



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ CASO:
INVERSIONES TERIN E.I.R.L, TAMBO GRANDE 2023.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

JARAMILLO MEZA, EUDER

ORCID: 0000-0002-9896-1509

ASESOR:

GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN

ORCID: 0000-0002-6859-7996

CHIMBOTE – PERÚ

2023



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0068-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **10:00** horas del día **05** de **Enero** del **2024** 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:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Presidente
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
SOTO MEDINA MARIO WILMAR Miembro
Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ CASO: INVERSIONES TERIN E.I.R.L, TAMBO GRANDE 2023.**

Presentada Por :
(0803181257) **JARAMILLO MEZA EUDER**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **MAYORIA**, la tesis, con el calificativo de **14**, 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:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
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 INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ CASO: INVERSIONES TERIN E.I.R.L, TAMBO GRANDE 2023. Del (de la) estudiante JARAMILLO MEZA EUDER , asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% 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, 27 de Marzo del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

A Dios, por la salud de mi familia y la mía, por mantener a mi familia siempre unida a pesar de las dificultades que atravesamos

A mis padres, por su apoyo moral y económico, a mis hermanos, a mi sobrino por estar a mi lado, por sus buenos consejos y las fuerzas que me dan cada día para seguir adelante.

Agradecimiento

Agradezco mi asesor por tomarse el tiempo de poder brindarnos sus conocimientos y sus métodos de enseñanza durante la investigación.

A la universidad por permitirme forjar mis estudios en su centro educativo con valores y con la capacidad de ser un buen profesional

A Dios y a mi padre y madre por la fuerza, valentía que me dieron para seguir adelante y no rendirme fácilmente en mi carrera profesional. Y aquellas personas que estuvieron a mi lado dándome ánimos.

Índice general

Caratula	I
Acta de sustentación	II
Constancia de Originalidad.....	II
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice general.....	VI
Índice de tablas	VIII
Resumen.....	9
Abstract.....	10
I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	11
1.1 Descripción del problema	11
1.2 Formulación del problema	16
1.3 Justificación.....	16
1.4 Objetivo general.....	17
1.5 Objetivos específicos	17
II MARCO TEÓRICO	18
2.1 Antecedentes	18
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales	20
2.1.3 Regionales	22
2.2 Bases Teóricas	24
2.2.1 Teoría del financiamiento	24
2.2.2 Teoría de rentabilidad	29
2.2.3 Teoría de empresa.....	30
2.2.4 Teoría de Pyme	31
2.3 Hipótesis.....	34
III METODOLOGÍA.....	35
3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación.....	35
3.2 Población y Muestra.....	35
3.3 Variable. Definición y Operacionalización	36
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	38

3.5	Método de análisis de datos	38
3.6	Aspectos Éticos	38
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		40
4.1.	Resultados	40
4.1.1	Respecto al objetivo específico N° 1	40
4.1.2.	Respecto al objetivo específico N °2.....	43
4.1.3.	Respecto al objetivo específico N° 3.....	47
4.2.	Discusión.....	50
4.2.1	Respecto al objetivo específico N°1	50
4.2.2	Respecto al objetivo específico N°2.....	51
4.2.3	Respecto al objetivo específico N°3	52
V. CONCLUSIONES.....		54
5.1	Respecto al objetivo específico N°1.....	54
5.2	Respecto al objetivo específico N°2.....	54
5.3	Respecto al objetivo específico N° 3.....	55
5.4.	Respecto al objetivo general	55
VI. RECOMENDACIONES.....		58
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		59
ANEXOS		65
Anexo 01. Matriz de Consistencia		65
Anexo 02. Instrumento de recolección de información		66
Anexo 03 valides de instrumento.....		75
Anexo 04 encuesta aplicada.....		79
Anexo 05. Consentimiento Informado.....		81
Anexo 06 Documento de aprobación de institución para la recolección de información		82
Anexo 07 evidencia.....		83

Índice de tablas

Tabla 1.	Resultados del objetivo específico 1.....	40
Tabla 2.	Resultados del objetivo específico 2.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 3.	Resultados del objetivo específico 3.....	¡Error! Marcador no definido.

Resumen

El efecto que tiene el financiamiento en la rentabilidad cuando se adquiere un financiamiento externo trae ciertas ventajas como desventajas una si bien al tener los recursos lo utilizamos para mejorar la situación económica y para luego pagarlo es un problema si la tasa de interés es alta o cuando no se tuvieron los ingresos que esperaban luego de obtener el financiamiento además fortalece la rentabilidad empresarial, asegurando su sostenibilidad y competitividad por ello el objetivo general Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas Empresas comerciales del Perú caso: Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023. Esta investigación tuvo un enfoque cualitativo, descriptivo, bibliográfico y de caso, como técnica se utilizó la encuesta y la revisión bibliográfica. Los resultados que se encontraron que el financiamiento externo es esencial ya que influye de manera directa en la rentabilidad de la empresa haciendo que se puedan desarrollar de una forma más rápida también el financiamiento interno que hace se tengan menos costos financieros que están asociados en la obtención de un financiamiento. En cuanto a la empresa en estudio se encontró que se financia por medio de recursos internos y externos ya que son indispensable para su crecimiento y sostenibilidad empresarial. Se concluyó que el financiamiento ha sido una influencia positiva en la rentabilidad de las empresas que existen en nuestro país pues hace que puedan cumplir con sus objetivos y metas que tienen planeados dentro y fuera de la empresa.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, Pyme

Abstract

The effect that financing has on profitability when external financing is acquired brings certain advantages and disadvantages, although having the resources, we use it to improve the economic situation and then paying it is a problem if the interest rate is high or when they did not have the income, they expected after obtaining the financing. It also strengthens business profitability, ensuring its sustainability and competitiveness, therefore the general objective: Identify and describe the influence of financing on the profitability of Small Commercial Companies in Peru case: Inversions TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023 This research had a qualitative, descriptive, bibliographic and case approach, using a survey and bibliographic review as a technique. The results found that external financing is essential since it directly influences the profitability of the company, allowing internal financing to be developed more quickly, which results in fewer financial costs that are associated with obtaining of financing. Regarding the company under study, it was found that it is financed through internal and external resources since they are essential for its growth and business sustainability. It was concluded that financing has been a positive influence on the profitability of the companies that exist in our country because it allows them to meet their objectives and goals that they have planned inside and outside the company.

