una débil actividad económica y esto conlleva a problemas de acceso a la financiación puesto que las tasas de intereses son elevadas, estrictos criterios de acceso al crédito, aumento de la demanda de los préstamos.

El sector servicio ha experimentado fluctuaciones en su rentabilidad, influenciadas por factores macroeconómicos, cambios en la demanda interna y externa y los diferentes desafíos estructurales propios del sector. Aunque algunos segmentos han mostrado señales de recuperación, persisten serios desafíos que afectan la estabilidad financiera y la competitividad de las empresas del sector servicio, con respecto al sector de las telecomunicaciones se han experimentado una disminución en sus ingresos con respecto al año anterior, atribuida principalmente a la reducción en la venta y alquileres de equipos los cuales afectan directamente a la rentabilidad.

Mientras que (Núñez, 2022) nos define que la permanencia de las microempresas en el mercado se reduce a la mitad en los primeros cinco años de su creación, debido a problemas financieros como acceso a créditos o financiamiento, entre otros inconvenientes, haciéndolas susceptibles a perecer o limitar su crecimiento, en el caso de Barranquilla las microempresas han venido funcionando con diversos tipos de problemas entre los cuales resaltan: ausencia de registros financieros, altas tarifas arancelarias, competencia desigual, debilidades en la administración, falta de créditos para suplir las necesidades del capital de trabajo, decaimiento de la productividad laboral y falta de inversión en materia prima, aunado a las bajas ventas y paralización de la producción que golpea la rentabilidad la gran mayoría de las microempresas.

Mientras que (Escobar & Mora, 2024) nos menciona que la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en España está influenciada por varios factores determinantes que abarcan aspectos financieros, operativos y contextuales, entre los factores financieros, la gestión del capital de trabajo juega un papel crucial, una gestión eficiente del capital de trabajo permite a las PYMES mantener niveles adecuados de liquidez y solvencia, lo que a su vez facilita la inversión en oportunidades de crecimiento y la reducción de costos financieros asociados a préstamos y créditos. Por ejemplo, el acceso al financiamiento es un desafío recurrente para las PYMES, y las condiciones

crediticias restrictivas pueden limitar su capacidad de inversión y expansión, así mismo, la formación y capacitación del personal, junto con la capacidad de innovación y adaptación a nuevas tecnologías, son factores internos que pueden mejorar la eficiencia operativa y la competitividad de las PYMES, contribuyendo positivamente a su rentabilidad bajo otro ángulo existen factores que determinan la rentabilidad de las PYMES.

El financiamiento en el Perú de las microempresas son muy importantes ya que es el proceso de obtener recursos viables y sostenibles para poder operar y desarrollarse y el principal fuente de financiamiento de las microempresas son por parte de los propios socios o dueños de las mismas, también por parte de instituciones públicas en algunos casos por parte de fondos de inversión, y el financiamiento de las entidades privadas como las instituciones financieras (bancos, cooperativas, cajas municipales etc) a través de préstamos, líneas de crédito, así lo define, el tipo de financiamiento a los cuales acceden las micro empresas son en algunos casos a corto plazo ya que cuentan con capacidad de pago inmediato, y en su gran mayoría a largo plazo, en ambos casos el financiamiento está condicionado por las tasas de interés, los montos a los que pueden acceder y los plazos máximos de pago, la micro empresas deben de cumplir ciertos requisitos que exigen las entidades financieras para poder ser elegibles para obtener dicho financiamiento según (Aguilar, 2020).

(Banco Cenral de Reservas del Perú, 2024) nos define que la rentabilidad es un indicador clave del éxito financiero de una empresa y juega un papel fundamental para la economía del país en general, ya que una rentabilidad baja o negativa indica usualmente un desempeño deficiente, lo que deteriorara el capital; y si esta situación se prolonga, la empresa finalmente podría dejar de existir, adicionalmente la rentabilidad determina, en gran parte, la inversión futura que tendrá una microempresa, la cual impulsara el stock de capital y el empleo que se necesita para poder seguir en funcionamiento, una alta rentabilidad sirve como incentivo para la innovación y la competencia dentro de la misma empresa, en el sector y en la economía, ya que la rentabilidad, junto con otros factores como tamaño de empresa y tipo de financiamiento promueve la innovación en empresas de sectores con altas oportunidades tecnológicas .

Referenciando a (Osiptel, 2024) nos brindan los siguientes datos que de enero a junio de 2024, la rentabilidad operativa promedio del sector telecomunicaciones peruano

(medido a través del margen EBITDA promedio) se situó en 23.8 %, superando al registrado en el mismo periodo de 2023 (21.2 %), informó el Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones (OSIPTEL), este resultado es significativamente mayor en comparación al valor registrado en el 2018 (10.7%), año en el que la rentabilidad operativa promedio del sector se encontró en su menor nivel, por otro lado según el informe Análisis del Desempeño Financiero del Sector Telecomunicaciones, elaborado por la Dirección de Políticas Regulatorias y Competencia del OSIPTEL, este incremento estuvo asociado a la mejora en los niveles de rentabilidad operativa experimentada por Claro y Entel, producto de sus mayores ingresos y el control de sus gastos operativos .

A nivel regional mencionamos a (Torres & Vazques, 2025) que nos concluye que en nuestra región los financiamientos están destinados para las actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, este crédito se le otorga a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/ 20,000, pero no mayor a S/ 300,000 en los últimos seis (6) meses, mientras que el crédito que se le otorga a las microempresas está orientado hacia el financiamiento de actividades de producción, comercialización o prestación de servicios este crédito se le otorga cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/ 20,000 en los últimos seis (6) meses, Tanto los bancos como las financieras tienen políticas de riesgos al que las pymes se tienen que adecuar si es que desean adquirir un financiamiento, además, su perspectiva de financiamiento se orienta hacia la ganancia por los intereses que recibirán, como resultado del préstamo .

A nivel local nos referimos a (Ciencia Tecnología e Innovación, 2021) cuando nos referimos al financiamiento en las microempresas nos remitimos al capital que requiere la empresa para el inicio de sus actividades o para el posterior desarrollo de estas, según estudios se sabe que las microempresas son las que presentan mayores obstáculos al querer acceder a un financiamiento y que las mismas tienen acceso a pocas fuentes o tipos de financiamiento en comparación con las grandes empresas, es por ello que las microempresas deben buscar otras maneras de gestionarse su financiamiento, del mismo modo es correcto resaltar la importancia para las microempresas de Ayacucho de tener un adecuado flujo de efectivo en el tiempo, ya que las empresas requieren de

liquidez para hacer frente a sus operaciones corrientes o necesidades de inversión que puedan presentarse.

Asimismo (Cordova & Llampasi, 2023) la rentabilidad representa los beneficios que pueda generar una microempresa en función a las operaciones que pueda realizar; en términos sencillos, es el efectivo que se obtiene o se pierde en una inversión durante un determinado tiempo; la rentabilidad se puede expresar nominalmente (soles) o en términos porcentuales, derivado de la relación de utilidad e inversión, la rentabilidad es una medida de eficiencia que permite conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades y se relaciona con las ventas de una empresa, los activos y el fondo aportado por los propietarios, generando liquidez futura, ya que la rentabilidad es una de las metas que toda empresa pone como visión para comprender la productividad de lo invertido al realizar una cadena de actividades en un determinado tiempo, además, se puede definir como el producto que la administración pueda tomar en sus decisiones. La rentabilidad es uno de los indicadores financieros más relevantes, sino el más importante, para medir el éxito de un negocio; y que una rentabilidad sostenida, combinada con una política de dividendos cautelosa, conlleva a un fortalecimiento del patrimonio, mientras que la rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica.

La presente investigación denominada El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa del sector servicio GROMSEGUR SAC AYACUCHO-2025 no ha sido investigada ya que no se sabe la incidencia que tiene la empresa, por lo expuesto es crucial abordar la problemática del financiamiento y su impacto en la rentabilidad ya que es evidente que exista un vacío de conocimientos ya que como muchas microempresas en el Perú y la empresa en estudio tienen la necesidad de obtener una adecuada gestión de sus recursos financieros para luego poder optimizar su rentabilidad de manera favorable en virtud de la misma ya se tiene un desconocimiento de como el financiamiento afecta directamente la rentabilidad. Por lo tanto, es esencial que la microempresa GROMSEGUR S.A.C. tiene que implantar estrategias de gestión financiera para posteriormente poder tomar decisiones adecuadas y responsables, los cuales incluyen la evaluación de las diversas opciones de financiamiento y planificación financiera a largo plazo ya que de esta manera podrá optimizar sus recursos e incrementar

su rentabilidad de manera significativa y tener una competitividad en el mercado del sector servicio .

Por razones expuestas, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente:
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa del sector servicio GROMSEGUR S.A.C. Ayacucho-2025?

Para dar respuestas al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:
determinar y describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa del sector servicio GROMSEGUR SAC.

Para poder conseguir el objetivo general se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- ✓ Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú.
- ✓ Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa GROMSEGUR SAC Ayacucho - 2025.
- ✓ Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú y de la microempresa GROMSEGUR S.A.C. de Ayacucho-2025

Justificación

Justificación teórica: El financiamiento de las microempresas influyen directamente en el desempeño y la sostenibilidad de las mismas ya que se refiere a los recursos financieros necesarios para poder llevar a cabo proyectos, operaciones y expansiones empresariales, por ellos el financiamiento es esencial no solo para la supervivencia de la empresa sino también para su crecimiento, innovación, competitividad y su adecuada rentabilidad, además la empresa desconoce el tema de estudio del proyecto el cual tuvo como propósito de mejorar la rentabilidad en la empresa.

Justificación practica: El financiamiento gestionado de manera adecuada tiene un impacto muy significativo y directo sobre la rentabilidad de las microempresas, especialmente en el sector servicio ya que la investigación también será útil para las entidades financieras tales como los bancos, cajas, cooperativas etc. Ya que proporciono una visión más clara de las necesidades y limitaciones de las

microempresas del sector servicio y permitan a estas entidades adaptar sus productos financieros a las características ello tendrá como consecuencia la obtención de una rentabilidad y la sostenibilidad de las microempresas del Perú.

Justificación metodológica: La presente investigación proporciono datos que no solo contribuirán al conocimiento académico, sino que también sirvan conocimientos para mejorar el acceso al financiamiento y optimizar la rentabilidad en las microempresas del sector servicio y sirve como apoyo a futuros investigadores ya que podrán encontrar información muy relevante para sus investigaciones, información plasmada que será de mucha ayuda para las empresas ya que brindara un mejor panorama para sus futuras gestiones.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes

Internacionales

(Garcia, 2021) En tesis titulado “La financiación de las pymes en España un estudio de los diferentes métodos para alcanzar la mayor eficiencia”; tuvo como objetivo general realizar un estudio profundo de los instrumentos de financiación tradicionales y alternativos de las pequeñas y medianas empresas (pymes) de nuestro país; La metodología utilizada en la investigación fue cuantitativa, se ha realizado una revisión de la literatura existente sobre el tema en cuestión; Llegando a la siguiente conclusión Como consecuencia de la globalización, la apertura de mercados y el desarrollo de las nuevas tecnologías, las pequeñas y medianas empresas han pasado a representar un primer plano en nuestro tejido empresarial. En la actualidad, al constituir más del 90% de nuestra actividad empresarial, estas empresas tienen un indudable impacto en el crecimiento económico de nuestro país y también en la generación de puestos de trabajo. En un contexto globalizado como en el que nos encontramos, el emprendimiento, la innovación y los avances tecnológicos constituyen ventajas competitivas de indudable valor para las empresas. Por ello, el mantenimiento de su posición en el mercado dependerá, en gran medida, de su capacidad para acceder a fuentes de financiación que permitan sufragar los elevados costes que estas inversiones suponen. La asimetría de información y la limitada capacidad de negociación con respecto a las grandes empresas han situado a las pymes españolas en una situación de desventaja competitiva. Esta situación se ha visto agravada como consecuencia de la crisis económica, iniciada en el año 2020. A partir de este momento, las pequeñas y medianas empresas españolas, financiadas casi exclusivamente por entidades bancarias, se ven sometidas a una elevada contracción crediticia, obstaculizándose su crecimiento y desarrollo. El objetivo principal de este trabajo ha sido la realización de un análisis de las distintas fuentes de financiación a disposición de las pymes, motor indiscutible para la economía de nuestro país. Así, a través de una revisión de literatura, se han estudiado las principales ventajas e inconvenientes que presentan tanto los instrumentos de financiación tradicional, como los instrumentos alternativos. Tal y como se ha expuesto a lo largo de este trabajo de investigación, la financiación tradicional es todavía la más extendida entre pequeñas y medianas empresas, aunque en menor medida, desde el inicio de la crisis económica y el desarrollo de instrumentos alternativos. Los resultados obtenidos señalan que el préstamo y el crédito bancarios, financiación por excelencia en un sistema financiero bancarizado como el nuestro, presentan indudables ventajas para las pymes. El primero, permite la obtención y

disposición automática de fondos para cubrir necesidades financieras, a cambio de su restitución, incrementada en un tipo de interés. El segundo, aunque no permite obtener 40 fondos automáticamente, pues requiere previa solicitud para su disposición, permite pagar intereses solo por aquellas cantidades dispuestas, o al menos, pagar una comisión mucho más reducida por el importe no dispuesto. Las operaciones de leasing, factoring y de descuento bancario también representan, aunque en menor medida, la financiación a la que han acudido tradicionalmente las pymes. El leasing es altamente ventajoso para pymes con inversiones que requieren elevados desembolsos, pero que carecen de liquidez suficiente para financiarlas. Por otro lado, los resultados conducen a que el factoring y el descuento bancario son instrumentos idóneos para que, aquellas pymes habituadas a cobrar a crédito a sus clientes puedan financiarse mediante el anticipo de sus derechos de cobro .

(Gonzales H. , 2022) en sus tesis titulado “Financiamiento, inversión y rentabilidad de la empresa privada en México en la poscrisis”, tuvo como objetivo principal analizar las características del creciente endeudamiento de un grupo de empresas de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), posterior a la crisis financiera de 2020, y su situación operativa; La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa; Los resultados fueron que el financiamiento es fundamental para las economías, la teoría clásica convencional lo considera un insumo para la producción y ayuda a la acumulación de capital de las empresas, así como a la inversión en innovación tecnológica, la desregulación y liberalización de los mercados financieros han contribuido al fenómeno de financiarización de las economías; en este contexto, las empresas han dejado de utilizar los recursos financieros para inversión física y los han orientado a inversiones financieras o en activos intangibles, por lo que se asume una desvinculación entre la economía financiera y la real. La evidencia empírica muestra resultados diversos sobre esta relación, las condiciones de mayor liquidez en los mercados financieros internacionales y la búsqueda de mayores ganancias por parte de los inversionistas han permitido que las empresas se financien en mayor medida a través de emisión de deuda nacional y extranjera, las empresas residentes de México son las que más deuda han emitido en toda América Latina, en este sentido, después de la crisis financiera global las empresas han cambiado su estructura de capital, en el caso mexicano el financiamiento por crédito bancario es el de mayor importancia, aunque en los últimos años el financiamiento de no residentes de la economía, crédito y emisión de bonos, ha llegado a ser aproximadamente del mismo tamaño las grandes empresas concentran gran parte del financiamiento en México, de una muestra de empresas que cotizan en la BMV se obtuvo que

el crecimiento de sus activos está financiado principalmente por pasivos más que por capital. Además, su estructura de financiamiento está basada principalmente en pasivos de largo plazo, por lo que es adecuada para financiar activos no corrientes a pesar de esto las estadísticas muestran que la inversión en maquinaria y equipo ha ido declinando en los últimos años, al igual que la inversión en activos financieros; no obstante, las empresas han invertido más en activos intangibles, la evidencia empírica obtenida a través del ejercicio econométrico de datos panel dinámicos muestra que los resultados pueden interpretarse parcialmente desde la visión teórica convencional, pues los créditos de largo plazo mantienen una relación positiva con la inversión en maquinaria y equipo; sin embargo, éstos son pocos y han ido cayendo en los últimos años. Los resultados también muestran que la mayor emisión de bonos, la cual se ha hecho fundamentalmente en mercados extranjeros, no guarda una relación positiva con la acumulación de capital, pero sí con la inversión en intangibles, esto se apega más a la interpretación de la escuela heterodoxa que explica este fenómeno como una consecuencia de la financiarización de la economía .

(Rosales, 2024) en sus tesis titulado “La rentabilidad en el sector servicio de EEUU en el período 2023: una explicación a partir de la dinámica y tendencias de la estructura de capital, el costo de financiamiento y el riesgo del sector”, Metodológicamente, el trabajo se apoya en un marco teórico robusto que integra conceptos y modelos de las finanzas corporativas, con especial énfasis en teorías relativas a la estructura de capital y el manejo del riesgo, aplicados al contexto específico del sector servicio, los resultados indican, como principales conclusiones, que la estructura de capital y el costo de financiamiento son factores determinantes en la rentabilidad del sector, un alto ratio de deuda sobre el capital propio está asociado con una disminución en la rentabilidad, mientras que un incremento en los gastos por intereses impacta negativamente en los retornos por otro lado, un aumento en la eficiencia operativa, medida a través del ratio de rotación de activos, y un aumento en el ratio de ingreso neto, contribuyen positivamente con la rentabilidad, también el estudio concluye además que una gestión efectiva de la estructura de capital y los costos de financiamiento, ajustada a los riesgos del sector, es fundamental para mejorar la rentabilidad, este enfoque multidimensional proporciona un modelo con robustez y confianza estadística, analítico preciso y adaptado para decisiones estratégicas en las empresas de EE. UU .

(Carreras, 2024) En su tesis titulado “La rentabilidad y el coste de financiación de las empresas en España” tuvo como objetivo principal analizar la evolución de la brecha entre la rentabilidad del activo en cada sector y su coste de financiación, Intuitivamente, si la brecha

entre rentabilidad y coste aumenta, deberíamos ver una mayor inversión, y viceversa. Para ello, usamos la información de la Central de Balances Trimestral (CBT), del Banco de España, que proporciona datos de rentabilidad y de coste de financiación. La metodología utilizada en la investigación fue cuantitativa. Llegando a la siguiente conclusión En el promedio de los años 2020 y 2023 la brecha entre la rentabilidad del activo y el coste de financiación para el conjunto de la economía ha sufrido apenas un ligero descenso respecto a la del promedio en años anteriores. Sin embargo, aquellos sectores más intensivos en inversión en equipo han experimentado un estrechamiento del diferencial entre rentabilidad y costes financieros más significativo, y, en algunos casos, como en la industria, sin visos de recuperación. Este deterioro de la brecha se debe tanto a una caída de la rentabilidad como al aumento de los costes de financiación, este último ligado al ciclo de endurecimiento de la política monetaria que emprendió el BCE a mediados de 2022, el deterioro del diferencial entre rentabilidad y coste de financiación puede estar afectando negativamente las decisiones de inversión de las empresas, aunque prevemos que este estrechamiento se irá revirtiendo en cierta medida en los próximos trimestres conforme los tipos de interés sigan bajando .