Keywords: Financing, Profitability, SME

I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

Según Ferraro & Rojo (2018), afirma que en América Latina y el Caribe, las, pequeñas y medianas empresas (PYME) desempeñan un papel importante en el desarrollo manufacturero, contribuyendo significativamente la creación de empleo, al número total de empresas participantes y en algunos países. Grado, tamaño. Impacto en el PIB. Sin embargo, considerando las características de las pequeñas y medianas empresas, se puede decir que las exportaciones son insignificantes, principalmente debido a la baja producción, la falta de comprensión del proceso exportador, la falta de información sobre los mercados internacionales y la falta de liquidez. falta de tecnología, control de calidad deficiente y otras razones. Por lo que las pequeñas y medianas empresas de América Latina, el Caribe y Europa es un tema importante en la agenda de ambas regiones, ya que es un determinante clave del desarrollo, ya que juega un papel crucial en la movilidad socioeconómica y en la empleabilidad de las personas. La internacionalización de este tipo de empresas es actualmente una preocupación para todos los gobiernos de la región, pues de ello depende que las economías latinoamericanas sean capaces de superar su dependencia de las exportaciones primarias, diversificar sus exportaciones y entrar con éxito en las cadenas de valor.

Cabe resaltar que las pequeñas y medianas empresas en México son una parte importante para la economía y están estrechamente relacionadas con la creación de empleos en el país, es por ello, el autor Bind (2022), afirma que existen números que prueban este efecto, como, por ejemplo: Representan el 52% del producto interior bruto (PIB) del país. Crean el 72% de los empleos Más de 4,1 millones de empresas en el país son pequeñas y medianas empresas El 75% de estas empresas son de propiedad familiar. Estos datos muestran que uno de los principales objetivos del gobierno debería ser desarrollar cada vez más medidas de apoyo para promover e incentivar este tipo de iniciativas para mejorar gradualmente la economía. Cabe señalar que, en comparación con las grandes empresas internacionales, estas empresas suelen estar en desventaja en términos de financiación, competitividad, desarrollo, innovación, etc. en términos de dificultarles el crecimiento. Sin embargo, en los últimos años han logrado brindar a las economías nacionales acceso a mercados cada vez más competitivos y su presencia ha creado importantes oportunidades de empleo.

Por otro lado, el autor Castañeda (2021), considera que las Pyme en Chile representan aprox. El 99% del total de empresas del país y emplea a casi el 50% de la fuerza laboral. Sin embargo, representan sólo el 20% del PIB y la contribución de las exportaciones es menor. Los trabajos que crean suelen ser menos remunerados y con un alto componente informal. Estas empresas muestran un evidente atraso en la productividad y la tecnología. Según varios análisis, las pequeñas y medianas empresas chilenas son menos productivas, aunque en general parecen ser más adaptables a los cambios del mercado. El principal desafío que enfrentan las pequeñas y medianas empresas chilenas es la falta de capacidad para obtener préstamos en el mercado. Por lo tanto, debido a que las pequeñas empresas son cruciales para la estructura productiva y el empleo local, los recursos públicos deben concentrarse en ellas durante la pandemia y después del estallido social. El gobierno ha tomado varias medidas para abordar el problema de la liquidez de estas empresas.

Desde el punto de vista de Girón (2020), afirma que en el Perú las pequeñas empresas juegan un papel importante en la generación de empleos en diversos sectores económicos, especialmente en los campos agrícolas, de servicios y comerciales. Hace unos años, proporcionaba el 88% de los empleos de las empresas. En términos laborales, esto representa 7,2 millones de empleos. Sin embargo, podemos encontrar que las microempresas representan el 92 % y las pequeñas empresas el 40 % del sector informal PYME. Estas cifras representan el 86% de todos los empleos informales, en comparación con solo el 14% en el sector formal de las PYME. Cabe resaltar que en el Perú es el sector comercial más grande de la economía en términos de número de empresas en el país; Además, las PYME contribuyen una gran cantidad de oportunidades de empleo existentes en el país en comparación con el sector formal general. También menciona que, en diciembre de 2018, el 56.8% de la población económicamente activa (INEI) estaba ocupada en el sector empresarial informal, empleos que ni el Estado ni el sector empresarial privado formal pueden brindar y seguir impulsando. Se menciona que el promedio de vida de las microempresas en el Perú es de seis años, y el promedio de vida de las pequeñas empresas también puede ser de hasta siete años. Suele ser muy bajo en comparación con la vida útil de una gran empresa (equivalente a 13 años). Los problemas que enfrentan son varios, pero el más difícil es el financiamiento por intereses y otras razones. Generalmente muy alto. Varias unidades han experimentado muchas fallas debido a diversos factores externos e internos que no siempre son visibles y que podrían ser la racionalización de planes, costos y gastos que conducen a una menor rentabilidad ya que algunas personas inician un negocio

sin idear un plan de negocios que les pueda ayudar a alcanzar sus objetivos en un período de tiempo, ya sea corto o largo, lo que los hace insostenibles en el mercado.