Regionales

(Ponce, 2023) En su tesis Titulado “Alternativas de financiamiento para PYMES en Argentina, la utilización del Mercado de Capitales”, el objetivo general de este trabajo es analizar las diferentes alternativas de financiación de PYMES en Argentina, utilizando el Mercado de Capitales. La metodología utilizada en la investigación fue enfoque descriptivo, se buscará enunciar y analizar las diferentes alternativas de financiación de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en Argentina; Llegando a la siguiente conclusión que la actualidad no caben dudas la importancia de las PYMES en el desarrollo de la economía del país, en procesos de crisis son la red de contención y a su vez son las que nos permiten un desarrollo económico y social cuando no encontramos en procesos de crecimientos económicos espasmódicos en países en vía de desarrollo como Argentina. En números las PYMES son el 98 % del tejido empresarial, 50 % del empleo formal, 40% de las ventas y suman el 35% del valor agregado bruto de la economía, esto demuestra la gran importancia en la economía, por otra parte estas virtudes se ven frenadas de alguna manera por un acotado nivel de opciones de financiamiento que limitan su campo de acción, cuando las PYMES intentan acceder al mercado de crédito obtienen dificultades, la existencia de información asimétrica en el mercado que implica un racionamiento del crédito y un aumento del costo del financiamiento, como también, esto lo podemos ver a través de la demanda de crédito, donde las PYMES no poseen

información financiera de confianza para aportar a quien realiza la evaluación del riesgo y por el lado de la oferta, al no tener información suficiente decide elevar el costo, elevar la tasa de interés para asegurar el repago total. Esta situación genera problemas de agencia denominados riesgo moral y selección adversa, ya que la PYME que tomará ese crédito será la que tiene un proyecto más riesgoso y esto hace que la oferta vuelve a aumentar la tasa. Conociendo esta situación la mayoría de las PYMES financian sus requerimientos de inversión con recursos propios producto de sus propios aportes o reinversión de utilidades. Si bien desde el sector público en los últimos años se han realizado una serie de medidas de estímulo, en general las medidas no alcanzan ya que no existe una correcta interrelación entre los diferentes organismos y programas sin tener en cuenta lo heterogéneo y diverso del segmento PYME, también concluye que una de las soluciones a este problema sería otorgar garantías, si la PYME tuviese una garantía para poder respaldar su crédito, se podría volver a un equilibrio de competencia perfecta. Entonces surge la necesidad de generar un sistema de garantías a través de las SGR, donde grandes empresas aportan a estas y a su vez ellas emiten un aval a las PYMES y a ese socio protector le sirve para desgravar en impuesto a las ganancias. Esto es estratégico, ya que no se puede planificar una política de inclusión financiera sin este tipo de herramientas, lo que hace es generar una redistribución indirecta de impuestos, ayuda a resolver el problema de asimetría de la información .

(Escobar & Mora, 2024) En su tesis titulado “Factores Determinantes de la Rentabilidad de las Microempresas del sector servicio en Guayaquil-Ecuador” Tuvo como Objetivos principal fue determinar la relación que existe entre Utilidad Neta y las variables costo de ventas, deuda total para determinar la rentabilidad de las microempresas. Metodológicamente, se emplea un enfoque mixto: cualitativo, compuesto de investigación documental acompañado de un análisis exploratorio de las variables; y cuantitativo, mediante el Software R Studios y Stata se aplicará método de regresión múltiple. Las conclusiones del presente estudio indican que las variables costo de ventas y deuda total tienen una relación positiva y significativa con la rentabilidad de las microempresas en Ecuador. Los resultados sugieren que un aumento en el costo de ventas se asocia con un mayor impacto en la utilidad neta, en comparación con la deuda total. Este hallazgo destaca la importancia de optimizar los costos de ventas para mejorar la rentabilidad, un aspecto fundamental en la gestión de las microempresas. Asimismo, aunque la deuda total muestra una relación positiva con la utilidad neta, su influencia es más modesta, lo que sugiere que el endeudamiento puede ser beneficioso hasta ciertos niveles, siempre que esté acompañado de una gestión eficiente, y en términos prácticos, los hallazgos del estudio

tienen importantes implicaciones para la gestión de las microempresas en Ecuador. El acceso al financiamiento, así como la gestión eficiente de los costos operativos, son factores clave para mejorar la rentabilidad. Se recomienda que los responsables de las microempresas implementen estrategias que optimicen la estructura de costos y gestionen de manera prudente el endeudamiento, con el fin de maximizar los beneficios sin comprometer la estabilidad financiera. Además, políticas públicas que faciliten el acceso a financiamiento y promuevan la competitividad de estas empresas podrían tener un efecto positivo en su sostenibilidad a largo plazo .

(Illanes, 2020) En su tesis titulado “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” tuvo como objetivo principal revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad; La metodología utilizada en la investigación fue cuantitativa. Llegando a la siguiente conclusión El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda. Asimismo, obtenemos que la empresa que posee gerentes con estudios universitarios tiene efectos significativos en el ROE pero negativos. Se podría explicar la influencia negativa de los estudios superiores por la existencia de otras variables que caracterizan al gerente que no han sido controladas, como por ejemplo los niveles de esfuerzo, coeficiente intelectual o habilidades blandas. En caso contrario, cuando el gerente se capacitó durante el año, se encuentra un efecto positivo en el ROE que se puede deber a que un gerente que se ha capacitado en el año logra mayores eficiencias en la operación y con ello aumenta la rentabilidad de la compañía. En el modelo de Heckman tenemos que un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos pueden servir de garantías para tener mayor acceso al mercado de créditos. A mayor razón circulante es menor la probabilidad de que la empresa tome, debido que son empresas que tienen menor necesidad de endeudarse en el corto plazo para poder operar y hacer frente a sus obligaciones de corto plazo (capital de trabajo principalmente) .

(Asanza, 2022) En su tesis que lleva por título “Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad en Pymes Comerciales en la Ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022” el objetivo principal de la investigación es analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil; La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Llegando a la siguiente conclusión A partir de la información encontrada, la gestión financiera es vital para emplear planificación y estrategias financieras que facilitan y complementan el trabajo las todas las áreas de la empresa. Según los resultados obtenidos, para analizar la rentabilidad de las Pymes comerciales al norte de la ciudad de Guayaquil según los estados de situación financiera y estado de resultados, para así analizar en qué situación se encuentra la empresa en el año 2021 - 2022, se observa que la rentabilidad del patrimonio en el año 2021 es de 1.65%, es decir que cada \$1.00 de aporte de los accionistas genera un rendimiento de 1.65% sobre el patrimonio y de los ratios obtenidos, para analizar la rentabilidad de las Pymes comerciales de la ciudad de Guayaquil, está excediéndose en gastos, perjudicando los márgenes de ganancia por las ventas realizadas, obteniendo un margen de rendimiento del patrimonio del 0.28% por cada S/. 1.00 de aporte por parte de los accionistas, lo que representa un porcentaje mínimo lo cual influye claramente en la rentabilidad del negocio. De los ratios de solvencia, una vez analizados los periodos fiscales 2016 y 2017, se observa que la gestión financiera de las Pymes comerciales de la ciudad de Guayaquil, muestran menos del 1.00% en participación de acreedores, lo que significa que la empresa está dejando casi la mínima parte de su financiación a terceros. Entre los factores que influyen en la rentabilidad de las Pymes comerciales de la ciudad de Guayaquil, se puede mencionar la pérdida de oportunidades en el mercado turístico local, equivocación en el foco de potenciales clientes donde se centra el negocio, que al final no le resulta rentable, también se determinó que la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad en base a la información de los estados financieros correspondientes a los periodos 2021 al 2022 de las Pymes comerciales de la ciudad de Guayaquil, demostrando que el indicador de gestión financiera de liquidez es aceptable ya que por cada dólar invertido tenga un promedio de \$3.80 para pagar sus deudas a corto plazo lo que produce rentabilidad a los socios, a pesar de haber atravesado el año de pandemia que imposibilitó generar contratos públicos. Mediante la aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad en los periodos investigados, indican que tienen un decremento en la rentabilidad demostrados el ratio de rentabilidad del capital propio obteniendo una disminución de porcentajes ocasionados por los costos y gastos elevados de mantenimiento al no tener nuevos contratos públicos por el cambio de gobierno debido a la situación política del país .

Nacionales

(Layza, 2020) en tu título denominado “Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Microempresas del Sector Servicio Rubro Transporte Fluvial de los Puertos de la Ciudad de Pucallpa-2020”; el objetivo principal fue determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro empresas del sector servicio rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa. La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Llegando a la siguiente conclusión Que la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio es básico y primordial con un financiamiento adecuado acorde a sus ingresos con mejores tasas de interés y facilidades bancarias lograra afianzar su estabilidad económica y competitividad laboral, acorde a la tecnología, y diversificación de su microempresa. Con respecto a la variable financiamiento el ítem 7: Ha buscado Ud. Opciones de financiamiento de entidades bancarias ha alcanzado mayor puntaje, seguido del ítem 2 Con cuanta frecuencia acude a pedir un crédito a una entidad financiera y en tercer lugar tenemos al ítem 1 de: accede a créditos de una entidad financiera. Por lo que se concluye que los microempresarios acuden a un financiamiento externo para su microempresa. Con respecto a la variable rentabilidad el ítem 13 Cree Ud. que el uso adecuado de redes sociales podría ayudar a su microempresa a incrementar su rentabilidad, ocupa el primer lugar seguido por el ítem 14 Cree Ud. que al mejorar sus servicios que ofrece actualmente en su microempresa mejoraría su rentabilidad, y en tercer lugar tenemos al ítem 9 Sus ingresos y la de sus trabajadores presenta variaciones según temporadas, por lo que se concluye que un factor condicionante para la rentabilidad de la microempresa es estar de acorde a la tecnología con el uso adecuado de redes sociales diversificando sus servicios e incrementando por temporadas .

(Quispe, 2024) En tesis titulado “El financiamiento y su incidencia en la mentalidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa Rodas Constructores S.A.C. – PICHARI, 2024”. Tuvo como objetivo general Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso microempresa “RODAS CONSTRUCTORES S.A.C.” de Pichari, 2024. la metodología utilizada fue cualitativa, nivel descriptivo, diseño descriptivo no experimental. Llegando a la siguiente conclusión según los autores pertinentes las incidencias del financiamiento en la rentabilidad: financian su actividad de manera externa para mejorar su rentabilidad. Respecto al objetivo específico 2: la empresa se financia con terceros a corto plazo con la banca no formal, y conoce las ratios de rentabilidad con la cual mide su rentabilidad.

Respecto al objetivo específico 3: Al analizar el cuadro comparativo, de los objetivos específicos 1 y 2, se observó que coincide en la obtención del financiamiento con el objetivo de cumplir sus actividades y mejorar su rentabilidad. Respecto al objetivo general: se identificó y describió que el financiamiento incidió en la rentabilidad para realizar sus actividades y lograr el crecimiento y mejoramiento de las empresas. Obteniendo la conclusión: el financiamiento contribuye positivamente en la rentabilidad por lo cual su incidencia fue que las empresas ejecutan sus actividades planificadas subiendo a un nivel más alto económicamente .

(Llantoy, 2022) En tesis titulado “Financiamiento y su Relación con la Rentabilidad de una Empresa Agroindustrial Peruana, Periodo 2022”. Tuvo como objetivo principal determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en una empresa agroindustrial, años 2022; La metodología utilizada es cuantitativo, debido a que son comunes a las mediciones numéricas y se procesarán e interpretarán datos. Llegando a la siguiente conclusión En respecto a la conclusión general se puede determinar que el financiamiento es un indicador que dentro de la empresa agroindustrial no se relaciona con la rentabilidad, pues existen factores que influencias de manera directa, además el comportamiento de la empresa con su financiamiento tanto a largo y corto plazo ha sido manejado bajo una buena gestión, tanto así que no es predictor ni se relaciona con la rentabilidad. En base al resultado siguiente se determinó que no existe una relación del endeudamiento a corto plazo y la rentabilidad económica de la empresa, con un p valor = $0.138 > 0.05$, por lo tanto de acuerdo a la regla de decisión se determina que no existe relación entre los indicadores, aceptando la hipótesis nula del estudio, lo que a su vez demuestra que el endeudamiento en menor tiempo que ellos puedan adquirir no afectar su rentabilidad, podrán seguir con sus actividades de manera normal sin ningún tipo de inconveniente en su rentabilidad económica. De acuerdo a la relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad económica se llegó a concretar con un p valor = $0.900 > 0.05$, la no existencia de relación, lo que indica que el endeudamiento a largo plazo tampoco define la rentabilidad económica de la empresa, y es que los créditos que esta empresa maneja a corto plazo, en su mayoría están invertidos en maquinaria y equipos que son cancelados por los socios de manera independiente, es por ello que no guarda relación con la rentabilidad económica, y así mismo se demostró la no existencia de relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad financiera pues se ha visto un p valor = $0.681 > 0.05$, lo que indica que la rentabilidad financiera al igual que la rentabilidad económica no es afectada por el endeudamiento a largo plazo .

(Rufino S. , 2023) En su tesis titulado “El Financiamiento y su Efecto en la Rentabilidad de las Microempresas del Perú, caso: La Chozza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023”. Se planteó el siguiente objetivo general: determinar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas empresas del Perú, Caso: La Choz Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. 2023. La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Se concluye en base a los autores revisados, que el financiamiento tiene efecto positivo en la rentabilidad, siendo una herramienta útil a la cual se le debe dar uso correcto para que así se pueda obtener un rendimiento óptimo y la producción de la empresa pueda crecer y estabilizarse, volviéndose así competitiva. Por lo tanto, la financiación interna como externa debe ser monitoreado, con la finalidad de que se visualice como se está desarrollando la producción de la empresa. Cabe señalar que, en ocasiones algunos empresarios suelen utilizar sus propios recursos debido a las exigencias de las entidades financieras que generan demora para llegar a iniciar o invertir en un proyecto y, sin embargo, no son lo suficiente para lograr lo propuesto. Por lo que recurren a fuentes externas independientemente del plazo en que lo elijan, permitiéndoles seguir desarrollando sus actividades económicas y ejecutar nuevos proyectos. Por lo tanto, se puede tener en claro que el sistema financiero sí contribuye a mejorar las posibilidades de la rentabilidad, ayudando a las empresas a identificar la capacidad que tienen para hacer frente a sus compromisos y teniendo un orden de sus operaciones, generando un efecto positivo en la rentabilidad y en sus resultados, ayudando a comprender las condiciones económicas y a poder prever algún suceso de riesgo y así poder llegar a realizar planificación financiera. En base a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada, se concluye que la empresa en estudio utilizan sus propios fondos, pero son insuficientes para el progreso y el crecimiento de la empresa. Puesto que, si la empresa utiliza únicamente sus propios recursos generará pérdidas asociadas con el desarrollo de la empresa. Además, indica que, cuando se utilizan fondos externos, se toman préstamos a largo plazo para el desarrollo del restaurante, pero sólo pueden utilizarse cuando sea necesario debido a las altas tasas de interés que hay por estos préstamos. Por otro lado, tiene en cuenta que los préstamos a corto plazo también le brindan beneficios como mejorar el historial crediticio, tasas de interés bajas, entre otras, es así que actualmente se ha podido observar que su rendimiento no ha logrado superar sus ganancias después de la pandemia y solo mantiene un rendimiento estable a como era hasta antes .

Locales

(Oré, 2022) En su tesis titulado “Financiamiento y Rentabilidad de la Microempresa de Servicio Halcones Tours S.A.C. Ayacucho 2022. Teniendo como objetivo principal describir

las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa de servicio HALCONES TOURS S.A.C. - Ayacucho 2022”. La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Se concluye que el financiamiento brindó un incremento productivo a la microempresa de servicio “HALCONES TOURS S.A.C.”, gracias a acceder a un financiamiento externo y a largo plazo la empresa adquirió activos para implementar el local, capacitó a sus colaboradores para poder brindar un servicio de calidad a los turistas que visitan nuestra región. Por ende el financiamiento es un pilar en el crecimiento empresarial de la microempresa, al acceder a un financiamiento en el momento idóneo ayuda a la empresa a suplir las necesidades o carencias que tiene y cumplir con sus obligaciones financieras. Se concluye que la rentabilidad que obtiene la microempresa “HALCONES TOURS S.A.C.”, en relación a estos dos últimos años incrementó gracias a los bienes o activos adquiridos, al personal capacitado y a la rentabilidad económica y financiera que se mostró positivamente. De igual manera practicando la rentabilidad social como empresa en bienestar de la sociedad, de la misma manera se aporta, que en la rentabilidad los factores primordiales dentro de la empresa son la rentabilidad económica y financiera, gracias a ello se puede visualizar si adquirió ganancias o pérdidas en un tiempo determinado. Respecto a la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad se concluye, que estas dos variables son primordiales ya que van de la mano, se debe a qué gracias al financiamiento adquirido la empresa puede invertir e incrementar su rentabilidad y así obtener grandes utilidades para la empresa se agrega, que ambas variables tanto el financiamiento y rentabilidad son herramientas necesarias, ya que sin el financiamiento no se podrá invertir por ende sin inversión no se obtendrá rentabilidad ni utilidades para la empresa.

(Arones & Tito, 2024) en su tesis denominado “Fuentes de Financiamiento y Rentabilidad en las Microempresas del Rubro de Restaurantes del Distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho-2024”. Su objetivo principal fue cómo se relacionan las fuentes de financiamiento con la rentabilidad en las microempresas del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho 2022. La metodología utilizada en la investigación fue cualitativa. Llegando a la siguiente conclusión. En base a los resultados obtenidos en esta investigación, se concluye que: existe una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las microempresas del rubro de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022 ya que se encontró un valor de significancia de $p = 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,650 lo cual nos indica que cuando estas microempresas tienen acceso a una mayor cantidad de fuentes de

financiamiento, ya sean internas o externas, se observa un incremento en su rentabilidad, Boscan (2007) menciona que el financiamiento y la rentabilidad guardan relación debido a que las empresas dependen del financiamiento para poder mejorar en la mayoría de casos su rentabilidad. Así mismo, se observa una relación directa entre las fuentes internas de financiamiento y la rentabilidad en las microempresas del rubro de restaurantes en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022 encontrándose un valor de significancia de $p = 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,702. Esto implica que cuando las microempresas utilizan sus propias fuentes de financiamiento internas, como las aportaciones de socios o propietarios, las utilidades reinvertidas, las depreciaciones, el incremento de pasivos acumulados, las reservas de capital, las amortizaciones y la venta de activos fijos; estas acciones están vinculadas con la rentabilidad que logren alcanzar. Aching (2006) manifiesta que este tipo de relación favorece a las empresas en el incremento de sus ganancias. En las micro y pequeñas empresas microempresas del sector de restaurantes ubicadas en el distrito de Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho, durante el año 2022, se observa una relación directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad financiera, con un valor de $p = 0.000$ y la correlación entre ambas variables es de 0,604. A medida que aumenta la utilización de fuentes de financiamiento, se evidencia un incremento significativo en la rentabilidad económica de estas empresas. Es importante destacar que el acceso a fuentes externas de financiamiento puede generar una mayor rentabilidad financiera al considerar aspectos como el retorno obtenido de los propietarios, la inversión de capital, el rendimiento percibido y la participación de los accionistas, al mismo tiempo que se logra una reducción de los gastos financieros.

(Espinoza, 2021) En su tesis titulado “Financiamiento y Rentabilidad las Microempresas del Sector Servicio Caso la Empresa de Organización de Eventos Fantástico Ayacucho, 2020”. Tuvo como objetivo general Cuál es la relación entre el financiamiento y rentabilidad las microempresas del sector servicio caso la empresa de organización de eventos fantástico Ayacucho, 2020. La metodología empleada fue cualitativa. Los resultados a partir de la prueba estadística r Pearson muestran que el p -valor (Sig, Bilateral) es menor al nivel de significancia del 5% afirmando de esa manera que existe una relación significativa entre el financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho, 2020. Asimismo, se pudo conocer que el coeficiente de correlación es $r = 0.887$, dicha correlación fue correlación positiva alta. En base a los datos obtenidos se corrobora la hipótesis de la investigación, por lo que se confirma la relación entre financiamiento y rentabilidad en la

empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho. A partir de la prueba de correlación r Pearson muestran que el p -valor (Sig, Bilateral) es menor al nivel de significancia del 5% afirmando de esa manera que existe una relación significativa entre el financiamiento interno y rentabilidad económica en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho, 2020. Asimismo, se puede conocer que el coeficiente de correlación es $r = 0.812$, siendo una correlación positiva alta. En base a los datos obtenidos se corrobora la hipótesis de la investigación, por lo que se confirma la relación entre financiamiento interno y rentabilidad económica en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho. Finalmente se concluye que a partir de la prueba de correlación r Pearson muestran que el p -valor (Sig, Bilateral) es menor al nivel de significancia del 5% afirmando de esa manera que existe una relación significativa entre el financiamiento externo y rentabilidad financiera en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho, 2020. Asimismo, se puede conocer que el coeficiente de correlación es $r = 0.889$, siendo una correlación positiva alta. En base a los datos obtenidos se corrobora la hipótesis de la investigación, por lo que se confirma la relación entre financiamiento externo y rentabilidad financiera en la empresa de organización de eventos fantásticos Ayacucho.

(Gomez & Alva, 2023) En su tesis titulado “El Financiamiento Externo y la Rentabilidad en las Microempresas Comercializadoras de Combustible en el Departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021” donde estableció como problema general de la investigación: Cuál es el efecto del financiamiento externo en la rentabilidad de las microempresas comercializadoras de combustibles en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021; El método de investigación utilizado fue el deductivo; el tipo de investigación fue aplicada, de nivel descriptivo-correlacional y el diseño no experimental. En la presente investigación de acuerdo a los objetivos planteados y la contrastación de la hipótesis, se concluye lo siguiente: El financiamiento externo ha contribuido significativamente a la mejora de la rentabilidad de las empresas comercializadoras de combustibles en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021, a razón de que se logró demostrar el objetivo general de la investigación, donde se obtuvo un grado de correlación positiva en la hipótesis específica 1 y 2, contrastado por la aplicación de los instrumentos de cuestionario y revisión de datos históricos. El financiamiento bancario ha contribuido significativamente en la mejora de la rentabilidad económica, rentabilidad financiera y el valor económico agregado como se evidencia en la tabla 2, tabla 8 y tabla 12 respectivamente. Es así, que se demostró la efectividad del financiamiento bancario como estrategia empresarial a largo plazo adoptada por los gerentes de las empresas

comercializadoras de combustibles del departamento de Ayacucho durante el periodo 2020 – 2021. Ello, respaldado también por el análisis estadístico de la hipótesis específica 1 donde se obtuvo un grado de correlación positiva alta entre las variables El financiamiento tributario ha contribuido moderadamente en la mejora de la rentabilidad económica, rentabilidad financiera y el valor económico agregado como se evidencia en la tabla 16, tabla 17 y tabla 18 respectivamente. Es así, que se demostró la efectividad del financiamiento tributario como medida a corto plazo adoptada por los gerentes de las empresas comercializadoras de combustibles del departamento de Ayacucho durante el periodo 2020 – 2021. Ello, respaldado también por el análisis estadístico de la hipótesis específica 2 donde se obtuvo un grado de correlación positiva moderada .

2.2 Bases teóricas

Teoría del financiamiento

El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para llevar a cabo un proyecto, negocio o actividad estos pueden ser a corto, mediano o largo plazo, es una herramienta importante para el desarrollo de personas y empresas, ya que permite acceder a recursos para Iniciar un negocio, adquirir bienes, ejecutar inversiones, mejorar la situación, planificar el futuro, hacer frente a imprevistos, los cuales pueden provenir de fuentes internas o externas en el caso de las empresas, suele ser a través de préstamos bancarios o recursos aportados por inversionistas (Drimer, 2008).

Abarca un conjunto de principios, conceptos y toma modelos que explican para que las microempresas puedan gestionar y obtener los recursos financieros necesarios para poder continuar con sus operaciones, alcanzar sus objetivos y maximizar su valor. Se aplica tanto a empresas como a gobiernos y busca identificar las mejores formas de estructurar y administrar el capital puede ser mediante deuda, capital propio o como en su gran mayoría combinación de ambos (CEUPE, 2022).

Importancia del financiamiento

El financiamiento permite conseguir los recursos económicos necesarios para llevar a cabo una actividad, en el caso de las empresas, el financiamiento es un factor crucial, ya que permite a estas desarrollar sus operaciones, invertir en nuevos proyectos y expandirse en el mercado, el financiamiento no solo es importante para las empresas, sino también para las personas Por ejemplo, a la hora de comprar una casa o un coche, probablemente se requiera un préstamo para hacer frente al pago de la compra. De igual manera, cuando se necesita un

tratamiento médico costoso, se podría solicitar una ayuda financiera para poder costearlo (Coupe, 2023).

El financiamiento constituye en una organización la proveedora del dinero para el levantamiento de proyectos de inversión, en el caso de las microempresas son parte fundamental para la existencia de las mismas ya que proveen el flujo efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo como de activos de capital (activos fijos), y de esta manera se produzca el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias; por eso es de vital importancia observar la perspectiva y el pensamiento del principal actor el microempresario sobre este esencial componente que es el financiamiento, donde se evidencia en ellos que sin el financiamiento por terceros sería imposible la existencia (Yagual & Chagerben, 2017).

Características del financiamiento

La educación financiera para microempresas y emprendedores les permite tener una mejor gestión empresarial y tomar las decisiones que brinden mayores beneficios al negocio desde un punto de vista de la relación con la situación macroeconómica y del mercado.

Mediante el proceso de financiamiento una empresa, proyecto o individuo adquiere recursos económicos los cuales son necesarios para poder llevar a cabo sus respectivas actividades, ante ello existen muchos tipos de financiamiento y sus características pueden variar dependiendo de la fuente, la modalidad y el propósito, las principales características de financiamiento vienen a ser: el origen de los fondos los cuales son interno que provienen de recursos propios o externo que provienen de fuentes externas como préstamos, emisión de acciones o bonos inversionistas e instituciones financieras, también tenemos la modalidad de pago créditos, estos deben ser reembolsados en un plazo y con sus respectivos intereses, también tenemos el riesgo, bajo si son como los fondos propios implica menor riesgo y altos como los préstamos pueden implicar mayor riesgo, por otra parte como característica tenemos la finalidad que es de inversión y de operación la primera que se utiliza para financiar proyectos o adquisiciones de activos y la segunda se utiliza para cubrir gastos operativos a corto plazo (Peña, 2017).

Objetivos del financiamiento

La financiación tiene como objetivo estructurar diferentes flujos financieros para lograr un resultado común para que la empresa pueda seguir funcionando o ayudarla a generar ganancias un empresario puede tener más de un objetivo financiero que utilice para orientar su

negocio porque todas las empresas tienen metas y objetivos estos le dan una dirección a la empresa y proporcionan un propósito para lo que la empresa hace cada día, una meta empresarial es el objetivo o la meta general de la empresa, mientras que los objetivos empresariales son los pasos que una empresa debe dar para alcanzar sus metas generales. Una empresa puede tener varios objetivos diferentes que la ayudarán a alcanzar su objetivo (Jaramillo, 2010).

El principal objetivo del financiamiento es buscar y asegurar el buen funcionamiento, la estabilidad y el adecuado crecimiento de una entidad, disponiendo de los recursos que son necesarios para llevar a cabo sus planes estratégicos, operativos y de inversión, los más principales pueden llegar a ser; satisfacer necesidades de capital de trabajo obteniendo fondos para cubrir necesidades, financiar proyectos de expansión para ampliar las operaciones de la empresa, como son la apertura de nuevas sucursales, mejorar la liquidez, reestructuración de deudas, fomentar la innovación y desarrollo todo ello para mejorar la rentabilidad y el crecimiento de la empresa (Julca, 2012).

Tipos de financiamiento

Al iniciar una pequeña empresa, puede utilizar la financiación empresarial para comprar inventario, alquilar un local comercial, arrendar una oficina o pagar a los empleados. Puede beneficiarse de la financiación empresarial si no está autofinanciando su empresa con capital de una empresa anterior o de una herencia. Tiene dos opciones según la definición de financiación empresarial: financiación mediante deuda o financiación mediante capital (ZenBusiness, 2025).

Un préstamo exige que su empresa se comprometa a devolver el préstamo con intereses según los términos del instrumento de deuda las líneas de crédito comerciales o las tarjetas de crédito también se consideran financiación de deudas, en el Perú existen diversas formas de financiamiento (Chapacash, 2023).

- **Préstamos personales:** Los préstamos personales son uno de los tipos más comunes de préstamos para pequeñas empresas y consisten en una suma global de dinero que se devuelve a lo largo de un plazo fijo. Los pagos mensuales suelen ser fijos e incluyen los intereses además del saldo principal.
- **Factoring:** Los empresarios que tienen dificultades para recibir los pagos a tiempo pueden optar por el factoraje financiero (también conocido como financiación de cuentas por cobrar). Con el factoring, puedes vender las facturas impagadas a un prestamista y recibir un

porcentaje del valor de la factura por adelantado, con este financiamiento, puedes utilizar las facturas impagadas como garantía para obtener un anticipo del importe que tus clientes te deben. Es decir, el factoring proporciona protección en los procesos de cobrar las deudas, mientras que tú te beneficias del dinero anticipado.

- **Microcréditos:** Los microcréditos son pequeños préstamos que pueden proporcionarte una cantidad limitada de financiación. Dado que los importes del préstamo son relativamente bajos, estos préstamos pueden ser una buena opción para las nuevas empresas o las que no necesitan mucho dinero en efectivo, muchos microcréditos se ofrecen a través de organizaciones sin ánimo de lucro o del gobierno, aunque es posible que tengas que aportar una garantía, como equipamiento empresarial, bienes inmuebles o activos personales, para poder optar por este tipo de préstamo.

- **Capital riesgo:** El capital riesgo es una forma de capital privado y un tipo de financiación que los inversores proporcionan a las empresas de nueva creación, a las pequeñas empresas que se cree que tienen potencial de crecimiento a largo plazo o a empresas que han crecido rápidamente y parecen dispuestas a seguir expandiéndose; el capital riesgo suele proceder de inversores adinerados, bancos de inversión y otras instituciones financieras. Sin embargo, no siempre adopta una forma monetaria; también puede proporcionarse en forma de conocimientos técnicos o de gestión.

- **Private equity:** El private equity es otra opción financiera que se compone de fondos e inversores que invierten directamente en empresas privadas o que participan en la compra de empresas públicas, lo que hace que el capital público deje de cotizar, los inversores institucionales y minoristas proporcionan el capital para el private equity, y el capital puede utilizarse para financiar nuevas tecnologías, realizar adquisiciones, ampliar el capital de trabajo y reforzar y solidificar un balance.

- **Capital semilla:** El término capital semilla o inicial se refiere al tipo de financiación utilizado en la formación de una empresa. La financiación la proporcionan inversores privados, normalmente a cambio de una participación en el capital de la empresa o de una parte de los beneficios de un producto. Gran parte del capital inicial que obtiene una empresa puede proceder de fuentes cercanas a sus fundadores, como familiares, amigos y otros conocidos.

- **Business Angels:** Un business angel, también conocido como inversor privado, inversor inicial o financiador ángel, es una persona con un alto poder adquisitivo que proporciona apoyo financiero a pequeñas empresas emergentes o a emprendedores,

normalmente a cambio de una participación en la empresa; los fondos que proporcionan los inversores ángeles pueden ser una inversión única para ayudar a la empresa a despegar o una inyección continua para apoyar y llevar a la empresa a través de sus difíciles etapas iniciales. Además, se centran en ayudar a las empresas nuevas a dar sus primeros pasos, más que en el posible beneficio que puedan obtener del negocio.

Sistemas de financiamiento

El sistema financiero comprende el conjunto de intermediarios financieros y mercados donde se canaliza el ahorro hacia las inversiones. El financiamiento indirecto requiere la existencia de un intermediario financiero, por ejemplo un banco, una financiera, una Caja Municipal o Rural, entre los principales. El financiamiento directo se realiza en los mercados financieros de bonos o acciones (BCR, 2023).

Un sistema de financiamiento es un conjunto de instituciones, mercados y mecanismos que permiten el intercambio de capital entre personas y empresas, el sistema financiero peruano está conformado por instituciones, mercados e instrumentos que permiten la actividad financiera del país, el financiamiento es el proceso de proporcionar capital a una persona o empresa para que pueda ejecutar sus planes (SBS, 2009).

Costo de financiamiento

Los costos financieros hacen referencia a los desembolsos que debe hacer la empresa cuando obtiene financiamiento a través de deudas, como crédito bancario, financiamiento gubernamental, fondos de capital de riesgo, socios con capital o business angels, entre otros, está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas, en una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento, en el caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución, es decir, la relación precio/utilidad, además hay que sumarle los costos asociados a trámites legales, impuestos, al agente colocador y apertura de la sociedad (abrir a la bolsa) si corresponde, etc. El otro factor que se debe considerar es el plazo del financiamiento, el bancario tiene un plazo fijo y el de la emisión de acciones es indefinido (O'Higgins, 2020).

Uso del financiamiento

El financiamiento se puede utilizar para muchas cosas, desde capital de trabajo (como consumo de servicios diarios o adquisición de insumos), compra de activos como bienes, muebles, maquinaria o financiar la operación diaria centro de algún ciclo como la gestión de cuentas por pagar a proveedores; es decir, contar con una financiadora empresarial ayuda a fortalecer puntos débiles, por ello es fundamental que conozcas las necesidades de tu empresa, para que evalúes cuánto capital necesitas, cuándo lo necesitas y cuáles son los plazos de pago y ¿Por qué un crédito no debe ser la primera opción de financiamiento para empresas? ya que la banca tradicional no es la única oferta de productos financieros (Xepelin, 2013).

Requisitos para obtener financiamiento

Al momento de hacer una solicitud para un financiamiento, una empresa tendrá que considerar diferentes aspectos relacionados con la documentación que deberá presentar. Esto puede variar dependiendo del banco o la institución financiera a la cual se solicitará el crédito empresarial. Sin embargo, algunos de los requisitos más comunes son: Ser una empresa formal o persona física con actividad empresarial en el país, contar con antecedentes favorables en el Buró de Crédito, comprobar solvencia suficiente para realizar los pagos del financiamiento, demostrar antigüedad en el mercado, presentar documentos, como identificación oficial, constancia de situación fiscal y últimos estados de cuenta (Carneiro, 2002).

Teoría de rentabilidad

Cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones, entonces, cuando se recibe un porcentaje significativo del capital de inversión, a un ritmo considerado adecuado para proyectarlo en el tiempo. De ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión y, por ende, determinará la sustentabilidad del proyecto o su conveniencia para los socios o inversores (Raffino, 2021).

La generación constante de rentabilidad en el corto plazo es de vital importancia para que las organizaciones eviten escenarios de insolvencia financiera y posterior fracaso empresarial. Por lo general, la mayor preocupación de la dirección de una empresa es la obtención de recursos económicos que faciliten a la empresa generar beneficios. Estos recursos económicos se pueden obtener a través de fuentes internas como el aporte de accionistas o por

medio de fuentes externas como préstamos. A menudo, las empresas combinan fuentes internas y externas para financiar sus operaciones y aumentar su rentabilidad (Zambrano & Rivera, 2021).

Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad es uno de los conceptos financieros más valiosos para cualquier empresa, ya sea pequeña o grande. Esto se debe a que es un factor que mide la capacidad de un negocio para generar beneficios a partir de su inversión, es por esto que es un indicador de la eficiencia de una empresa para generar ganancias con relación a los costos y gastos asociados con su operación. Por lo tanto, es una de las métricas clave más utilizadas para evaluar la salud financiera, es un indicador de la capacidad de la empresa para generar ganancias a partir de su inversión, una empresa que no es rentable no puede seguir operando a largo plazo. Por ello, es un recurso que permite a los inversores evaluar el potencial de la empresa para generar beneficios a futuro. Además, es fundamental para la toma de decisiones empresariales. Una empresa que conoce su nivel de rentabilidad puede tomar mejores medidas para su expansión, el lanzamiento de nuevos productos, la adquisición de activos y la gestión de los costos y gastos. También puede ser un indicador de su eficiencia operativa (Aspel, 2023).