Desde el punto de vista del autor Durand (2020), menciona que en el Perú los emprendedores inician sus negocios con mucha ilusión, por lo que es muy necesario tener en cuenta los datos básicos del negocio, conseguir productos de calidad y conseguir apoyo económico. Es necesario comprender el mercado al que ingresa se evalúa los precios, el rendimiento, el gasto y la inversión necesarios. Un plan de negocios le ayudará a planificar un proyecto y comprender los puntos más importantes para evitar errores. atraer los fondos necesarios, aplicar buenas estrategias de ventas para garantizar las ganancias y, lo más importante, mantener la visión del negocio. Sin embargo, se menciona que cada día surgen diferentes vías que nos facilitan conseguir la cantidad de capital requerida que ayude a iniciar un negocio, por lo que es necesario estudiar y entender las diferentes opciones y ver cuáles son las adecuadas para el negocio.

El financiamiento juega un rol muy importante dentro de las pequeñas y medianas empresas, lo afirma el autor CAF (2021), quien menciona que cada día surgen diferentes vías que nos facilitan conseguir la cantidad de capital requerida que ayude a iniciar un negocio, por lo que es necesario estudiar y entender las diferentes opciones y ver cuáles son las adecuadas para el negocio. necesidades de los empresarios. Solicitar un préstamo bancario es la forma más común de financiación empresarial, porque en el Perú, los microempresarios reciben una educación financiera muy limitada, principalmente en lo que respecta a los conocimientos financieros, lo que genera un espacio de desconocimiento y dificulta el progreso. Para lograrlo se requiere una variedad de programas públicos destinados a fomentar la educación financiera en las Pyme ayudan a explicar conceptos fundamentales como la relación entre riesgo y rentabilidad y el concepto de pago de intereses en el tiempo. Desde el punto de vista del autor Debernardi (2023), las Pyme en Argentina están enfrentando un problema en su actividad por la falta de insumos, precios, contingencia laboral y sindicatos, fuertes presiones fiscales entre otros. La coyuntura misma les quita momentos de crecer, tomar nuevos empleos, ser eficientes, etc. El sector gobierno necesita auxiliar a estas empresas, para que puedan retomar a su crecimiento; es por ello que emplearon distintas alternativas de financiamiento. De hecho, más allá de créditos bancarios y de oportunidades de subsidio de tasas, existen mecanismos que siempre es bueno conocer para beneficio del financiamiento.

Según el autor Etecé (2020) afirma que el financiamiento es relevante en la actualidad, por el mismo motivo que mantiene a las empresas constante marcha, mediante asignaciones de recursos de capital (dinero o crédito) para el mismo. El financiamiento es la clave para que todo tipo de negocio logre el éxito, debido a que involucra recursos necesarios para ponerlos en marcha a estas entidades. Por otro lado, el financiamiento está vinculado a los departamentos financieros, de contabilidad o a la parte administrativa, este va depender de su modo de financiamiento, por lo que cada empresa es diferente al otro, unas tienen mayores o menores libertades, y todo ellos para lograr alcanzar sus objetivos propuestos inicialmente. En la localidad de Chile el financiamiento se vuelve una necesidad muy importante para los empresarios, lo afirma el autor Davis (2016), quien afirma que los flujos financieros en Chile crecieron increíblemente más rápido que el comercio de bienes y servicios y la inversión extranjera directa. Según información del Banco de Pagos Internacionales y el Banco Mundial, se estima que 40 dólares de cada dólar del comercio internacional y la inversión extranjera directa se comercializan en los mercados de divisas. Las cifras de transferencias financieras son mucho mayores. Esto plantea desafíos al entorno macroeconómico del resto de la economía en el que operan la mayoría de las empresas y los trabajadores. En los mercados financieros se producen regularmente cambios de opinión, donde los fondos concentrados en un mercado local deciden de repente trasladarse a otro. Estos cambios de sentimiento en los mercados financieros y monetarios señalan una transición de un estado de extrema abundancia a un estado de escasez de recursos y tienen un impacto importante en la economía real. Es decir, es producción, empleo, ganancias y recaudación de impuestos. Por otro lado, el autor Chavez (2022), menciona que el financiamiento permite que los empresarios puedan obtener los fondos necesarios para llevar a cabo sus actividades, así como también es un factor esencial para las empresas, debido a que permite a las empresas tener nuevos proyectos de inversión y expandir su mercado. Sin embargo, la financiación es crucial tanto para las empresas como para las personas. Por ejemplo, es posible que necesite un préstamo para pagar la compra de una casa o un automóvil. Además, puede solicitar asistencia financiera para cubrir los gastos si necesita facturas médicas costosas. Por lo tanto, iniciar un negocio en la actualidad requiere financiamiento. Una de las razones principales es que los costos iniciales son muy altos y a menudo exceden los ingresos operativos, por lo que se necesitan recursos externos para financiar los gastos y continuar las operaciones. Además, la financiación se puede utilizar para aspectos importantes de las operaciones de la

empresa, como la compra de maquinaria, la contratación de personal o la compra de materias primas.

La rentabilidad es un factor importante, donde se determina si la empresa está ganando o perdiendo acorde a su inversión, quien lo afirma es el autor Aparisi (2019), donde menciona que la rentabilidad de una empresa se base en su capacidad para obtener beneficios; mide la relación entre el beneficio o beneficio obtenido y la inversión realizada para lograr ese beneficio. También, la rentabilidad está estrechamente relacionada con la ganancia, excepto que la rentabilidad es relativa, se determina la eficiencia de las ganancias en relación con el tamaño de la empresa, es decir, es una medida de eficiencia que prueba el éxito o el fracaso de una inversión por eso es necesario incrementar los beneficios de la empresa ya que es uno de los principales objetivos de cualquier Pyme u organización que cuente con diferentes departamentos y empleados con diferentes funciones. De hecho, el término rentabilidad se puede aplicar a cualquier empresa que genere beneficios superiores a sus costes, independientemente de su tamaño o número de empleados.