La rentabilidad refiere a la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir sus actividades. Si bien para ser rentable no hay recetas, ya que existen múltiples factores y relaciones de causa-efecto, si tenemos herramientas que ayudaran a la hora de medir si un proyecto o la misma organización es rentable, ser rentable es importante para la vida de la empresa, ya que está relacionada directamente a la generación interna de fondos para invertir, pagar deudas, obtener financiamiento, atraer inversores e incrementar el valor de la empresa, es decir, a la misma subsistencia de la empresa (Vera D. , 2020) .

Características de la rentabilidad

La característica fundamental de la rentabilidad es la correlación directa entre ingresos y costos y esto Se puede medir en términos absolutos o relativos, se puede calcular antes de la inversión, se puede expresar como un porcentaje sobre la inversión inicial, es un indicador fundamental para comparar diferentes inversiones, es un indicador crucial para los inversionistas y accionistas, se puede analizar por producto, cliente o punto de equilibrio, la rentabilidad no solo depende de los ingresos generados, sino también de la eficiencia en la gestión de los costos. Una empresa rentable es aquella que logra maximizar sus ingresos

mientras mantiene los costos bajo control, lo que resulta en un margen de ganancia saludable (Risin, 2024) .

Objetivos de la rentabilidad

La rentabilidad representa uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa también su objetivo es conocer el rendimiento de las inversiones realizadas en un período de tiempo. También es una medida de la eficiencia y la administración de los recursos (Ferrer & De La Hoz, 2008) .

Tipos de rentabilidad

En el ámbito de la gerencia, inversiones, manejo de empresas y finanzas, entender y manejar los diferentes tipos de rentabilidad es fundamental para evaluar la salud financiera y la eficiencia operativa de una empresa, la rentabilidad es un indicador financiero que evalúa la capacidad de una empresa, inversión o proyecto para generar beneficios en proporción a sus ingresos, costos o activos. Esta se mide a través de diversas ratios que son esenciales para los análisis financieros y proporcionan información valiosa sobre la eficiencia operativa, la estructura de costos y la capacidad de una empresa para generar beneficios, permitiendo a los gerentes e inversores tomar decisiones estratégicas (Credicorp, 2024).

Se puede hablar de multitud de tipos de rentabilidad, dependiendo de la información que quieras obtener. Aunque la rentabilidad económica y la financiera son las más habituales, no son las únicas que hay, Ten en cuenta que más de uno de estos tipos de rentabilidad puede darse en una inversión. Es decir, no todas son excluyentes entre sí. Por ejemplo, la rentabilidad financiera tiene, al mismo tiempo, rentabilidad bruta y rentabilidad neta (Raisin, 2024) Estos son los diferentes tipos que existen:

- **Rentabilidad absoluta:** es la apreciación o depreciación de un activo en un plazo de tiempo concreto. Se expresa como porcentaje.
- **Rentabilidad acumulada:** son las ganancias totales de una inversión desde que se realizó. Por ejemplo, el dinero que obtiene un inversor con un depósito a 3 años después de esos tres años o después de seis meses en un depósito a 6 meses.
- **Rentabilidad anualizada:** son las ganancias acumuladas divididas entre los años que ha durado la inversión.

- **Rentabilidad económica:** sirve para medir la capacidad de una empresa de generar beneficios mediante sus activos y capital invertido, independientemente de su estructura financiera.
- **Rentabilidad financiera:** más conocida como ROE, es la relación entre el beneficio neto que obtiene la empresa antes de impuestos y sus fondos.
- **Rentabilidad comercial o rentabilidad sobre ventas:** evalúa la calidad comercial de una empresa. Para ello, se dividen los beneficios obtenidos por ventas entre las ventas totales en un determinado periodo de tiempo.
- **Rentabilidad bruta:** ganancias de una compañía o una inversión antes de impuestos, amortización del capital, etc. Es, por lo tanto, una métrica un tanto engañosa porque no muestra la rentabilidad real que obtienes.
- **Rentabilidad neta:** es la rentabilidad final después de restar los impuestos, la amortización del capital, etc. En general, es más fiable porque descuenta todo lo que puede afectar a la rentabilidad real.

Teoría de la empresa

La teoría de la empresa es el conjunto de reglas, principios y leyes que explican la naturaleza de las organizaciones empresariales en cuanto a su existencia como tal, busca dar respuestas a un conjunto de temas en torno a las organizaciones empresariales. Ella pretende entender la razón por la cual nacen o surgen las empresas, cómo estas se desarrollan en el tiempo, cómo coordinan los factores productivos, buscan conocer su periferia o frontera en cuanto a tamaño y crecimiento, etc. Cabe señalar que cada vez se debate más sobre los objetivos que deberían tener las organizaciones más allá de la generación de beneficios. Así, puede distinguirse entre objetivos de corto plazo, básicamente obtener ganancias, y otros de largo plazo, como la sostenibilidad y la responsabilidad social corporativa, haciendo un análisis objetivo, si una compañía solo se enfoca en maximizar ganancias, sin considerar temas como el medio ambiente, incurre en un riesgo. Esto, porque su reputación puede perjudicarse ante el público, al menos, entre los usuarios que buscan consumir de forma responsable (Westreicher, 2020).

Importancia de la empresa

En un mundo cada vez más globalizado y digitalizado, entender sobre negocios y cuál es el papel de las empresas en la sociedad es fundamental, tanto para aquellos que desean emprender como para quienes ya están involucrados en el mundo empresarial, Las empresas

dinámicas y en crecimiento impulsan las economías, ayudan a crear empleo, estimulan la productividad y elevan los ingresos. Por eso es fundamental que puedan crecer para aprovechar las ventajas que trae consigo el operar a mayor escala (Datademia, 2018).

Características de la empresa

Al hablar de empresa, compañía o negocio hacemos referencia a una organización que se compone por personas y recursos que procuran un beneficio económico o el desarrollo de ciertas actividades que le benefician a ellos y a los interesados, al referirnos sobre que es la empresa y cuáles son sus características, esta no necesariamente tienen que buscar el lucro monetario, sino que existen algunas que se crean para beneficios sociales y ayudas desinteresadas. Las características que posee una empresa son: Posee tanto recursos humanos como recursos monetarios para su correcto funcionamiento, debe tener un nombre o razón social que los identifique tanto interna como externamente, siempre poseen una misión, visión, objetivo general, objetivo específico, cultura organizacional, políticas, entre otras reglas que la rigen y regulan, Poseen un sistema de software para sus actividades regulares, de forma que se puedan monitorear todo siendo específicos, Contienen una estrategia empresarial, es decir, los planes de acción para lograr sus metas u objetivos, por lo general se dividen en departamentos. Por ejemplo: el departamento de recursos humanos (RRHH), departamento de finanzas, departamento de administración, son creadas para satisfacer necesidades específicas instauradas en sus estatutos, como puede ser ofrecer un producto o un servicio, indiferentemente de sus actividades, es necesario realizar los Estados Financieros al finalizar el año empresarial (Sanchez, 2020) .

Efectivamente, las principales características de una empresa son las siguientes: Se trata de una entidad organizada. Las empresas reúnen y organizan una serie recursos para desarrollar su actividad, Distribuyen sus funciones en distintos departamentos. Desde el punto de vista interno, las empresas suelen estructurarse en departamentos especializados en las distintas actividades que deben realizar: fabricación, marketing, logística, recursos humanos, departamento financiero, administración, etc. Se dirigen a satisfacer necesidades o deseos de sus clientes. La razón de ser de las empresas es cubrir la demanda que exista o pueda existir de un determinado bien o servicio. Tienen ánimo de lucro. Con carácter general, las empresas desarrollan su actividad con el objetivo de conseguir un beneficio económico. No obstante, este objetivo puede ser compatible con otros de tipo social, medioambiental, etc. Además, en el caso de las empresas de titularidad pública, el lucro no sería la finalidad principal. Deben tener una

razón social o denominación que las identifique. El nombre suele ir acompañado de una indicación acerca de cuál es la forma jurídica de la empresa: sociedad anónima, sociedad de responsabilidad limitada, cooperativa, etc. Están sujetas a una normativa que las rige. Así, tanto a nivel contable, como laboral, mercantil, sanitario, etc., existe todo un ordenamiento jurídico que va a condicionar su actividad. Además, también a nivel interno suele haber normas y protocolos que regulan todas sus actuaciones. Elaboran una estrategia para conseguir sus objetivos. De este modo, a parte de su misión y visión general, las empresas suelen diseñar sus estrategias sobre la base de objetivos a corto, medio y largo plazo, planes de actuación, cronogramas y otras herramientas similares (Vizcaino, 2022) .

Objetivos de la empresa

Los objetivos de las empresas son los pasos definidos para alcanzar los resultados que un negocio espera. Estos objetivos deben ser medibles para que sea posible evaluar su desempeño y, así, tomar las medidas necesarias para redefinir las estrategias si se requiere, estos objetivos pueden establecerse para cada uno de los departamentos o para toda la empresa, así como también se pueden definir para los trabajadores o, incluso, los clientes (Sanguinetti, 2020).

Los objetivos de una empresa son recursos muy importantes para la orientación de los esfuerzos de los colaboradores en la organización, ya que son ellos los puntos de referencia para lograr los resultados necesarios. Una empresa es una organización que produce bienes o presta un servicio con el propósito de obtener una ganancia, para que esta pueda funcionar adecuadamente y ser exitosa en su mercado, debe contar con procesos de planificación estratégica que permitan alcanzar las metas propuestas a corto, mediano o largo plazo, para que lo puedas ver mejor, hoy quiero hablarte sobre los principales objetivos que una empresa debe tener, la importancia de cada uno de ellos y los procesos que pueden plantearse dentro de una organización (Lisboa, 2019).

Tipos de empresa

Empresas privadas: conforman el llamado “sector privado” de la economía, cuyos intereses se centran en la rentabilidad y la obtención de beneficios, a cambio de la venta competitiva de productos o servicios. El control de las ganancias de este sector se considera central en las economías capitalistas y es a menudo empleado como índice de generación de riquezas de una nación, las empresas privadas surgen por asociación libre de sus fundadores privados, o debido a acciones de privatización o venta a privados de las empresas públicas. Del

modo que sea, su principal cometido es generar rentabilidad, o sea, acumular capitales y enriquecer a sus propietarios o accionistas, sean estos personas naturales o jurídicas.

Las empresas públicas: son entidades que pertenecen al Estado, personas jurídicas de derecho público, con patrimonio propio, dotadas de autonomía presupuestaria, financiera, económica, administrativa y de gestión. Estarán destinadas a la gestión de sectores estratégicos, la prestación de servicios públicos, el aprovechamiento sustentable de recursos naturales o de bienes públicos y en general al desarrollo de actividades económicas que corresponden al Estado (Pacori, 2008) .

Modalidades de empresa

Las empresas son una pieza fundamental de la economía peruana y conocer los tipos de empresas que existen es esencial. Especialmente, si buscas establecer una persona jurídica o invertir en el país. Según el Instituto Nacional de INEI, a finales de marzo de 2022, se registró en el Directorio Central de Empresas y Establecimientos un total de 3 millones 29 mil 585 empresas activas (Rextie, 2023) .

Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.) Es una forma de organización empresarial en la que el capital está dividido en participaciones. Otra característica que la representa es que no está sujeta a una regulación tan estricta. Además, el número de socios que pueden participar es limitado, lo que la hace adecuada para empresas pequeñas y medianas. En ella, el capital social se divide en participaciones, que no pueden ser negociadas públicamente. Lo que significa que la propiedad de la empresa está limitada a los socios actuales. Algunos ejemplos de empresas que utilizan su forma jurídica son Café El Bosque S.R.L y la Corporación Inca Kola Peru S.R.L .

Sociedad Anónima (S.A.): Uno de los tipos de empresas más populares en Perú es una empresa que está constituida por varios accionistas. En ella los socios se responsabilizan solidariamente de las deudas de la empresa. En esta empresa, el capital se divide en acciones, y los accionistas tienen el derecho de controlar la gestión de la empresa. Está formada por un Directorio, una Gerencia y una Asamblea de Accionistas. El capital social se divide en acciones, que pueden ser libremente transferibles y negociables en la bolsa de valores. Es el tipo de sociedad más común en Perú y puede ser abierta o cerrada. Algunos ejemplos ilustrativos de casos reales de este tipo de sociedad son Corporación Aceros Arequipa S.A. y Cerámica Lima S.A .

Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.): Es una organización que busca financiamiento del público para aumentar su capital social. Por tanto, necesita un mayor número de accionistas para alcanzar sus objetivos de negocio. Es así como el número de socios de una S.A.A. no debe ser menor a 750. Sin embargo, también están sujetas a regulaciones y requisitos más estrictos en comparación con otras formas de organización empresarial. Algunos ejemplos de empresas peruanas que son SAA son Telefónica del Perú S.A.A. y Cervecería Backus y Johnston S.A.A .

Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C): Es otro de los tipos de empresas más comunes en Perú. En esta sociedad el capital está dividido en acciones, y los accionistas tienen una responsabilidad limitada. Igualmente, no puede ofrecer públicamente sus acciones y solo puede estar conformada por un máximo de veinte accionistas. Por todo lo demás, la estructura de gestión es similar a la de una S.A. con un Directorio, una Gerencia y una Asamblea de Accionistas. Sin embargo, en la S.A.C., no se requiere una auditoría obligatoria por parte de un auditor externo. Esta es una característica que la hace más accesible para pequeñas y medianas empresas .

Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L): Es otro de los tipos de empresas que se pueden encontrar en Perú. En este, una persona es dueña de una empresa y limita su responsabilidad al capital que ha invertido en ella. Es decir, el patrimonio personal del titular no se ve afectado por las deudas que pueda contraer la empresa. La E.I.R.L. tiene menos formalidades y cargas fiscales que otras formas jurídicas. Además, permite a los empresarios iniciar una actividad económica con un bajo capital inicial y una gestión más ágil y sencilla. Un ejemplo de este tipo de sociedad lo constituye la empresa Emsa E.I.R.L., dedicada al cuidado integral de la higiene del hogar y del comercio en Perú .

Teoría de la microempresa

Las microempresas son pequeñas unidades comerciales, es decir, proyectos empresariales más pequeños que una PYME. Para considerar un negocio como microempresa necesitamos cumplir ciertos requisitos básicos, Una microempresa es una entidad, independientemente de su forma legal, con menos de 10 empleados y un volumen de negocio anual inferior a 2 millones de euros. Incluye empresarios individuales, emprendedores de responsabilidad limitada, sociedades limitadas o comunidades de bienes. Esencialmente, implica una actividad económica dentro de estos límites, sin importar su estructura legal (Ortel, 2024).

Importancia de la microempresa

La importancia de las microempresas radica en su aporte económico y social a la promoción y desarrollo del país. Las microempresas representan la casi totalidad de las empresas establecidas en el país, las cuales sustentan gran parte de la economía nacional. Por otro lado, como una fuente rica de empleos, dichas empresas promueven el empleo de personas de diferentes edades e industrias, creando así un ecosistema saludable para la población. Debido a que hay muchas unidades de este tamaño, ayudan a equilibrar los precios de ciertos servicios y productos. Además, ofrece una amplia gama de productos para las diferentes regiones, cubriendo las necesidades más básicas y las menos comunes que demanda el público en general (De La Cruz, 2022).

Características de la microempresa

Al ser el tipo de empresa que menos recursos económicos y personal se requiere para empezar, es la que mayor abundan en el mundo, representando un alto porcentaje de la totalidad de empresas existentes en el mercado: Posee una única autoridad entre sus filas, generalmente conocido como director general, el director general suele ejercer otras funciones correspondientes a puestos gerenciales de menor categoría, el número de trabajadores dentro de la organización debe ser menor a 10 y mayor a 1, el ingreso económico anual no debe ser superior a los 2 millones de euros, dentro de la clasificación de empresas de acuerdo a su escala (poder económico y número de empleados), corresponde al nivel más pequeño, su impacto a nivel empresarial no suele ser considerable, aunque su magnitud depende del sector en el que se encuentre (CEUPE, 2022).

Objetivos de la microempresa

Los objetivos de una empresa son el conjunto de pasos accionables que se ponen en marcha para que el negocio logre desarrollarse en un determinado periodo. Estos están íntimamente relacionados con la misión y visión de la compañía, como tal, son el principio para desarrollar un plan de acción que permitirá a la empresa llevarla al nivel que aspira, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Todos los colaboradores de la empresa tienen que estar al tanto de estos, para que tengan claro en dónde deben enfocar sus esfuerzos y juntos logren el modelo de negocio ideal (Rodrigues, 2022).

Tipos de microempresa

Las microempresas se dedican a una amplia variedad de actividades económicas, pero por lo general se desarrollan en negocios que no requieren de grandes presupuestos, las microempresas son las unidades más pequeñas dentro de las MYPE, caracterizadas por tener un número reducido de empleados, generalmente hasta 10, y un nivel bajo de ingresos o ventas anuales. Estas empresas suelen ser de propiedad y gestión familiar, operando en mercados locales y con recursos limitados. Su principal ventaja es la flexibilidad y la capacidad de adaptarse rápidamente a cambios en el entorno económico: Tienda de zapatos, Puestos de comida, fruterías, empresas especializadas en la reparación de equipos técnicos (ordenadores, televisores, relojes), panadería, taller mecánico, clínica dental (CEUPE, 2022).

Teoría del sector servicio

El sector servicios es un importante generador de empleo y representa una gran parte del PIB total tanto en economías desarrolladas como en economías en desarrollo, su crecimiento y especialización han sido evidentes en prácticamente todos los ámbitos del quehacer humano. No obstante, su análisis y estudio no han sido lo más amplio que supondría el sector, esto es debido a que en la historia económica de los países la agricultura y la industria fueron los pilares sobre los cuales se sostuvo la producción. El inicio de la vida económica capitalista de las naciones se encuentra respaldado por un pasado agrícola, gradualmente las naciones se van incorporando a la vida industrial y posteriormente se da el desarrollo de los servicios, esto es así al menos en teoría (Romero, 2022).

Importancia del sector servicio

El sector servicios es muy importante para cualquier economía, las razones que se pueden mencionar son las siguientes: Generalmente en el sector servicios es donde se generan los acuerdos comerciales más importantes, tanto a nivel nacional como internacional, el sector servicios es un sector donde se desarrollan oportunidades laborales muy importantes para cualquier país, también en el sector servicios se dan grandes inversiones a nivel internacional, genera competitividad y desarrollo. De hecho, mientras más desarrollada es una economía, hay más calidad y cantidad de actividades del sector servicios, para que un producto final llegue a los consumidores, la empresa deberá apoyarse en el sector terciario. En primer lugar, la compañía deberá ser gestionada por administradores, y contar además con asesores en materia contable, jurídica y de recursos humanos. Asimismo, necesitará contar con financiación, por parte de bancos y otros agentes del sector financiero. Finalmente, la empresa deberá asegurarse

de que el producto será vendido y entregado a los clientes, lo que implica servicios de transporte, comerciales y de publicidad, para desarrollar su actividad con normalidad, la empresa necesitará hacerlo en una comunidad donde exista un marco jurídico establecido, seguridad interior y una administración que gestione los recursos públicos. Todas estas actividades están englobadas en el sector terciario (Caballero, 2016).