Según el autor Masdeu (2020), menciona que las Pyme en España muestran que tienen mas actividad pero son menos rentables. Todo ello surge por el aumento de costes de las ventas, lo que llevo a la situacion mas critica desde el año 2014, según indicador esto se agrava por la crisis inflacionista. La rentabilidad se ha deplorado en las empresas, se vive los niveles de hace seis años, donde habica comenzado a recuperarse en 2013, y volvió a retroceder con la pandemia hasta llegar a un 3% de 2021 mientras que en el 2019 estaba con un 3,7%.

Por otro lado, el autor Torres (2023), afirma que la rentabilidad se refiere en general a la capacidad de algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, una empresa se considera rentable si sus ingresos son mayores que sus gastos y la diferencia entre ambos se considera aceptable; o si hay una diferencia entre un producto, un cliente o una unidad de negocios con ganancias, donde genera más ingresos de los que cuesta. Pero una definición más precisa de rentabilidad es un índice o indicador que mide la relación entre la utilidad o beneficio que se ha obtenido o se obtendrá y la inversión que se ha hecho o se hará para obtener esa utilidad o beneficio.

En el caso de estudio, la empresa se denomina Inversiones TERIN E.I.R.L., identificada con ruc N°20603266961 cuyo domicilio Mz. -A. 28 LOTE. 12 C.P. Zona Urbana de Tambo Grande Piura - Piura - Tambo Grande aviando iniciado sus actividades el 14/06/2018 es una empresa dedicada a venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco. En observación y de adentramiento a una financiación en vista que el financiamiento dentro de las pequeñas y

medianas empresas es de gran importancia ya que todas buscan mejorar sus condiciones y calidad a los usuarios, para lo cual necesitan de un capital para brindar un mejor servicio, ampliando una competitividad adecuada, justa y generar ingresos. El problema principal de la empresa a estudiar es que no cuenta con recursos propios, no cuenta con un capital propio atenta contra el crecimiento de las empresas ya que tiene una mano de obra intensiva, es decir; que requiere un constante flujo de efectivo, para realizar compras, pagos y contrataciones a tiempo lo cual la empresa está teniendo problemas. Existe una falta de asesoramiento al titular de la empresa con respecto al financiamiento y de cómo generar mayor rentabilidad, por lo que desconoce y no tiene claro sobre financiamiento y su influencia en la rentabilidad.

1.2 Formulación del problema

¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales Del Perú caso: Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023?

1.3 Justificación

Justificación teórica

Debido a que posee teorías y conceptos acerca de la variable en estudio, permitiendo una ampliación en los conocimientos carentes respecto a la variable estudiada y, además, ayudara las empresas comerciales, mismas que son afectadas muchas veces por desconocer los beneficios que pueden alcanzar el un financiamiento ya que es una herramienta que permite la mejora de la gestión.

Justificación practica

Se orientó a la empresa a tomar mayor importancia al financiamiento y saber cuál es su influencia en la rentabilidad ya que esta herramienta es de gran ayuda para evitar problemas a corto y largo plazo, y que ayude a una buena toma de decisiones, además de la influencia que tiene el financiamiento sobre la rentabilidad.

Justificación metodológica

Asimismo, la investigación tuvo una justificación metodológica, conforme al desarrollo del estudio enmarca en un diseño de investigación, que, como instrumento de recopilación de datos para lograr los objetivos, y todo ello relacionado a mis variables de estudio de financiamiento y rentabilidad.

1.4 Objetivo general

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales Del Perú, caso empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.

1.5 Objetivos específicos

- ✓ Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones TERIN E.I.R.L, tambo grande 2023.
- ✓ Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.
- ✓ Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas Empresas comerciales Del Perú, y de la empresa inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.

II MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Ascencio (2020), en su tesis titulada El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. Tuvo como objetivo principal el Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las Pymes del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019. La metodología que se usó en la investigación fue de un enfoque mixto es decir el nivel fue cuantitativo y cualitativo además que fue de un tipo correlacional ya que busca si hay relación en las variables de estudio. Los resultados que se encontraron fueron que la investigación va a servir para ver la organización que tienen las Pyme, también el ver como que hacen para conseguir algún tipo de financiamiento que requieren para seguir con sus operaciones normales, dicha información permitir conocer el camino a seguir para progresar y hacer que las demás empresas sigan creciendo y desarrollándose y permitir el aumento económico del Cantón la Libertad. Sus conclusiones fueron la siguiente: Los empresarios tienen un control adecuado de los ingresos que perciben y de los gastos toman en consideración que el financiamiento tiene un impacto directo en la rentabilidad haciendo que el negocio pueda crecer, de igual manera toman en cuenta que el financiamiento que se obtenga debe ser controlado de manera responsable porque si no se puede cumplir con el pago de este podría llevar a la quiebra a la empresa.

Páez & Guerrero (2021), en su tesis titulada Análisis de las fuentes de financiamiento del mercado de capitales y su influencia en la rentabilidad de RCN televisión. Tuvo como objetivo principal el de Analizar las fuentes de financiamiento del mercado de capitales con el propósito de identificar su influencia en la rentabilidad del canal RCN televisión durante el periodo 2015-2019. La metodología que se llevó a cabo en la investigación tuvo un alcance descriptivo ya que solo se van a describir situaciones que se encuentren en la investigación, el enfoque que llevo fue uno cualitativo no experimental. Los resultados que se encontraron en la investigación fueron que el financiamiento por medio del mercado de capitales es una opción para las empresas ya que hace que puedan cumplir con las obligaciones que tienen pendientes con sus proveedores y así ampliar las alternativas de financiamiento que tienen y que el estancarse en una solo opción puede ser perjudicial. Se concluyó que: los mercados de capitales hacen que se aumente la capacidad de crecimiento en las empresas ya que hay

seguridad en este mercado porque está regulado y hace que las PYME puedan acceder a algún tipo de financiamiento que requieran, el mercado de capitales hace que una nación pueda crecer y desarrollarse en todos los ámbitos.

Castillo & Montaña (2019), en su tesis titulada Aplicación de técnicas financieras e incremento de capital de trabajo para mejorar la rentabilidad de la microempresa Hugo F. Veloz Chávez ubicada en la ciudad de Quito D.M. Tuvo como objetivo principal: Aplicar técnicas financieras e incremento de capital de trabajo para mejorar la rentabilidad de la microempresa Hugo F. Veloz Chávez ubicada en la ciudad de Quito D.M. Tuvo una metodología con un carácter inductivo además también analítica y por ultimo con un enfoque correctivo. Los resultados que se obtuvieron fueron que, al examinar el historial de activos y pasivos circulantes de la empresa, los resultados obtenidos demuestran que existe una estrecha correlación entre el capital de trabajo y la eficacia en la administración empresarial que se lleva. Estos factores se erigen como pilares fundamentales de la estabilidad y operatividad de la microempresa, así como de la mejora en sus resultados y beneficios económicos de la misma. Las conclusiones fueron la siguiente: Que gran parte de las acciones de financiamiento que llevan a cabo las empresas deben centrarse en la búsqueda de fuentes de financiamiento externas u otros recursos espontáneos, entre otras posibilidades. Por lo tanto, la gestión financiera debe anticipar diversas alternativas que posibiliten cubrir las diferentes necesidades que se tengan o enfrentar situaciones que se presenten en caso de que haya desequilibrios en el flujo de efectivo de la empresa.

Bravo & Contreras (2020), en su tesis titulada El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora Pradconstru S.A. del período 2017-2019. Tuvo como objetivo principal: Determinar la influencia del apalancamiento financiero en los niveles de rentabilidad de la empresa constructora Pradconstru S.A. en el periodo 2017-2019. Tuvo una metodología de tipo descriptiva, con un enfoque no experimental, de nivel cuantitativo la forma de estudio es histórica. Los resultados que se encontraron fueron que el análisis financiero demostró que el nivel de financiamiento externo de la empresa tiene un efecto positivo en su rentabilidad de activos y también en la rentabilidad de patrimonio. Esto se confirmó al obtener grados de apalancamiento superiores a uno. Considerando el contexto socioeconómico que hay en la actualidad, se planteó la posibilidad de que la empresa reduzca su financiamiento externo en la medida en que el costo promedio ponderado de capital se asemeje a los beneficios exigido por los accionistas de la empresa. Las conclusiones que se hallaron es que se evidencio que la empresa en estudio ha decidido el asignar una proporción

importante del financiamiento mediante recursos externos, y este enfoque ha resultado en un financiamiento productivo y rentable. Dicho en otras palabras, el financiamiento no ha impactado excesivamente en los rendimientos de los activos y el patrimonio de la empresa de estudio.

2.1.2 Nacionales

Anaya (2022), en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020. Tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020. La metodología que llevo cabo fue una con un nivel descriptivo de carácter correlacional, el enfoque de la investigación fue cuantitativo y el diseño que se llevó a cabo fue uno no experimental. Para sacar los resultados se utilizó un cuestionario el cual tenía 23 interrogantes que se les a responder a 15 personas que laboran en la empresa los resultados que arrojó el cuestionario fue que la mayoría de los encuestados mencionaron que la forma más rápida de conseguir un financiamiento es a través del Factoring, además que en otra interrogante gran parte de los encuestados dijeron que es mejor la adquisición de un financiamiento externo y este se pague posteriormente a un corto plazo con una tasa de interés aceptable para que no haya muchos problemas para luego pagarlo. Las conclusiones que se encontraron fue que el financiamiento tiene una influencia en la rentabilidad de la empresa en estudio esto quiere decir que cuantos más prestamos tenga la empresa más será la rentabilidad, además que también el financiamiento tiene una relación con la rentabilidad económica de la organización esto quiere decir que cuando el financiamiento esté preparado la empresa podrá hacer el pago de sus obligaciones que tiene pendiente y la rentabilidad económica no será perjudicada.

Galvez (2021), en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021. Tuvo como objetivo principal: Describir la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021. Tuvo una metodología con un diseño cuantitativo, con un nivel descriptivo que es no experimental además que es bibliográfica y de caso. Los resultados que se obtuvieron fueron que el financiamiento es muy importante para el desarrollo de las MYPE ya que gran parte de estas empresas recurren a un financiamiento externo es decir un agente bancario es por ello que a empresa recurrió a este tipo de financiamiento y los préstamos que se solicitan en su mayoría a corto plazo que

tengan una tasa de interés baja para más comodidad y el dinero se usa para ampliar su capital de trabajo existente y mejorar sus instalaciones de la empresa. El financiamiento que se adquiere tiene un efecto positivo en la empresa y con el pasar de los años la rentabilidad se ha mantenido estable a pesar de la pandemia. Se concluyó que las MYPE tienen su financiamiento por terceros y este financiamiento es de corto plazo que se lo dan los bancos luego de llegar a un acuerdo para el posterior pago de este financiamiento que se les ha dado. Dipaz (2021), en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes Silvera & H S.R.L. de Ayacucho, 2021, Tuvo como objetivo principal: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes Silvera & H S.R.L. de Ayacucho, 2021. La metodología que llevó a cabo fue: Diseño no experimental, con un tipo de investigación cuantitativo, la muestra estuvo compuesta por 20 empresas que se dedican al servicio de transportes la técnica que se uso fue la encuesta que permitió la recolección de información. Los resultados que se obtuvieron fueron que un 40% de los encuestados están de acuerdo en que el financiamiento externo es beneficioso para la empresa, mientras que el 60% expresó que es muy provechoso el tener financiamiento de manera externa para la empresa. Además, un 60% manifiesta que la rentabilidad a mejorado gracias a financiamiento mientras un 40% dice que no. Se concluyó que el financiamiento favorece positivamente a la rentabilidad de la empresa, permitiendo su sostenibilidad en el mercado y su competitividad en la prestación de servicios. Además, se puede decir que la rentabilidad ayuda a que la empresa tenga la solvencia necesaria para cumplir con sus obligaciones y facilita el acceso a préstamos de entidades financieras.

Cruz (2021), en su trabajo de tesis titulado: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C; Tumbes – 2020. Tuvo como objetivo principal: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado SAC; Tumbes, 2020. Tuvo una metodología con un tipo de investigación descriptiva y cuantitativa con un enfoque correlacional, para el recojo de información se tomó como muestra a 5 trabajadores de la empresa a los cuales se les aplico una encuesta. Los resultados que se encontraron fueron que se establecido que existe una notable relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa de transporte interprovincial de pasajeros El Dorado S.A.C. Esta conexión se evidencia en el coeficiente de contingencia, que supera el valor de 0.05, con un grado de significancia de 0.102. Esto quiere decir que la empresa debe ser

extremadamente precavida en su proceso de mejora continua, ya que cualquier situación tendrá un impacto directo en su rentabilidad económica y también financiera. Las conclusiones que se encontraron fueron que la empresa cuenta con dos posibles fuentes de financiamiento la primera es la fuente interna, que incluye el aumento de capital y la reinversión de ganancias, y la segunda es externa, a través de préstamos bancarios y comerciales.

2.1.3 Regionales

Seminario (2020), en su tesis titulada: Financiamiento bancario y su impacto en la rentabilidad de las empresas de ventas de combustibles en épocas de pandemia en el distrito de Piura 2020: sostuvo como objetivo principal: Determinar el impacto del financiamiento bancario en la rentabilidad de las empresas de ventas de combustibles en épocas de pandemia en el distrito de Piura 2020. La metodología empleada fue: Diseño no experimental, con un tipo de investigación cuantitativo, para sacar los resultados se tomó una muestra de 9 compañías para la recolección de la información se utilizó una encuesta. Los resultados que se obtuvieron es que algunas empresas optaron por financiar sus operaciones utilizando sus propios recursos, mientras que otras prefirieron obtener préstamos a largo plazo. Las decisiones que se tomaron en cuenta resultaron en beneficios para cada empresa. Por ejemplo, en el caso de la empresa Grifo Los Cocos, optaron por utilizar sus propios recursos para respaldar sus operaciones, lo que les resultó favorable. Se concluyó que el financiamiento bancario tuvo un efecto positivo en la rentabilidad de las empresas que se dedican a la venta de combustible durante la época de la pandemia cuando estuvo el Covid -19. Un 88,2% de las empresas indicó que el financiamiento proporcionado por instituciones financieras contribuyó a mejorar su desempeño en las operaciones que realizan.

Alburqueque (2022), en su tesis titulada: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022. Sostuvo como objetivo principal: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022. La metodología usada en esta tesis fue una de nivel cualitativo con de tipo descriptiva bibliográfica y de caso, para sacar los resultados se aplicó un cuestionario de 13 interrogantes. Los resultados que se obtuvieron es que se determinó que la empresa usa el financiamiento interno para la inversión en capital de trabajo, lo cual ha posibilitado a una mejora en la rentabilidad de sus activos y su posición patrimonial, la empresa además no ha requerido hasta el momento de algún tipo de

financiamiento externo ya sea tanto a corto como a largo plazo, también las fuentes de financiamiento resultan necesarios para cubrir las necesidades financieras o pérdidas en la gestión empresarial, al mismo tiempo que favorecen a la preservación o el incremento de la rentabilidad, arreglando los aspectos relacionados con las finanzas y las inversiones. Se concluyó que el financiamiento ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa, mejorando todos los aspectos económicos y financieros internos. Este hallazgo concuerda con la experiencia de las micro y pequeñas empresas del sector comercial en Perú, que consideran crucial el financiamiento como un medio para aumentar la rentabilidad.

Yarleque (2019), en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector Servicios Odontológicos del Perú: caso empresa San Ignacio de Piura S.A.C. Piura 2019. Sostuvo como objetivo principal: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios Odontológicos del Perú y de la Empresa San Ignacio de Piura S.A.C. de Piura 2019. La metodología utilizada en esta investigación fue: Diseño no experimental, con un nivel descriptivo bibliográfico y de caso. Los resultados que se hallaron fueron que la orientación se centra en la financiación y la rentabilidad implica invertir en el desarrollo de la empresa para lograr resultados que se quieren. En consecuencia, las encuestas indican que el financiamiento es de suma importancia para alcanzar una rentabilidad económica apropiada para la empresa y que siga en crecimiento. Las conclusiones que se encontraron fueron que el financiamiento ha tenido un efecto positivo y propicio en el crecimiento de las pequeñas empresas en el campo odontológico, brindando oportunidades laborales a personas que son profesionales que desean ser competitivos y contribuir al desarrollo de nuestra nación. Además, en los últimos años, se registraron aumentos en la rentabilidad como resultado del financiamiento, lo que demuestra que las inversiones a largo plazo, gestionadas de manera eficiente, permiten que las empresas crezcan y puedan competir en el mercado con el objetivo de liderar. El financiamiento se adapta cuando se asume el riesgo de invertir en mejoras que necesita la empresa.