Características del sector servicio

También llamado sector servicios, es el encargado de todas las actividades que no producen bienes materiales pero que son necesarias para la conexión y desarrollo de los otros dos sectores las principales características son: Se dedica a todas las actividades que ofrecen servicios intangibles, es encargado del aumento de la productividad y del crecimiento económico de las empresas, así como del capital humano, es el responsable de la educación, la salud y el desarrollo de tecnología dentro de un país, siendo el principal pilar del Producto Interno Bruto de un país, afecta de manera positiva o negativa a la economía de un estado, sus actividades se encuentran fuera de la industria y la agricultura, lo que produce, al ser intangible, no requiere de almacenamiento, es decir, es perecedero, bajo uso de maquinaria para realizar su labor (Martinez, 2018).

Tipos del sector servicio

Son “actividades que satisfacen necesidades que no se concretan en un producto material. Existen muchos tipos de servicios, entre ellos los públicos, privados, comunitarios y profesionales, el sector terciario lo componen una gran diversidad de actividades, que se pueden agrupar en: actividades turísticas, comerciales (alimentación, ropa, servicios profesionales, etc.), de transporte y comunicación, y servicios sociales (educación, ciencia, cultura, deporte, sanidad, protección y políticas sociales, etc.” (Ceballos, 2014).

Teoría del sector económico

Los sectores económicos clasifican la actividad productiva de un Estado o territorio en base a sus distintas etapas. En otras palabras, un sector económico representa un segmento específico del circuito de producción, que tradicionalmente puede ser primario, secundario y terciario, dependiendo de qué lugar ocupe en la cadena de producción general. Es decir que todo circuito productivo se descompone en sectores económicos, dentro de los cuales es posible hallar muy diversas actividades, que tienen características en común. Por ejemplo, la actividad inicial de todo proceso productivo es el

acopio de materia prima, por lo cual es el sector primario el que se encarga de ello, ya se trate de minerales, sustancias orgánicas, alimentos, etc.” (Cardenas, 2022).

La actividad económica está dividida en sectores económicos. Cada sector se refiere a una parte de la actividad económica cuyos elementos tienen características comunes, guardan una unidad y se diferencian de otras agrupaciones. Su división se realiza de acuerdo a los procesos de producción que ocurren al interior de cada uno de ellos (Rodriguez, 2000).

Importancia del sector económico

Los sectores económicos son muy fundamentales para el desarrollo sostenible y la prosperidad económica, su diversificación y fortalecimiento mejora la calidad de vida de su población ya que fomentan inversiones y la creación de empleos los cuales son claves y permiten que el país siga avanzando y de esta manera evitar la vulnerabilidad frente a fluctuaciones en los precios de los productos básicos (Rodriguez, 2000).

Características del sector económico

El sector económico de un país es complejo y diverso, ya que estos no funcionan de manera aislada puesto que se encuentran interrelacionadas ya que dependen unas de otras como por ejemplo, el sector secundario depende del sector primario para obtener las materias primas, cada sector tiene características y desafíos propios, pero estos importantes para la economía nacional (Ocaña, 2021).

Objetivos del sector económico

Los objetivos de un sector económico son clasificar las actividades económicas de una región para obtener beneficios. También, producir bienes y servicios para satisfacer las necesidades de las personas, clasificar las actividades económicas de una región, producir bienes y servicios para satisfacer las necesidades de las personas, aumentar la capacidad de compra e inversión, reducir la inflación, reducir el déficit público, estabilizar la moneda, recaudar impuestos, crecer o normalizar el empleo, aumentar el PBI (Prado, 2022).

Tipos del sector del sector económico

En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son” (Instituto Peruano De Economia, 2021):

El sector primario: o sector de extracción es el sector inicial del circuito. Su labor consiste en obtener la materia prima directamente del entorno natural. Esta labor a menudo implica emplazamientos industriales en el medio ambiente, por lo que posee un importante impacto ecológico. Los productos del sector primario, a pesar de su importancia, son los que menos valor agregado poseen en la cadena, ya que sirven como suministro para el sector secundario, y rara vez van directo al consumidor final. Y mientras más paradas haga el producto en su camino hacia éste, más valor añadido acumulará. Por eso, muchas de las economías subdesarrolladas subsisten exclusivamente de la venta de materia prima, viéndose obligadas a importar los productos elaborados. Son ejemplos de actividades del sector primario la ganadería, la agricultura, la pesca, la minería, la industria maderera, etc.

El sector secundario: o sector transformador, es el encargado de procesar y transformar las materias primas suministradas por el sector primario en un bien de consumo, listo para su distribución y comercialización, o bien un producto semi-elaborado que alimentará a otras industrias del sector secundario. Este proceso implica normalmente la intervención de maquinaria especializada, cuando no de procedimientos físicoquímicos que pueden ser fuente importante de contaminación, aunque no tanto como resulta el sector primario. Una vez que el producto elaborado abandona el sector secundario, se encuentra listo para su consumo y habrá por lo tanto acumulado un valor añadido, es decir, será más costoso, pues en su fabricación intervinieron diferentes procesos energéticos, industriales, mano de obra, etc. Por esa razón, este sector es el más desarrollado por las potencias industriales del mundo. Son ejemplos de industrias del sector secundario la construcción, la industria manufacturera, la industria energética y también la minería (se la considera tanto del primer como del segundo sectores).

El sector terciario: o sector servicios, es el encargado de suministrar a los diversos actores económicos (consumidores finales y segmentos intermedios) de diversos servicios, en lugar de productos elaborados. Es decir, se trata de proveedores de servicios, ya sean de tipo administrativo, logístico, técnico, de distribución, de comunicaciones, etc. El sector terciario es el sector de mayor empleo y mayor crecimiento en el mundo contemporáneo, y uno de los sectores que menor grado de automatización y mecanización presenta todavía. Son ejemplos de industrias del sector terciario las empresas de hotelería, las transportistas de materiales, las agencias de viajes, las compañías de recursos humanos, etc.

Sector cuaternario: A menudo se habla del surgimiento a principios del siglo XXI de un sector cuaternario, compuesto por especialistas y profesionales dedicados a las labores

de investigación, desarrollo e innovación, cuyo eje principal es la generación y gestión del conocimiento. Este sector incluye a las empresas de alta tecnología, a las universidades, etc.

Sector quinario: El sector quinario incluye a los servicios de producción no rutinaria y sin fines lucrativos como la cultura, la educación, el entretenimiento y el arte. Sin embargo, son pocos los economistas que hacen referencia a la existencia de un sector quinario. También se incluye dentro de esta área a las actividades domésticas que una persona realiza dentro de su hogar.

Descripción de la empresa en estudio

Descripción de la Empresa en Estudio: GROMSEGUR S.A.C.

Razón Social y Ubicación: GROMSEGUR S.A.C. es una sociedad anónima cerrada ubicada en la ciudad de Huamanga, Perú. Establecida con el objetivo de ofrecer servicios internet mediante fibra óptica con una velocidad estable, acorde para brindar a instituciones públicas y privados internet de calidad con muy buena velocidad, con señal en toda la ciudad.

Actividad Principal: La actividad principal de GROMSEGUR S.A.C. brinda servicio de internet mediante la fibra óptica con alta velocidad con paquetes de internet ilimitados.

Estructura Organizacional: GROMSEGUR S.A.C. cuenta con una estructura organizacional simple y flexible, adecuada para la naturaleza de su negocio. La dirección y gestión general de la empresa recaen en su propietario, quien también se encarga de la supervisión directa de las operaciones diarias. El personal operativo incluye técnicos de instalación especializados, conductores, y personal administrativo encargado de la atención al cliente y la gestión logística.

Mercado y Clientes: La empresa orienta sus servicios con cobertura en los distritos de Nazarenas, San Carlos, Villa San Cristóbal, Totorá, Yanamilla, San Juan Bautista para poder navegar de manera ilimitada y en alta velocidad sin interrupciones.

Posicionamiento y Competitividad: GROMSEGUR S.A.C. se posiciona como un proveedor confiable y de calidad, diferenciándose por su conocimiento local, la personalización de sus servicios, y su compromiso con la sostenibilidad ambiental. La empresa enfrenta competencia tanto de grandes compañías de telefonía como de pequeñas agencias locales, pero se destaca por su enfoque en la atención al detalle y la satisfacción del cliente.

Desafíos y Oportunidades: Los principales desafíos para la empresa incluyen la estabilidad en todo momento para las subidas y descargas, juegos en línea sin interrupciones en la región y la necesidad de mantener una alta calidad de servicio para competir con otros operadores.

Marco conceptual

Definición del financiamiento

El financiamiento es una manera de obtener recursos para cumplir objetivos. La persona o empresa que recibe el dinero se compromete a devolverlo en un tiempo determinado, pagando un poco más, este monto extra se conforma de intereses, que representan el costo de pedir prestado ese dinero. El objetivo del financiamiento es que las personas o entidades puedan acceder a bienes, servicios, y oportunidades que de otra manera estarían fuera de su alcance. El financiamiento es un medio accesible para adquirir bienes con un costo alto, como una casa o un auto. De igual manera, gran cantidad de empresas mexicanas se apoyan en el financiamiento para iniciar actividades (Hernandez, 2024).

Definición de rentabilidad

Es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia. Un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla (Tapia, 2006).

Definición de empresa

Una empresa es una entidad autónoma de producción de bienes o servicios, en la que se integran de forma coordinada diversos elementos (fuerza de trabajo, herramientas y medios de producción) bajo la dirección de los empresarios. Los empresarios son las personas físicas o jurídicas que ejercitan en nombre propio una o más actividades productivas dirigidas al mercado, es decir, aquellos que realizan las actividades empresariales (Eurekers, 2023).

Definición de microempresa

Es un tipo de organización que tiene dimensiones reducidas frente a otro tipo de empresas. Por ello, tienen una cantidad de empleados y un volumen de facturación menor que

las medianas y grandes empresas. Ante la pregunta qué es una microempresa, se debe responder con cautela, debido a que los criterios que la definen varían en función del país al que hagamos referencia. Así que, es posible afirmar que existe una divergencia que no posibilita hacer una categorización global, por este motivo, te recomendamos contrastar esta definición de microempresa con la legislación vigente que estipula cada país (QuickBooks, 2024).

Definición de servicio

Un servicio se define como una actividad económica heterogéneo debido a que, al satisfacer las necesidades a diferentes factores, raramente suelen coincidir entre si y están diseñados para prestar servicio a los clientes de manera individual mediante la prestación de trabajos o soluciones intangibles, los servicios involucran la interacción entre el proveedor y el consumidor, ya que a diferencia de los bienes que son productos materiales, estos son intangibles, lo que significa que no se tocan ni se pueden almacenar (Ludeña, 2024).

Definición de sector económico

El sector económico se refiere a todas las divisiones en la economía basadas en el tipo de actividades productivas que realiza un país, y es una categoría amplia que describe un conjunto de actividades económicas relacionadas que producen bienes y servicios similares. Los principales sectores son el primario (extracción de recursos naturales), el secundario (transformación de estos recursos), y el terciario (prestación de servicios), cada uno juega un rol esencial en el desarrollo económico y a mejora de la calidad de vida de los ciudadanos (Coll, 2023).

Definición de fuente de financiamiento

Las fuentes de financiamiento representan todos los tipos de inversiones que recibe una empresa. A menudo, cuando alguien quiere fundar una compañía necesita financiación externa para poner en marcha sus operaciones comerciales y mantener el negocio en funcionamiento hasta que consiga un flujo de caja positivo. Una de las formas más efectivas de obtener ese dinero inicial es a través de las fuentes de financiamiento. Las primeras etapas de una empresa son las más críticas, ya que se necesitan fondos para desarrollar el proyecto y los productos, contratar personal, construir una base de clientes, expandir las operaciones y muchos otros aspectos. Por eso, es común que los fundadores participen y postulen sus proyectos en rondas de financiación. A cambio, los inversores externos reciben beneficios como el rendimiento de su inversión, acciones, ganancias o propiedad (Indeed, 2023).

2.3 Hipótesis

En el presente trabajo de investigación, no hay hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo, de diseño experimental-descriptivo.

(Vera L. , 2021) La investigación cualitativa es aquella donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura por lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular.

III. Metodología

3.1 Tipo de investigación

La presente investigación es cualitativa, ya que, se realizó una recopilación de datos que no son numéricos, así mismo, se analizaron aquellos datos en su mayoría conceptuales, para su debida comprensión. (Salazar, 2022) expresa que la investigación cualitativa es aquella donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura por lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular.

3.2 Nivel de investigación

La presente investigación es de nivel descriptiva, ya busco es la descripción del fenómeno para así dar explicación a la misma. (Muguiru, 2023) La investigación descriptiva se encarga de puntualizar las características de la población que está estudiando. Esta metodología se centra más en el “qué”, en lugar del “por qué” del sujeto de investigación. En otras palabras, su objetivo es describir la naturaleza de un segmento demográfico, sin centrarse en las razones por las que se produce un determinado fenómeno. Es decir, “describe” el tema de investigación, sin cubrir “por qué” ocurre.

3.3 Diseño de investigación

El diseño que se ha empleado fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. En el caso de los estudios no experimentales, no existe ningún tipo de incidencia, por parte de quien investiga, sobre las variables independientes; por tanto, contrario a la experimentación, se realizan análisis causa-efecto sin mediación alguna sobre las causas (Matta, 2022).

3.4 Población

En el presente estudio, la población esta conformada por la empresa GROMSEGUR S.A.C. Ayacucho-2025, esta empresa pertenece al rubro sector servicios en la ciudad de Ayacucho, la información que se obtuvo es de respuesta del representante legal de la empresa, Población. Es el conjunto de personas u objetos de los que se desea conocer algo en una investigación, El universo o población puede estar constituido por personas, animales, registros médicos (Lopez, 2024).

3.5 operacionalización de las variables

Tabla 1: operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍA O VALORIZACIÓN
Financiamiento	Se mide a través del monto total de dinero al cual accede la empresa en forma de préstamos, líneas de crédito, capital de inversión o cualquier otra fuente de recursos económicos durante un cierto periodo específico, este financiamiento será categorizado según la fuente externa o interna y se deben de considerar la tasa de interés aplicable y el plazo.	Fuentes de financiamiento	Interna	Nominal/ Ordinal	Interna
			Externa		Externa
		Sistema financiero	Bancario		Bancario
			No Bancario		No Bancario
		Plazo del financiamiento	Corto plazo		Corto plazo (menos de 1 año)
			Largo plazo		Largo plazo (más de 1 año)
		Costo del financiamiento	Altas		Alto más de 10%
			Bajas		Bajo menos del 5%
		Tipo de financiamiento	Aporte propio		aporte propio
			Hipoteca		Hipoteca
			Leasing		Leasing
			Tarjeta de crédito		Tarjeta de crédito
		Uso de financiamiento	Activo fijo		Activo fijo
			Capital de trabajo		Capital de trabajo
Rentabilidad	Se describe de manera precisa como se medirá la capacidad de generar ganancias a partir de sus recursos y operaciones, los cuales se miden por indicadores financieros que reflejan la eficiencia de una empresa.	Rentabilidad Económica	Ratio de rentabilidad económica	Nominal/ Ordinal y Razón	Ratio de rentabilidad económica
		Rentabilidad Financiera	Ratio de rentabilidad financiera		Ratio de rentabilidad financiera

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Las técnicas que se usaron en la presente investigación fueron: la revisión bibliográfica, la encuesta profunda y la explicación de las oportunidades, tal es el caso de (De Miguel, 2020) Que la recolección de datos se refiere a la adquisición de información específica y relevante para un propósito determinado. Es el proceso mediante el cual se obtienen datos de diferentes fuentes, como encuestas, cuestionarios, experimentos, registros en línea, seguimiento de usuarios, entre otros. Estos datos pueden ser bien cuantitativos, (números y estadísticas), o bien cualitativos, (opiniones y descripciones). En la era digital en la que estamos, la recolección de datos se ha vuelto más sofisticada y cuenta con varios métodos.

Instrumento

Las técnicas que se usaron en la presente investigación fueron: la revisión bibliográfica, la encuesta profunda y la explicación de las oportunidades. Para (Henriques, 2009) el o los instrumentos de recolección de información deben estar vinculados y alineados con la selección del diseño de investigación y la muestra apropiados al problema de investigación propuesto. La selección de estos instrumentos presenta un plan detallado del procedimiento que conduce al investigador a cumplir con los objetivos específicos. Los instrumentos de recolección de información registran datos o información sobre las variables que se desean medir, las que están presentes en el planteamiento del problema, como también, en la pregunta de investigación y objetivos : general y específicos.

3.7 Método de análisis de datos

El análisis de datos según (Gonzales, 2021) El análisis de los datos cualitativos es considerado como el proceso más complejo y sujeto a subjetividades dentro del proceso de investigación cualitativa, para acceder a la esencia del fenómeno de estudio, es decir, a su entendimiento y comprensión; el proceso por medio del cual el investigador expande los datos más allá de la narración descriptiva.

Para el desarrollo de la investigación se realizaron un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizaron la documentación bibliográfica e internet.

- Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró un cuestionario con preguntas de financiamiento y rentabilidad a la “GROMSEGUR S.A.C.”

- Para el objetivo específico N° 03, se realizó un análisis y se describirá de las características de los factores relevantes del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas y de los factores relevantes del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la “GROMSEGUR S.A.C.”. mediante los resultados hallados.

3.8 Aspectos éticos

Según ULADECH (2024) todas las actividades de investigación, deben de respetar los lineamientos de integridad científica en la investigación versión 001 Art. 5º- principios éticos; aprobado por acuerdo del consejo universitario con resolución N°0277-2024-CU-ULADECH católica, del 28 de junio del 2024, los cuales son los siguientes:

- a. **Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** En esta investigación se tuvo mucho cuidado con el participante con respecto su dignidad, privacidad y diversidad cultural; ya que este principio se basó en una participación adecuada ya que el representante legal participo de manera voluntaria, y se dispuso de una información adecuada ante el pleno con respecto a sus derechos.
- b. **Cuidado del medio ambiente:** En la mayoría de las investigaciones se aplica este principio que también de igual manera es de suma importancia, en el caso de esta investigación no es aplicable, pero se tuvo en cuenta el respeto al entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y la naturaleza, respetando en entorno y protegiendo las especies de la naturaleza
- c. **.Libre participación por propia voluntad:** En la investigación se le informo de los propósitos y finalidades de la investigación al participante de tal manera que exprese su voluntad libre de participación ya que estuvo informado de la finalidad de la investigación.
- d. **. Beneficencia, no maleficencia:** Durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de causar daño, reducir afectos adversos posibles y maximizar los beneficios.
- e. **Integridad y honestidad:** Es necesario este principio durante la presente investigación, puesto que se tuvo cuidado con el participante ante la objetividad, imparcialidad y la transparencia en la difusión responsable de la investigación, ya

que, dentro de la investigación, el representante legal de la empresa es integro ante cierta toma de decisiones por ende tienen la capacidad de autonomía propia.

- f. Justicia:** En el proceso de investigación se aplicó este principio a través de un juicio razonable y ponderable que permia la toma de precauciones y límite de sesgos, así también el trato equitativo con los palpitantes.

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú.

Factores Relevantes	Autores	Resultados
Fuentes de financiamiento	Ponce (2023), Illanes (2020), Loayza (2020), Urbano (2024),)	Los investigadores mencionan que las microempresas en un 80% buscan el financiamiento externo, por otro lado, el 20% recurren a financiamiento interno, esto lo hacen específicamente de entidades no bancarias ya que los bancos suelen exigir muchos documentos, por ello tienen dificultades para poder cumplir con ciertos requisitos, para muchos de las microempresas es su única fuente de salvación el acceder a créditos para poder cumplir con ciertos compromisos con las deudas, proveedores hasta incluso el pago del personal.
Sistema financiero	Loayza (2020), Escobar (2024), Espinoza (2021) y Llantoy (2022)	Los diversos autores coinciden que la gran mayoría de las microempresas acceden al financiamiento de empresas no bancarias, y son muy pocas microempresas los cuales recurren a préstamos con amistades, familiares, en tal sentido ingresan cooperativas de ahorro, cajas municipales o proveedores, los cuales les dan con tasas mas accesibles las dichas empresas.
Plazo del financiamiento	Urbano (2024), Ponce (2023), Asanza (2022),	Los autores sostienen que 65% de las microempresas de sector servicio acceden a un financiamiento de corto plazo, mientras que 35% de largo plazo, considerando la evaluación de las tasas de interés a un costo acorde al mercado de igual manera esto favorece la rentabilidad, adquieren a largo plazo, los cuales lo destinan para seguir invierto en la empresa.
Costo del Financiamiento	Llantoy (2022), Espinoza(2021), Rufino (2023), y Loayza(2020)	Los autores nos sostienen que las empresas financian su actividades de manera externa siendo por parte del sistema no bancario formal ya que estas no muy exigentes en sus condiciones y requisitos, que los costos de financiamiento al cual se encuentran suscritos presentan tasas moderadas, siendo así que en su mayoría acceden al Bancos reconocidos del país ya que las tasas un interés tanto anual y mensual son acorde a su capacidad de pago por otra

		parte, en menor proporción acceden a entidades nuevas en el mercado, estas tasas siendo un promedio de 43% anual.
Tipo de financiamiento	Ponce (2023), Illanes (2020), Arones & Tito (2024) y Ore (2022)	Mencionan que las microempresas financian su actividad con financiamiento de terceros, porque les otorga mayores veneficios a momento de adquirir el crédito, dentro de ellos se encuentran las entidades bancarias y por supuesto que las instituciones financieras que son las más solicitadas por su facilidad al momento de brindar el financiamiento, la empresa en estudio decidido por acceder al financiamiento de una entidad microfinanciera, ya que estos están especializado para ofrecer productos de crédito a microempresas.
Uso de financiamiento	Urbano (2024), Escobar & Mora (2024), Asanza	Los autores mencionados coinciden que las microempresas después de adquirir el financiamiento deseado lo invierten en la adquisición de maquinarias y activos fijos propias de la empresa, pero también para cubrir diversas necesidades operativas y estratégicas tales como capital de trabajo pago a proveedores, planillas, alquiler de local
Rentabilidad económica	Espinoza(2021), Loayza (2020), Urbano (2024)	Mencionan que la rentabilidad económica nos muestra una tendencia positiva con respecto al periodo 2023, pero de igual manera persisten los desafíos fiscales y estructurales, la adecuada recuperación en el año 2024 nos tienen con altas perspectivas para el año 2025 ya que nos indican un aumento en la eficiencia económica y un entorno mas favorable del crecimiento sostenido.
Rentabilidad Financiera	Ponce (2023), Asanza (2022), Llantoy (2021) y Ore (2022)	Nos afirman que la rentabilidad financiera en las microempresas está influenciada por diversos factores los cuales vienen ha ser la formalidad de las microempresas, el adecuado tratamiento de las prácticas contables y el oportuno acceso al financiamiento, si bien dichas microempresas enfrentan día a día desafíos muy significativos, aquellas que logran superar experimentan mejoras sustanciales en su rentabilidad y sostenibilidad.

4.2 Respetto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa GROMSEGUR SAC Ayacucho - 2025.

Factores Relevantes	Preguntas	Respuesta		ANALISIS
		SI	NO	
Fuentes de financiamiento	1. ¿Su empresa recurre al financiamiento interno?	X		La empresa en análisis nos dio como respuesta que incurre a fuentes de financiamiento mixto es decir tanto interno y externo.
	2. ¿Su empresa recurre al financiamiento externo?	X		
Sistema financiero	3. ¿Su representado recurre al financiamiento de la banca privada?		X	De acuerdo a la respuesta que nos brindó, la empresa no incurre a la banca privada, el principal sistema financiero al que recurre es a las cajas de ahorros y créditos, ya que cuenta con un historial crediticio en ellos, en algún momento también nos mencionó que, si recurrió al financiamiento de la banca pública, también con respecto al si recurrió al financiamiento de familiares y amigos menciono que no.
	4. ¿Su representante recurre el financiamiento de las microfinancieras?		X	
	5. ¿Su representante recurre el financiamiento de cajas de ahorro y crédito?	X		
	6. ¿Su representado recurre el financiamiento a la banca pública?	X		
	7. ¿Su representante recurre al financiamiento de familiares, amigos y otros?		X	
Plazo de financiamiento	8. ¿Su empresa adquiere préstamos a corto plazo?		X	La empresa en investigación adquiere su financiamiento a largo plazo ya que no tiene la capacidad de pago a corto plazo.
	9. ¿Su empresa adquiere préstamos a largo plazo?	X		
Costo de financiamiento	10. ¿Cuál es la tasa de interés que pago por los prestamos adquiridos en el periodo 2025? Tasa Interés mensual...X... anual.....			la empresa GROMSEGUR SAC al adquirir financiamiento a largo plazo, las entidades financieras de dan con una tasa que están entre 0.5 y 0.83

Tipo de financiamiento	11. ¿Utiliza en su gestión financiera el crédito bancario?	X		La empresa recurre a créditos bancarios e hipotecarios por que se le es más fácil de obtener el financiamiento por medio de ellos, pero no por parte del crédito leasing.
	12. ¿Utiliza en su gestión financiera el crédito hipotecario?	X		
	13. ¿Utiliza en su gestión financiera el crédito leasing?		X	
Uso de financiamiento	14. ¿El uso de la fuente de financiamiento es para el capital de trabajo?	X		El financiamiento que obtiene la empresa lo invierte para inyectar al capital de trabajo y la adquisición de activos corrientes, pero que no lo usa para compras fijos para la empresa.
	15. ¿El uso del financiamiento es para activos fijos?		X	
	16. ¿El uso del financiamiento es para activos corrientes?	X		
Rentabilidad económica	17. ¿La rentabilidad económica en este último año fue negativa para su empresa?		X	En el último periodo la rentabilidad económica de dicha empresa no fue negativa; pero no fue lo esperado en comparación con los años anteriores, que las telecomunicaciones estuvieron en su apogeo.
	18. ¿Sabe usted porque es importante calcular la rentabilidad económica?	X		
Rentabilidad financiera	19. ¿La rentabilidad financiera en este último año fue positiva para su empresa?	X		La rentabilidad financiera que posee la empresa es positiva, en comparación con los periodos anteriores no se evidencio mejoras significativas.
	20. ¿Sabe usted porque es importante calcular la rentabilidad financiera?	X		
	21. ¿Considera que estos últimos años su empresa fue rentable?	X		

4.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú y de la microempresa GROMSEGUR S.A.C. de Ayacucho-2025

Factores Relevantes	Resultados del objetivo específico N°01	Resultados del objetivo específico N°02	Resultados
Fuentes de financiamiento	De acuerdo al resultado la empresa en estudio se financio con un financiamiento de terceros para continuar con sus actividades específicamente de entidades no bancarias formales ya que dichas entidades microfinancieras mayores beneficios para poder adquirir el financiamiento.	La microempresa GROMSEGUR S.A.C. tiene financiamiento mixto, puesto que se financia con recursos propios, pero la mayor parte de manera externa, de una entidad microfinanciera de la ciudad muy reconocida el cual vienen a ser Caja Municipal de Huancayo.	Si coincide
Sistema financiero	Menciona que las microempresas del sector servicio adquieren sus financiamientos de entidades financieras, ya que ellos los ayudan a adquirir historial crediticio, ya que el financiamiento interno tales como familiares, amigos o socios no les permiten generar dicho historial, pero también solo les dan en cantidades pequeñas en comparación con las microfinanzas.	La empresa GROMSEGUR S.A.C. su única fuente de financiamiento es de entidades financieras, ya que la empresa ya cuenta con un historial crediticio en dichas entidades, por lo cual le es más accesible al momento de solicitarlo en comparación con los bancos, ya que de dichas entidades no obtuvo financiamiento alguno.	Si coincide
Plazo del financiamiento	Menciona que la empresa en estudio los financiamientos que obtuvo de las microfinancieras fueron a que a largo plazo obtienen en su gran mayoría los cuales suman un 65% aproximados mientras que el 35% lo adquiere a corto	GROMSEGUR S.A.C. adquirió su financiamiento de sistema financiero, el cual al momento de otorgar el financiamiento le brindo largo plazo, ya que no cuenta con la capacidad de pago a corto	Si coincide

	plazo, esto influye también en las tasas de interés al momento de pagar.	plazo, lo cual le sirvió para seguir invirtiendo en la empresa.	
Costo del financiamiento	Las microempresas del sector servicio en el Perú financian sus actividades netamente con financiamiento externo siendo por parte del sistema no bancario formal ya que los bancos son muy exigentes con sus condiciones, mientras que las microfinancieras presentan tasas moderadas, por ello la gran mayoría de las microempresas prefieren adquirir financiamientos de las microfinancieras ya que las tasas mensuales y anules se ajustan a la capacidad de pago de estas, los cuales promedian en 23% de manera anual.	La microempresa GROMSEGUR S.A.C. al momento de obtener el crédito del sistema financiero le brindaron una tasa efectiva anual de 22% lo cual fue a largo plazo, con la convicción prepagar su capital con reducción de plazo así de esta manera reducir los intereses.	Si coinciden
Uso de financiamiento	Afirma que la microempresa de unidad de análisis, del sector servicio solicito financiamiento para desarrollar sus actividades económicas los seria para el mejoramiento y/o ampliación del local comercial y la adquisición de maquinarias pero a su vez para cubrir diversas necesidades operativas y estratégicas como el capital de trabajo.	El financiamos que obtiene la microempresa GROMSEGUR S.A.C. lo invierte principalmente en el capital de trabajo y adecuada adquisición de activos corrientes, pero que no lo usan para la compra de activos fijos de la empresa.	Si coincide
Rentabilidad económica	Afirman que la rentabilidad económica muestra un cambio positivo con respecto al periodo 2023, ya que un adecuado manejo de los recursos de la empresa refleja en la capacidad de generar utilidades, en relación con la	En la microempresa en estudio GROMSEGUR S.A.C. se puede evidenciar que con relación al último periodo no se incrementó la rentabilidad	No coinciden

	inversión realizada, de este modo los recursos humanos, tecnológicos y financieros les permitió aumentar sus ganancias y ellos es muy importante para la sostenibilidad de la empresa a largo plazo.	económica de manera adecuada ya que no se usaron de manera adecuada los recursos.	
Rentabilidad financiera	El mayor incentivo de las microempresas en el de incrementar la rentabilidad financiera ya que de esta manera pueden ver que están gestionando de manera adecuada y eficientemente sus recursos, ya que dicho indicador es el encargo de evaluar a la empresa si está generando una adecuada rentabilidad.	La empresa en estudio evidencio cifras considerables, por ello se garantiza la continuidad de la empresa a largo plazo, lo cual es un factor positivo que indica la efectividad, pero de manera moderada en la asignación de recursos.	Si coinciden

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú.

Los autores, descritos en la investigación a nivel nacional coinciden en su mayoría que las microempresas se financian para poder desarrollar sus actividades con financiamiento mixto tanto interno y externo a través de microfinancieras, los cuales obtienen a largo plazo por la capacidad de pago que tienen y las tasas de interés le es convenientes, ya que no es posible adquirir financiamientos para su pago en corto plazo, ello les ha favorecido mejorando su rentabilidad, puesto que se vio un incremento en la tasa de ganancias, por ello el financiamiento juega un papel fundamental en la rentabilidad de una microempresa, porque interviene de manera directa en la obtención de una adecuada rentabilidad al final de cada periodo influyendo en su capacidad para generar ingresos y gestionar costos, todo ello impacta de manera positiva en la eficiencia económica y financiera de las microempresas. Cabe señalar que, en ocasiones algunos empresarios suelen utilizar sus propios recursos debido a las exigencias de las entidades financieras que generan demora para llegar a iniciar o invertir en un proyecto y, sin embargo, no son lo suficiente para lograr lo propuesto, Por lo que recurren a fuentes externas independientemente del plazo en que lo elijan, permitiéndoles seguir desarrollando sus actividades económicas y ejecutar nuevos proyectos así nos menciona (Rufino, 2023).

5.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa GROMSEGUR SAC Ayacucho - 2025.

En la presente investigación realizada a la empresa GROMSEGUR S.A.C. se le aplicó un total de 21 preguntas cerradas, en las cuales fueron relacionadas acerca de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad, donde se pudo evidenciar que la empresa en estudio financia sus actividades económicas con recursos financieros internos y externos es decir cuenta con financiamiento mixto, los financiamientos externos lo hace de las microfinancieras solicitando un préstamo de la Caja Municipal de Huancayo a una tasa de interés nominal del 2%, el cual adquirió un monto de 25,000.00 soles a largo plazo que es más de 12 meses, estos financiamientos se realizan en base a su capital de trabajo, ya que así pueden identificar el equilibrio con el que cuenta la empresa. Es así que el financiamiento contribuye de manera significativa al desempeño de cualquier

microempresa, la mayoría a de las instituciones financieras siempre otorgan préstamos a empresas que tengan un excelente historial crediticio.

Finalmente, el financiamiento ha sido favorable para la empresa en estudio permitiendo que esta siga invirtiendo en base, a su efecto que a tenido en su rentabilidad mostrando buenos resultados que lo han hecho crecer satisfactoriamente es así que considera que la financiación permite conseguir un mayor rendimiento producto y aumentar las ventas, permitiendo a la empresa crecer, organizarse y volverse competitiva (Rufino, 2023).

5.2 Respetto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú y de la microempresa GROMSEGUR S.A.C. de Ayacucho-2025

Respetto a las fuentes de financiamiento: De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2 los autores estudiados nos mencionan que el financiamiento es un procedimiento donde se le brinda capital a una microempresa para que puede ejecutar una inversión, adquisición, o pago a los proveedores con la finalidad del uso adecuado, el cual le permita crecer. Estos resultados coinciden con la respuesta brindado por el representante legal de empresa GROMSEGUR S.A.C. ya que, para poder forjar su empresa, se decidió adquirir un préstamo de una microfinanciera que le brindo lo necesario para para inicio a la empresa, ya que no contaba con suficiente para comenzar su negocio.

Respetto al plazo del financiamiento: De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2 se pudo evidenciar que el financiamiento adquirido fue a largo plazo, esto nos determina que tienen capacidad para cumplir con sus compromisos de pago. El resultado obtenido de la encuesta coincide ya que en gerente de la empresa nos menciona que opta por préstamos a largo plazo, para continuar con la inversión en sus proyectos y de esta manera generar ingresos necesarios sin reducirlos, ya que no cuenta con capacidad de pago para préstamos a corto plazo.

Respetto al costo del financiamiento: De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2 la obtención de financiamiento debe ser utilizado solo cuando se requiere y analizando adecuadamente a las instituciones financieras, que brinden prestamos en las mejores condiciones y ello será esencial para de desarrollo adecuado y la obtención de una buena rentabilidad de las microempresas. Estos resultados coinciden con la empresa en estudio

ya los prestamos los adquiere de una entidad financiera siempre y cuando sea necesario y analiza las mejores condiciones antes de adquirir dichos financiamientos.

Respecto al uso del financiamiento: De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2 el financiamiento debe utilizarse de manera razonable invirtiendo estratégicamente para obtener una adecuada rentabilidad, ya que de ello depende el desempeño de la microempresa. Estos resultados no coinciden en su totalidad con la empresa en estudio, pero lo resaltante de la microempresa GROMSEGUR S.A.C. le da prioridad al financiamiento para el capital de trabajo y para adquirir activos corrientes.

Respecto a la rentabilidad económica: De acuerdo con los objetivos 1 y 2 las empresas que pudieron sustentarse a base de financiamientos ya sea interna o externa puede hacerles frente a sus compromisos, aunque no les permita aumentar rápidamente su rendimiento solo les permita para seguir manteniéndose. Todos estos resultados coinciden con la empresa en estudio ya que la rentabilidad no ha bajado si ha subido y que se logró mantener igual que a los periodos anteriores.

Respecto a la rentabilidad financiera: De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2 los autores estudiados llegan a la conclusión que el financiamiento adecuado permite el aumento productivo de los ingresos y ello permite a empresa crecer, organizarse y volverse más competitiva. Por ello que el financiamiento es favorable ya que permite un efecto positivo en la rentabilidad mostrando buenas ganancias. Esto coincide con la empresa en estudio ya que se ha visto un buen rendimiento reflejado en el crecimiento de la rentabilidad.