Sandoval (2022), en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro empresa Cevichería El Encuentro; provincia de Piura, periodo 2020. Tuvo como objetivo principal: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa Cevichería El Encuentro de la provincia de Piura, 2020. Tuvo una metodología con un diseño no experimental, con un nivel descriptivo, para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta para sacar los resultados. Los resultados que se

encontraron fueron que se observa que hay una evidente necesidad de recursos crediticios con la finalidad de asegurar la rentabilidad y que la empresa siga creciendo. Las conclusiones que se hallaron fueron que el financiamiento tiene un efecto directo en la rentabilidad de la empresa, bajo este contexto se puede decir la rentabilidad de la empresa objeto de estudio ha experimentado un aumento debido a la combinación de ahorro interno o personal y recursos externos. En consecuencia, es necesario el recurrir a instituciones financieras, ya que los ahorros por sí solos resultan insuficientes para cumplir las ambiciones que tienen. El crecimiento y la mejora en la organización de la empresa permiten obtener mejores ganancias y, al mismo tiempo, perfeccionar su posición en el sector, lo que posibilita un crecimiento continuo para alcanzar los objetivos que se tienen establecidos.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

De acuerdo al autor Etecé (2020), afirma que el financiamiento es el proceso de hacer viable un proyecto, emprendimiento o emprendimiento en particular y mantenerlo proporcionando recursos de capital (dinero o crédito). En pocas palabras, la financiación es la asignación de recursos de capital a un proyecto específico. Asimismo, es un factor de éxito importante para cualquier proyecto o negocio porque contiene los recursos necesarios para iniciar el proyecto o negocio. Todo proyecto requiere algún tipo de financiación de margen. Por ejemplo, para iniciativas que luego pueden autofinanciarse, este es un primer impulso para aumentar la productividad. En otros casos, se involucran en el apoyo a iniciativas que no logran sus objetivos, como la investigación científica.

Desde el punto de vista de Nunes (2019), menciona sobre la teoría de Modigliani y Miller fue propuesta para explicar la estructura de capital óptima de una empresa. El modelo se origina en el estudio de Modigliani y Miller de 1958 sobre los determinantes de la estructura de capital de una empresa, publicado en la revista *Cost of Capital and Investment Theory of Corporate Finance*. Estos estudios se basan en la teoría económica de las finanzas corporativas y se basan en el concepto de equilibrio del mercado de arbitraje para concluir que el valor de mercado de una empresa no tiene nada que ver con su estructura de capital. Cabe señalar que la teoría de Modigliani y Miller se desarrolló en el contexto de los mercados de capitales ideales y se basa en los siguientes supuestos: no hay impuestos, costos de quiebra ni costos de transacción, y la empresa emite solo dos tipos de valores (no bonos). riesgo y capital), todas las empresas son riesgosas, Todos los inversores tienen acceso a la misma información y el objetivo principal de los administradores es maximizar el valor para los

accionistas. Con base en estos supuestos, Modigliani y Miller muestran que la misma empresa tiene el mismo valor independientemente de si está financiada con capital o deuda/financiamiento externo. Nunes (2019)

2.2.1.1 Objetivos del financiamiento

De acuerdo al autor Konfio (2023) sostiene que el objetivo principal del financiamiento es de establecer todas las estrategias necesarias para alcanzar los objetivos económicos en una empresa, aprovechando de una forma eficiente los recursos y generar beneficios positivos. Por otro lado, también ayuda a analizar si el negocio suele ser un proyecto rentable con liquidez y solvencia para que pueda seguir en marcha la empresa. Entonces el financiamiento logra identificar las necesidades financieras actuales y a futuro, planea los potenciales de fuente de financiación, ayuda a establecer estrategias de finanzas y define la rentabilidad del proyecto.

Por otro lado, el autor Concur (2022), manifiesta que el objetivo del financiamiento ayuda a definir estrategias para sacar todo el provecho de las fortalezas de la organización y generar oportunidades que se puedan presentar, también logra generar una planeación financiera para que la empresa pueda funcionar de manera correcta y lograr sus objetivos en tiempo estimado, También se logra establecer un plan de inversión que necesita la empresa, la planeación financiera ayudará a identificar las oportunidades de financiación ya sea propias o externas, en caso sea externo se deberá prever un plan de pago.

2.2.1.2 Importancia del financiamiento

Desde el punto de vista del autor Chavez (2022), considera que la importancia del financiamiento ayuda a que las empresas logren obtener los recursos financieros necesarios para implementar sus actividades. La financiación es un factor importante para las empresas, ya que les permite desarrollar sus actividades, invertir en nuevos proyectos y ampliar sus mercados. Pero la financiación es importante no sólo para las empresas, sino también para las personas. Por ejemplo, si va a comprar una casa o un automóvil, es posible que necesite un préstamo para pagar la compra. Si sus facturas médicas son altas, es posible que pueda solicitar asistencia financiera para cubrir los costos. Al iniciar un negocio, necesitas dinero. Una de las principales razones es que los costes iniciales son muy elevados y muchas veces superan los beneficios del negocio. Por lo tanto, se requieren recursos externos para financiar costos y continuar con las operaciones. El financiamiento también se puede utilizar para aspectos importantes de las operaciones de una empresa, como la compra de equipos, la contratación de empleados y la compra de materias primas.