VI. Conclusiones

6.1 Conclusión respecto al objetivo específico 1

Se llega a la conclusión después de haber revisado los antecedentes, y estos nos mencionan que el financiamiento tiene un efecto positivo en la obtención de rentabilidad, ya que es una herramienta útil si se le da el uso correcto se puede obtener un rendimiento óptimo y de esta manera la empresa puede crecer, estabilizarse y volverse mucho más competitiva. Por lo tanto, el financiamiento debe ser monitoreado, para poder visualizar de qué manera se está llevando la inversión, cabe señalar que en ocasiones algunas empresas que algunas empresas utilizan sus propios recursos ya que las entidades financieras requieren ciertos requisitos para poder brindar el financiamiento y ello genera la demora para empezar la inversión, por lo tanto, la autofinanciación no es lo suficiente para lograr lo propuesto por la empresa. Por lo tanto, el sistema financiero contribuye a mejorar la rentabilidad, apoyando a las empresas a identificar la capacidad que tienen para enfrentar sus compromisos y tener un orden en sus operaciones todo ello genera un efecto positivo en la rentabilidad y en sus resultados y de esta manera poder proveer algún suceso de riesgo y tener una adecuada planificación financiera.

6.2 Conclusión respecto al objetivo específico 2

En base a la encuesta aplicada y la obtención de dichos resultados, se llega a la conclusión que la empresa GROMSEGUR S.A.C. utiliza sus propios fondos, pero los cuales no son suficientes para el crecimiento de la empresa. Puesto que, al utilizar sus propios recursos genera pérdidas que afectan directamente a la empresa, además el representante de la empresa en estudio nos indica que, al utilizar fondos externos, se toman préstamos a largo plazo, pero estos solo se deben utilizarse cuando sean necesarios debido a que las tasas de interés en algunos casos son muy altas para estos préstamos. Por otro lado, también se tienen en cuenta que los préstamos les brindan beneficios de mejorar el historial crediticio, y de esta manera acceder a tasas de interés bajas, entre otras. También se pudo identificar que la empresa no realiza inspecciones para establecer la capacidad económica con la que cuenta y de esta manera poder tomar decisiones correctas frente a algún riesgo.

6.3 Conclusión respecto al objetivo específico 3

Respecto a las fuentes de financiamiento de acuerdo con los objetivos 1 y 2, se llegó a la conclusión de las microempresas del Perú y la microempresa GROMSEGUR S.A.C.

necesitan del financiamiento para que les brinde capital para iniciar su plan de inversión, con la finalidad de darle el uso adecuado que les permita crecer empresarialmente. Por ello que la empresa en estudio decide solicitar préstamos para poder seguir invirtiendo y obtener una rentabilidad deseada.

Respecto al plazo del financiamiento de acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se llega a la conclusión de que las microempresas del Perú en su gran mayoría y la empresa GROMSEGUR S.A.C. suele acogerse a un financiamiento de largo plazo, analizando de manera detalla los compromisos que tiene para evitar de esta manera sobre endeudarse.

Respecto al costo de financiamiento que de acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, se llega a la conclusión de que las microempresas del Perú y la microempresa GROMSEGUR S.A.C. llegan a obtener mejor rentabilidad en base al financiamiento externo. Por ello la empresa en estudio toma préstamos de las entidades financieras con una tasa de interés adecuada que le permite generar rendimiento sin afectar su rentabilidad.

Respecto al uso del financiamiento de acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se llega a la conclusión de que las microempresas del sector servicio del Perú, y la microempresa GROMSEGUR S.A.C. nos mencionan que el dinero que se obtiene mediante el financiamiento se debe de utilizar invirtiendo en cosas que le puedan ganancias ya que ello depende el éxito o el fracaso de la empresa.

Con respecto a la rentabilidad económica de acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2 se llegó a la conclusión de las que las microempresas del sector servicio y la empresa GROMSEGUR S.A.C. nos afirman que la obtención del financiamiento es una buena opción para poder sobresalir ante un inminente problema económico, ya que con solo sus recursos propios se le dificulta mantenerse ya que su rendimiento se mantiene sin muchos cambios con respecto al periodo anterior.

Respecto a la rentabilidad financiera de acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2 se llega a la conclusión de que las microempresas del sector servicio del Perú y la empresa en estudio coinciden que en base a la obtención del financiamiento se logra que las microempresas obtengan grandes veneficios entre los cuales rentabilidad esperada el cual hace que la empresa cuente con un rendimiento positivo y pueda lograr crecimiento empresarialmente e incluso volverse mucho más competitivo en el mercado.

6.4 Conclusión general

En conclusión, la mayoría de las microempresas del Perú han llegado a utilizar las fuentes de financiamiento y esto les permite tener flexibilidad de operar con el fin de mejorar su empresa y poder lograr objetivos que se proponer al iniciar la empresa o un periodo. Es así que el gerente opto mayormente por trabajar con financiamiento externo mediante el sistema financiero, el uso excesivo de este tipo de financiamiento externo sitúa a la empresa muy vulnerale frente a fluctuaciones mercado y a los camios en las condiciones de crédito y la falta de diversificación financiera, y nulo acceso al financiamiento a corto plazo es otra de sus debilidades ya que en el futuro podría tener dificultades en la obtención de rentabilidad y esto afectaría cumplir con sus compromisos con las entidades financieras afectando así el historial crediticio para su futuro financiamiento.

VII. Recomendaciones

Se recomienda ampliar las opciones de financiamiento, no solo recurriendo en gran medida a fuentes externas, tales como a la banca privada, microfinancieras, también se puede optar por financiamiento de familiares o amigos, dado que ello permitirá acceder a condiciones de crédito más flexibles y minimizará el riesgo de depender excesivamente de una fuente.

Se propone asignar una parte significativa de los recursos a la adquisición, renovación y mantenimiento de los activos fijos, en particular a los equipos tecnológicos, que son fundamentales para garantizar la operatividad y eficiencia de la empresa.

Se recomienda recurrir al arrendamiento financiero como una alternativa estratégica para la renovación de equipos, ya que ello permitirá modernizar los activos necesarios sin poner en riesgo la rentabilidad de la corporación.

Se recomienda implementar estrategias para optimizar los recursos y mejorar la rentabilidad económica, ello implica la correcta asignación del capital de trabajo y activos fijos, así como el análisis detallado de los costos de financiamiento y el impacto de los intereses en la rentabilidad de corto plazo.

VIII. Referencias bibliográficas

- Aguilar, M. (2020). *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno: un análisis empírico de la demanda de créditos*. Puno: <https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2016/07/08-aguilar.pdf>.
- Arones, I., & Tito, A. (2024). *Fuentes de Financiamiento y Rentabilidad en las Microempresas del Rubro de Restaurantes del Distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho-2024*. Ayacucho: https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/14757/4/IV_FCE_310_TE_Arones_Tito_2024.pdf.
- Asanza, O. (2022). *Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad en Pymes Comerciales en la Ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*. Guayaquil: file:///C:/Users/csrcc_000/Downloads/Dialnet-GestionFinancieraYSuIncidenciaEnLaRentabilidadEnPy-9152323.pdf.
- Aspel. (14 de Abril de 2023). *¿Qué es la rentabilidad y por qué es importante para una empresa?* Obtenido de Sicont Mex SA: <https://www.aspel.com.mx/blog/contabilidad-electronica/rentabilidad-empresa?srsltid=AfmBOookxILBIgCJILecJaDhph3LoBvIA46SSap8SlgolLz2JUJJRS8l>
- Banco Cenral de Reservas del Perú. (2024). *Determinantes de la rentabilidad en empresas privadas no financieras de Perú: un análisis de datos de panel para el período 2004 – 2022*. Lima: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2024/documento-de-trabajo-006-2024.pdf>.
- BCR. (12 de Noviembre de 2023). *Sala Educactiva de Economía*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/se-de-economia/see-sector-financiero.html>
- Bonmatí, J. (2010). *El Coste de Capital de una Fuente de Financiacion*. Madrid.
- Caballero, F. (24 de Enero de 2016). *Economipedia*. Obtenido de Sector terciario o servicios: Qué es, características y ejemplos: <https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html>

- Cardenas, J. (02 de Febrero de 2022). *Sectores económicos*. Obtenido de Editorial Etecé:
<https://concepto.de/sectores-economicos/>
- Carneiro, S. (1 de Julio de 2002). *Engen Capital*. Obtenido de
<https://www.engen.com.mx/blog/analisis/conoce-los-requisitos-para-solicitar-un-credito-empresarial>
- Carreras, O. (2024). *La Rentabilidad y el Coste de Financiación de las Empresas en España*.
 Barcelona:
https://accedacris.ulpgc.es/bitstream/10553/104920/1/TFG_Rodr%c3%adguez_P%c3%a9rez_Alejandro_Aristides.pdf.
- Ceballos, M. (14 de Junio de 2014). *Atlas Didactico*. Obtenido de El sector terciario o servicios: https://educativo.ign.es/atlas-didactico/servicios-infraestructuras-eso/el_sector_terciario_o_servicios.html
- CEUPE. (13 de Noviembre de 2022). *¿Qué es una Microempresa? Características, beneficios y su gran importancia en el mundo*. Obtenido de
<https://www.ceupe.com/blog/microempresa.html>
- Chapacash. (18 de Marzo de 2023). *Chapa Factoring S.A.C.* Obtenido de Chapa Cash Inversiones S.A.C. : <https://chapacash.com.pe/blog/tipos-financiamiento-peru/>
- Ciencia Tecnología e Innovación. (14 de Noviembre de 2021). *ITP Produccion*. Obtenido de Los Principales Indicadores Economicos y Sectoriales : <https://data-peru.itp.gob.pe/profile/geo/ayacucho>
- Coll, F. (31 de Marzo de 2023). *Sector económico*. Obtenido de Sector económico:
<https://www.rankia.com/diccionario/economia/sector-economico>
- Cordova, D., & Llampasi, V. (2023). *Estructura de capital y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito Ayacucho, periodo 2018 - 2020*. Ayacucho:
<https://repositorio.unsch.edu.pe/server/api/core/bitstreams/9523dcfa-46bc-43c6-b745-0fa67f23e33f/content>.
- Coupe. (22 de Octubre de 2023). *European Business School*. Obtenido de European Business School: ceupe.com/blog/financiamiento.html
- Credicorp. (16 de Julio de 2024). *Cuáles son los tipos de rentabilidad*. Obtenido de Educatyba: <https://tyba.pe/blog/tipos-de-rentabilidad/>

- Datademia. (19 de Febrero de 2018). *¿Qué es una empresa y por qué son tan importantes en nuestra sociedad?* Obtenido de Datademia: <https://datademia.es/blog/que-es-una-empresa-y-por-que-son-tan-importantes-en-nuestra-sociedad>
- De La Cruz, M. A. (14 de Junio de 2022). *Las microempresas son importantes para el desarrollo de los países.* Obtenido de <https://www.fide.edu.pe/blog/detalle/la-microempresa-y-sus-beneficios/#:~:text=%F0%9F%A7%90%20%C2%BFCu%C3%A1%20es%20la%20importancia,parte%20de%20la%20econom%C3%ADa%20nacional>.
- De Miguel, J. (14 de Mayo de 2020). *Técnicas de recolección de datos.* Obtenido de Doofinder: <https://www.doofinder.com/es/blog/tecnicas-de-recoleccion-de-datos>
- Drimer, R. (2008). *Teoría del Financiamiento, Y Evaluación de Aportes.* Buenos Aires: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf.
- Enrique, C., & Sierra, X. (2021). *El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú.* Lima: Pontifica Universidad Catolica Del Perú.
- Escobar, Y. M., & Mora, D. A. (2024). *Factores Determinantes De La Rentabilidad De Las Microempresas.* Guayaquil: Ciencia Latina Administrativa Y Finanzas.
- Escobar, Y., & Mora, D. (2024). *Factores Determinantes de la Rentabilidad de las Microempresas del sector servicio en Guayaquil-Ecuador .* Guayaquil: file:///C:/Users/csrcc_000/Downloads/Dialnet-FactoresDeterminantesDeLaRentabilidadDeLasMicroemp-9848772.pdf.
- Espinoza, R. (2021). *Financiamiento y Rentabilidad las Microempresas del Sector Servicio Caso la Empresa de Organización de Eventos Fantástico Ayacucho, 2020.* Ayacucho: <https://repositorio.upci.edu.pe/bitstream/handle/upci/436/ESPINOZA%20MEJIA%20%20RODOLFO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Eurekers. (1 de Noviembre de 2023). *¿QUÉ ES UNA EMPRESA? DEFINICIÓN Y FUNCIONES.* Obtenido de EUREKERS: <https://www.eurekers.com/cursosbolsa/que-es-una-empresa-definicion-funciones>
- Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo.* Maracaibo: https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-

95182008000100008#:~:text=La%20rentabilidad%20representa%20uno%20de,la%20administraci%C3%B3n%20de%20una%20empresa.

Garcia, A. (2021). *La Financiación De Las PYMES En España Un Estudio De Los Diferentes Métodos Para Alcanzar La Mayor Eficiencia*. Madrid:

<https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/27568/TFG-%20Garcia%20Abellas%2c%20Aurora.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Gomez, D., & Alva, P. (2023). *El Financiamiento Externo y la Rentabilidad en las Microempresas Comercializadoras de Combustible en el Departamento de Ayacucho, periodo 2020 - 2021*. Ayacucho: <https://repositorio.unsch.edu.pe/bitstreams/8e8f4a0a-002f-4dd4-9fef-7c06e70435f7/download>.

Gonzales. (26 de Mayo de 2021). *Introducción al análisis de datos en investigación cualitativa*. Obtenido de NURE investigacion:

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7724000.pdf>

Gonzales, H. (2022). *Financiamiento, Inversión y Rentabilidad De La Empresa Privada En México En La Poscrisis*. Ciudad De Mexico:

<http://132.248.9.195/ptd2022/agosto/0794651/Index.html>.

Henriques, E. (12 de Mayo de 2009). *Instrumento De Recoleccion De Informacion*. Obtenido de Universidad del Desarrollo:

<https://innovaciondocente.udd.cl/files/2021/12/7.instrumento-de-seleccion-de-informacion.pdf>

Hernandez, M. (30 de Junia de 2024). *¿Qué es el financiamiento? Definición y tipos*. Obtenido de CREDITEA: <https://www.creditea.mx/blog/post/que-es-el-financiamiento-mexico>

Illanes, L. (2020). *Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile*. Santiago:

<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Indeed. (10 de Agosto de 2023). *¿Qué son las fuentes de financiamiento?* Obtenido de

INDEED: [https://www.indeed.com/orientacion-profesional/desarrollo-profesional/tipos-fuentes-](https://www.indeed.com/orientacion-profesional/desarrollo-profesional/tipos-fuentes-financiamiento#:~:text=Las%20fuentes%20de%20financiamiento%20representan,un%20flujo%20de%20caja%20positivo)

[financiamiento#:~:text=Las%20fuentes%20de%20financiamiento%20representan,un%20flujo%20de%20caja%20positivo](https://www.indeed.com/orientacion-profesional/desarrollo-profesional/tipos-fuentes-financiamiento#:~:text=Las%20fuentes%20de%20financiamiento%20representan,un%20flujo%20de%20caja%20positivo).

- Instituto Peruano De Economia. (08 de Octubre de 2021). *Sectores Productivos*. Obtenido de Instituto Peruano De Economia: <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Jaramillo, E. (12 de Noviembre de 2010). *Dialnet*. Obtenido de Fundacion Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8489571>
- Julca, Y. (2012). *Financiamiento de las empresas*. Santiago: ceupe.com/blog/financiamiento.html.
- Layza, N. (2020). *Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Microempresas del Sector Servicio Rubro Transporte Fluvial de los Puertos de la Ciudad de Pucallpa*. Lima: <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/0404da78-d93c-4700-a70b-753cfe8b5ab6/content>.
- Lisboa, R. (13 de Mayo de 2019). *¿Cuáles son los objetivos de una empresa?* Obtenido de RockContent: <https://rockcontent.com/es/blog/objetivos-de-una-empresa/>
- Llantoy, M. (2022). *Financiamiento y su Relación con la Rentabilidad de una Empresa Agroindustrial Peruana, Periodo 2022*. Lima: <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/cff16a17-9b27-406c-b606-7e85fc2e9eef/content>.
- Llevat, N. (06 de Febrero de 2024). *Ignovacion y Formacion Profesional*. Obtenido de Sector terciario: Actividades, ejemplos y su impacto en la economía: <https://www.ifp.es/blog/sector-terciario-que-es#:~:text=Su%20objetivo%20principal%20es%20satisfacer,y%20el%20consumo%20de%20servicios>.
- Lopez, P. (12 de Mayo de 2024). *POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO*. Obtenido de Punto Cero: http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-02762004000100012
- Ludeña, J. (21 de Ferero de 2024). *Servicio: Qué es, características y ejemplos*. Obtenido de Servicio: Qué es, características y ejemplos: <https://economipedia.com/definiciones/servicio.html>
- Martínez, Á. L. (19 de Setiembre de 2023). *Instituto Europeo de Asesoría Fiscal*. Obtenido de <https://www.ineaf.es/tribuna/financiacion-internacional/>

- Martínez, C. (14 de Junio de 2018). *DRIPC*. Obtenido de Sector terciario Definición e importancia para el PIB de México: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/que-es-el-sector-terciario>
- Matta, L. D. (30 de Julio de 2022). *Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo de tipo no experimental*. Obtenido de Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo de tipo no experimental: <https://investigaliacr.com/investigacion/disenos-de-investigaciones-con-enfoque-cuantitativo-de-tipo-no-experimental/>
- Muguirá, A. (15 de Abril de 2023). *¿Qué es la investigación descriptiva?* Obtenido de QuestionPro: <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-descriptiva/>
- Núñez, O. A. (2022). *Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla – Colombia*. Barranquilla: https://www.redalyc.org/journal/280/28073811014/html/#redalyc_28073811014_ref22.
- Ocaña, F. (19 de Enero de 2021). *Sectores Económicos*. Obtenido de StudySmarter: <https://www.studysmarter.es/resumenes/geografia/geografia-economica/sectores-economicos/>
- O'Higgins, B. (29 de Julio de 2020). *Portal de Educacion Financiera*. Obtenido de <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-propertyvalue-1150.html>
- Oré, W. (2022). *Financiamiento y Rentabilidad de la Microempresa de Servicio Halcones Tours S.A.C. Ayacucho 2022*. Ayacucho: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29221/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESA_Y_RENTABILIDAD_ORE_QUISPE_WENDY_AYMET.pdf?sequence=3&isAllowed=y.
- Ortel, S. (15 de Abril de 2024). *Microempresa*. Obtenido de Microempresa: <https://www.stelorder.com/blog/microempresa/>
- Osipitel. (28 de Octubre de 2024). *Crece la rentabilidad operativa promedio del sector telecomunicaciones peruano en el primer semestre de 2024*. Obtenido de <https://www.osipitel.gob.pe/portal-del-usuario/noticias/crece-la-rentabilidad-operativa-promedio-del-sector-telecomunicaciones-peruano-en-el-primer-semester-de-2024/>

- Pacori, J. (24 de Junio de 2008). *Las empresas públicas en el derecho administrativo*.
Obtenido de Pasion del derecho: <https://lpderecho.pe/empresas-publicas-derecho-administrativo/>
- Peña, F. (2017). Decisiones de Financiamiento Para el Desarrollo Empresarial. En C. d. E.I.R.L., *LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y EL DESARROLLO* (pág. 36). Lima: IDEOs.
- Piñeiro, C. (16 de Abril de 2023). *Oikonomicon*. Obtenido de Oikonomicon: <https://oikonomicon.udc.es/index.html>
- Polo, C. (22 de Abril de 2019). *Cuál es la importancia de la economía*. Obtenido de Euroinnova: <https://www.euroinnova.com/blog/cual-es-la-importancia-de-la-economia>
- Ponce, M. (2023). *Alternativas de financiamiento para PYMES en Argentina, la utilización del Mercado de Capitales*. Buenos Aires:
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-2148_PonceMG.pdf.
- Prado, M. (22 de Junio de 2022). *¿Qué es la economía? Definición, objetivos e importancia*. Obtenido de UNIR: <https://ecuador.unir.net/actualidad-unir/que-estudia-economia/#:~:text=El%20objetivo%20fundamental%20de%20la,la%20responsabilidad%20de%20administrarlos%20correctamente>.
- QuickBooks. (11 de Agosto de 2024). *¿Qué es una microempresa? Características y ejemplos en Latinoamérica*. Obtenido de QuickBooks: <https://quickbooks.intuit.com/global/resources/es/controla-tu-negocio/que-es-microempresa/>
- Quispe, Y. J. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la mentalidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa Rodas Constructores S.A.C. – PICHARI, 2024*. Pichari:
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37551/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_QUISPE_LLACCTARIMAY_JENIFFER_YULIANA.pdf?isAllowed=y&sequence=1&utm_source=chatgpt.com.
- Raffino. (5 de Agosto de 2021). *Etecé*. Obtenido de Concepto: <https://concepto.de/rentabilidad/#:~:text=Consiste%20en%20la%20relaci%C3%B3n%20existente,los%20activos%20y%20el%20patrimonio>.