2.2.1.3 Fuentes de financiamiento

De acuerdo a la autora Ortiz (2023), refiere que el financiamiento es vital para todo tipo de empresa, ya sea grandes, medianas o pequeñas empresas. Estas empresas van a necesitar dos principales razones para su financiamiento, uno de ellos es los gastos de capital que son inversiones a largo plazo como terrenos, maquinas, etc., por otro lado, los gastos operativos que se requieren en una empresa para el día a día, como viene a ser la materia prima, renta, energía, etc. Entendido todo ellos se tiene cinco fuentes de financiamiento:

- 1) **Efectivo de capital:** esta referenciado al efectivo que dispone la empresa y el capital de dinero de los inversionistas. Este tipo de fuente suele ser más cara, porque si se vendiera una parte de la empresa, el retorno del dinero sobre la empresa sería menor, por otra parte, este tipo de financiamiento es el más complejo, difícil de predecir y el más riesgoso.
- 2) **Crédito simple:** Este viene a ser un prestamos tradicional, su modalidad es de recibir dinero a cambio de una promesa de pago con un costo adicional. Generalmente existen instituciones que prestan dinero a cambio de un activo como garantía como viene a ser un terreno que puede equivaler a 2 millones a un prestamos de 1 millón.
- 3) **Crédito revolvente o cuenta corriente:** Este tipo de préstamos tiene un límite autorizado y se puede solicitar el capital cuando se requiera el momento, en este tipo de financiamiento se tiene una tasa variable o fija hasta 12 meses.
- 4) **Factoraje financiero:** están diseñados para financiar capital de trabajo y suelen ser a corto plazo. A diferencia de otros el factoraje es una transacción comercial es decir adelanta el pago de facturas que un comprador va a pagar a crédito. Implica que en la hoja de balance no aparezca como deuda, sino como activo.
- 5) **Arrendamiento o leasing:** Es un contrato a un plazo determinado para que se pueda usar y gozar de un bien por parte de un cliente. En pocas palabras, vendría a ser una renta de un activo a una institución o empresa, que le ayuda a beneficiarse y mejorar su capital.

Por otro lado, el autor Prestamype (2021), nos menciona que existen 3 tipos de financiamiento en el Perú:

- 1) **Préstamos Personales:** Este tipo de préstamo es tradicional, ya que las empresas o personas pueden acceder a este tipo de préstamo, se trata de un financiamiento que te ofrecen las cajas, banco, financieras y fintech. La tasa de interés dependerá mucho de tu calificación crediticia.

2) Líneas de crédito: Este financiamiento brinda un monto determinado y tiene una fecha límite de pago. Por ejemplo, si la empresa califica a la línea de crédito obtendrá a su disposición la suma de dinero y tendrá que ser pagada en la fecha pactada. Este proceso suele ser el más rápido.

3) Préstamos con garantía hipotecaria: es el financiamiento más accesible porque implica tener un aval para obtener el crédito financiero. A diferencia de los demás préstamos, este ayuda a calificar a sumas altas de dinero y mejores condiciones. Normalmente pueden acceder desde 20 mil soles hasta 1 millón.

2.2.1.4 Sistema financiero

Según Castillo & Montaña (2019), menciona que el sistema financiero en un país es un conjunto de instituciones, medio y mercados, con la finalidad de ahorro de las unidades económicas superávit de recursos (ahorradores) hacia aquellas unidades de déficit (inversores). En este tipo de esquema se pone en manifiesto el flujo de recursos y la participación de sistema financiero, en ello podemos encontrar al consumo familiar, inversión empresarial y gasto público. Finalmente, el sistema financiero capta recursos excedentarios de ahorrantes y los dirige hacia los inversores, generando un papel muy importante de los intermediarios financieros. Estos intermediarios financieros tienen el propósito de fomentar movimiento de los fondos de ahorro, teniendo en cuenta las características de diferentes unidades, además, su rol es de transformar activos para incrementar su atractivo de ahorradores, ya que tanto los ahorradores e inversores no coinciden en referente a los plazos, rentabilidad y riesgos de los activos emitidos.

Por otro lado, los autores Pampillón et al. (2022), mencionan que el sistema financiero es un conjunto articulado de flujos financieros movilizados mediante instrumentos financieros, cuyo precio, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a lo que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de la economía. El sistema financiero realiza correctamente su cometido de trasvasar recursos de las unidades con capacidad de financiar a las que tienen necesidad de ella, cuando lo hacen de una forma eficiente, es decir, con unos costes mínimos. Otras de las funciones que realiza el sistema financiero es control y disciplina de la actuación de los agentes de la economía real con el propósito de no incurrir en riesgos y pongan en peligro el sistema, y la gestión del sistema de pago de la economía que facilita el intercambio de bienes y servicios entre los agentes económicos.

2.2.1.5 Tasa de Interés

Desde el punto de vista de la autora Castillo & Montaña (2019), nos menciona que las tasas de interés de los intermediarios financieros se desarrollan de dos formas de actividades: por un lado, de los ahorradores y por el otro lado de los préstamos de dinero a agentes económicos que lo necesitan. En ambos casos, las partes acuerdan el valor que se tomara en cuenta con el dinero cedido, interés a pagar por el intermediario. Este interés no es fijo para todas las operaciones, varía según el depósito o préstamo, según el periodo, la finalidad, la entidad bancaria, etc. Dicho esto, se tienen tres tipos de interés:

- a) **Interés nominal:** es considerado que pagos y cobros de intereses que se realizan de manera anual coincidiendo con el fin de la operación, pero no es habitual. En