- Raisin. (14 de Julio de 2024). *¿Qué es la rentabilidad y cómo se calcula?* Obtenido de Raicin:
<https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- Rextie. (29 de Marzo de 2023). *Tipos de empresas en Perú: cuáles son sus características.* Obtenido de Tipos de empresas en Perú: cuáles son sus características:
<https://www.rextie.com/blog/tipos-de-empresas-en-peru-cuales-son-sus-caracteristicas/>
- Risin. (14 de Julio de 2024). *¿Qué es la rentabilidad y cómo se calcula?* Obtenido de Raicin:
<https://www.raisin.es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- Rodrigues, N. (6 de Abril de 2022). *Objetivos de una empresa: tipos, ejemplos y cómo definirlos.* Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/objetivos-empresa#que-son>
- Rodriguez, T. (18 de Julio de 2000). *Sectores económicos.* Obtenido de La Inciclopedia:
https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php?title=Sectores_econ%C3%B3micos
- Romero, J. (06 de Marzo de 2022). *El sector servicios en la economía: el significado de los servicios a empresas intensivos en conocimiento.* Obtenido de El sector servicios en la economía: <http://herzog.economia.unam.mx/lecturas/inae3/romeroaj.pdf>
- Rosales, G. (2024). *La Rentabilidad En El Sector Servicio De EEUU En El Período 2023: Una Explicación a Partir De La Dinámica y Tendencias De La Estructura De Capital, El Costo De Financiamiento y El Riesgo Del Sector Servicio.* Catalunya:
<https://openaccess.uoc.edu/bitstream/10609/151072/1/grosales70TFM0624memoria.pdf>.
- Rufino. (2023). *El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023.* Tamogrande: Revosta Cientifica Emprendimiento Cintifico Tecnologico.
- Rufino, S. (2023). *El Financiamiento y su Efecto en la Rentabilidad de las Microempresas del Perú, caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023.* Tambogrande: <https://revista.ectperu.org.pe/index.php/ect/article/view/156/172>.

- Salazar, L. (26 de Febrero de 2022). *Investigación Cualitativa: Una respuesta a las Investigaciones Sociales Educativas*. Venezuela: Dialnet. Obtenido de Dialnet.
- Sanchez, P. (14 de Marzo de 2020). *Que es la Empresa y Cuales son sus Caracteristicas*. Obtenido de EUROINNOVA: <https://www.euroinnova.com/blog/que-es-la-empresa-y-cuales-son-sus-caracteristicas#:~:text=Caracter%C3%ADsticas%20que%20posee%20una%20empresa,-Posee%20tanto%20recursos&text=Siempre%20poseen%20una%20misi%C3%B3n%20visi%C3%B3n,que%20la%20rigen%20y%20regul>
- Sanguinetti, P. (04 de Agosto de 2020). *Objetivos de una empresa: ¿cómo definirlos y cuáles son los mejores métodos para hacerlo?* Obtenido de SYDLE: <https://www.sydle.com/es/blog/objetivos-de-una-empresa-mejores-metodos-617303753885651fa20ef5e9>
- SBS. (2009). *Plan Nacional de Difusión del Rol y Funcionamiento del Sistema Financiero Peruano*. Lima: <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>.
- Tapia, G. (4 de Julio de 2006). *Rentabilidad, utilidad y valor*. Obtenido de Aspel: https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/Rentabilidad%20utilidad%20y%20valor.pdf
- Torres, L., & Vazques, R. (2025). *Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas y micro empresas*. Ayacucho: https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653528/Navarrete_TL.pdf?sequence=10.
- Urbano, D. (2024). *El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Microempresas del Sector Servicio del Perú, Caso: Empresa Perú Tour E I. R.L. - Huaraz, 2024*. Huaraz: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38936/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_MICROEMPRESAS_URBANO_JULCA_DAYNANY_YOSHIRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y.

- Vera, D. (15 de Enero de 2020). *Importancia de la Rentabilidad y su valor*. Obtenido de UNTREF: <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>
- Vera, L. (14 de Mayo de 2021). *LA INVESTIGACION CUALITATIVA*. Obtenido de https://www.trabajosocial.unlp.edu.ar/uploads/docs/velez_vera__investigacion_cualitativa_pdf.pdf
- Vizcaino, R. (10 de Agosto de 2022). *Cuáles son las características de una empresa*. Obtenido de CampusTraining: <https://www.campustraining.es/noticias/caracteristicas-empresa/>
- Westreicher, G. (setiembre de 1 de 2020). *Teoría de la Empresa*. Obtenido de Economipedia: https://economipedia.com/definiciones/teoria-de-la-empresa.html#google_vignette
- Xepelin. (12 de Febrero de 2013). *Estrategias de Financiamiento para Empresas*. Obtenido de <https://xepelin.com/blog/pymes/estrategias-financiamiento-empresarial>
- Yagual, A., & Chagerben, L. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Guayaquil: [file:///C:/Users/csrrc_000/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/csrrc_000/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20(1).pdf).
- Zambrano, & Rivera. (2021). *Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio*. Arizona: <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>.
- ZenBusiness. (14 de Enero de 2025). *Definición de financiación empresarial*. Obtenido de <https://www.zenbusiness.com/business-financing-definition/>

Anexos

Anexo 1. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación



*"Año de la recuperación y
consolidación de la economía
peruana"*



AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA

Yo **MICHAEL RUBEN CORAS VALENZUELA**, identificado con DNI N° 43256481, en mi calidad de Gerente General de la empresa GROMSEGUR S.A.C. con R.U.C N°20600902211, ubicada en la ciudad de AYACUCHO.

OTORGÓ LA AUTORIZACIÓN,

De acuerdo a la carta N°000071-25-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA de fecha: 28/03/2025 le informo que **GROMSEGUR S.A.C.**, está dispuesto a colaborar en su investigación del señor **CESAR CCALLOCUNTO NUÑEZ**, identificado con **DNI N° 71248477**, de la carrera profesional de contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chumbote con la finalidad de que pueda desarrollar su tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Por tal motivo le brindo todas las facilidades para acceder a la información necesaria de la empresa, por tanto: autorizo la investigación

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO – 2025

Atentamente:


GROMSEGUR S.A.C.
RUC: 20600902211
Rubén Michael Coras Valenzuela
DNI: 43256481
GERENTE GENERAL


Firma del Estudiante
DNI: 71248477

Anexo 2. Carta de recojo de datos



Chimbote, 28 de marzo del 2025

CARTA N° 0000000971- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**RUBEN MICHAEL CORAS VALENZUELA
GROMSEGUR S.A.C.**

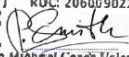
Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada "EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO - 2025", con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en GERENTE GENERAL, a cargo de CESAR CCALLOCUNTO NUÑEZ, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 71248477, durante el período de 03-03-2025 al 26-03-2025.

La investigación se llevará a cabo siguiendo altos estándares éticos y de confidencialidad y todos los datos recopilados serán utilizados únicamente para los fines de la investigación.

Es propicia la oportunidad para reiterarle las muestras de mi especial consideración.

Atentamente.

**GROMSEGUR S.A.C.**
RUC: 20600902211

.....
Rubén Michael Coras Valenzuela
DNI: 43256481
GERENTE GENERAL


Mgtr. Elena Esther Reyna Márquez
Coordinadora de Gestión de Investigación

Anexo 3. Matriz de consistencia

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO - 2025

FORMULACION DEL PROBLEMA	Objetivos	Hipótesis	variables	Metodología
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa del sector servicio GROMSEGUR S.A.C. Ayacucho-2025?	Objetivo General Determinar y describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa del sector servicio GROMSEGUR S.A.C. Objetivos Específicos • Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú. • Describir las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa GROMSEGUR SAC Ayacucho - 2025. • Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú y de la microempresa GROMSEGUR S.A.C. de Ayacucho-2025	No aplica	Financiamiento Rentabilidad	Tipo de investigación: Cualitativo, no experimental, informativo. Nivel de investigación: Descriptivo de estudio de caso. Diseño de investigación: Simple, no experimental, descriptivo, de corte transversal. Población y muestra: Microempresa de servicios y “GROMSEGUR S.A.C.”

Anexo 4. Ficha de identificación del experto

Ficha de identificación del Experto para proceso de validación	
Nombres y Apellidos: Luis Alberto Trujillo Neyra	
N.º DNI/CE: 32739171	Edad: 60 años
Teléfono/ celular: 912445658	Email: luistn65@hotmail.com
Título profesional: Contador Público	
Grado académico: Maestría: (x)	Doctorado: ()
Especialidad: Auditoría	
Institución que labora: Farmacia Bazán	
Identificación del proyecto de investigación o tesis	
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO – 2025	
Autor: César Ccallocunto Nuñez	
Programa académico: Contabilidad	
 MG. CPCC. LUIS ALBERTO TRUJILLO MEYRA MATRICULA N° 06-733 Firma	 Huella Digital

Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos

CARTA DE PRESENTACIÓN

Magíster/Doctor: Luis Alberto Trujillo Neyra

Presente. –

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

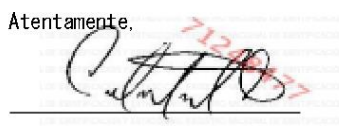
Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: Cesar Ccallocunto Nuñez egresado del programa académico de CONTABILIDAD de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO – 2025” y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

- Ficha de Identificación de experto para proceso de validación
- Carta de presentación
- Matriz de operacionalización de variables
- Matriz de consistencia
- Ficha de validación

Agradezco anticipadamente su atención y participación, me despido de usted.

Atentamente,



FIRMA

DNI: 71248477

Egresado

Formato de Ficha de Validación (para ser llenado por el experto)

FICHA DE VALIDACIÓN*							
TÍTULO: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO - 2025"							
Variable1: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
Dimensión 1: Fuentes de financiamiento	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1 ¿Su empresa recurre al financiamiento interno?	X		X		X		
2 ¿Su empresa recurre al financiamiento externo?	X		X		X		
Dimensión 2: sistema financiero							
3 ¿Su representado recurre al financiamiento de la banca privada?	X		X		X		
4 ¿Su representante recurre el financiamiento de las microfinancieras?	X		X		X		
5 ¿Su representante recurre el financiamiento de cajas de ahorro y crédito?	X		X		X		
6 ¿Su representado recurre el financiamiento a la banca pública?	X		X		X		
7 ¿Su representante recurre al financiamiento de familiares, amigos y otros?	X		X		X		
Dimensión 3: Plazo del financiamiento							
8 ¿Su empresa adquiere préstamos a corto plazo?	X		X		X		
9 ¿Su empresa adquiere préstamos a largo plazo?	X		X		X		
Dimensión 4: Costo de financiamiento							
10 ¿Cuál es la tasa de interés que pago por los préstamos adquiridos en el periodo 2025? Tasa Interés mensual..... anual.....	X		X		X		
Dimensión 5: tipos de financiamiento							
11 ¿Utiliza en su gestión financiera el crédito bancario?	X		X		X		
12 ¿Utiliza en su gestión financiera el crédito hipotecario?	X		X		X		

13	¿Utiliza en su gestión financiera el crédito leasing?	X		X		X		
	Dimensión 6: uso del financiamiento							
14	¿El uso de la fuente de financiamiento es para el capital de trabajo?	X		X		X		
15	¿El uso del financiamiento es para activos fijos?	X		X		X		
16	¿El uso del financiamiento es para activos corrientes?	X		X		X		
	Variable 2: Rentabilidad							
	Dimensión 1: rentabilidad económica							
17	¿La rentabilidad económica en este último año fue negativa para su empresa?	X		X		X		
18	¿Sabe usted porque es importante calcular la rentabilidad económica?	X		X		X		
	Dimensión 2: rentabilidad financiera							
19	¿La rentabilidad financiera en este último año fue positiva para su empresa?	X		X		X		
20	¿Sabe usted porque es importante calcular la rentabilidad financiera?	X		X		X		
21	¿Considera que estos últimos años su empresa fue rentable?	X		X		X		

*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

Recomendaciones:

Opinión de experto: Aplicable (X) Aplicable después de modificar () No aplicable ()

Nombres y Apellidos de experto: Mg. Luis Alberto Trujillo Neyra DNI 32739171


Mg. CPCC LUIS ALBERTO TRUJILLO NEYRA
MATRÍCULA N° 06-730





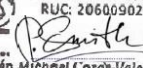
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la microempresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **“EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO – 2025”** aplicado al titular gerente de la Microempresa del ámbito de estudio.

La información que usted nos proporciona será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración mediante este cuestionario.

Instrucciones: lea detenidamente y analice los enunciados sea honesto en sus respuestas, ya que de ellas dependerá obtener un diagnóstico de mucha relevancia para la investigación. Marque con una (X) su respuesta en el cuadro

ITEMS	DESCRIPCIÓN	RESPUESTA	
		SI	NO
Variable 1: Financiamiento			
Dimensión 1: Fuente de financiamiento			
1	¿Su empresa recurre al financiamiento interno?	X	
2	¿Su empresa recurre al financiamiento externo?	X	
Dimensión 2: Sistema financiero			
3	¿Su representado recurre al financiamiento de la banca privada?		X
4	¿Su representante recurre el financiamiento de las entidades financieras?		X
5	¿Su representante recurre el financiamiento de cajas de ahorro y crédito?	X	
6	¿Su representado recurre el financiamiento a la banca pública?	X	
7	¿Su representante recurre al financiamiento de familiares, amigos y otros?		X


GROMSEGUR S.A.C.
 RUC: 20600902211

Rubén Michael Coras Valenzuela
 DNI: 43256481
 GERENTE GENERAL

Dimensión 3: Plazo del financiamiento			
8	¿Su empresa adquiere préstamos a corto plazo?		X
9	¿Su empresa adquiere préstamos a largo plazo?	X	
Dimensión 4: Costo del financiamiento			
10	¿Cuál es la tasa de interés que pago por los préstamos adquiridos en el periodo 2024? Tasa Interés mensual..... anual...X...		
Dimensión 5: Tipos de financiamiento			
11	¿Utiliza en su gestión financiera el crédito bancario?	X	
12	¿Utiliza en su gestión financiera el crédito hipotecario?	X	
13	¿Utiliza en su gestión financiera el crédito leasing?		X
Dimensión 6: Uso del financiamiento			
14	¿El uso de la fuente de financiamiento es para el capital de trabajo?	X	
15	¿El uso del financiamiento es para activos fijos?		X
16	¿El uso del financiamiento es para activos corrientes?	X	
Variable 2: Rentabilidad			
Dimensión 1: Rentabilidad Económica			
17	¿La rentabilidad económica en este último año fue negativa para su empresa?		X
18	¿Sabe usted porque es importante calcular la rentabilidad económica?	X	
Dimensión 1: Rentabilidad Financiera			
19	¿La rentabilidad financiera en este último año fue positiva para su empresa?	X	
20	¿Sabe usted porque es importante calcular la rentabilidad financiera?	X	
21	¿Considera que estos últimos años su empresa fue rentable?	X	


GROMSEGUR S.A.C.
 RUC: 20600902211

 Rubén Michael Corda Valenzuela
 DNE: 43256481
 GERENTE GENERAL

Anexo 6. Formato de consentimiento informado u otros



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO DE CUESTIONARIO

La finalidad de este protocolo en ciencias sociales es informarle sobre el informe de investigación y solicitarle su conocimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: *"EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO GROMSEGUR S.A.C. DISTRITO DE ANDRÉS AVELINO CÁCERES, AYACUCHO – 2025"* y es dirigido por CESAR CCALLOCUNTO NUÑEZ, investigador de la universidad católica los ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación: obtener información sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de su representado

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomara 15 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpir en cualquier momento, sin que ello genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, será informado de los resultados a través de los medios oficiales. Si desea también podrá escribir al correo: csrccallcunto29@gmail.com para recibir mayor información.

Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el comité de ética de la investigación de la universidad católica los ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: RUBÉN MICAHEL CORAS VALENZUELA

DNI N° 43256481

RUC: 20600902211

Fecha: 29 de Marzo del 2025

Firma del participante:

**GROMSEGUR S.A.C.**
RUC: 20600902211


Rubén Michael Coras Valenzuela
DNI: 43256481
GERENTE GENERAL

Firma del investigador:


Firma del Estudiante
DNI: 7248477

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA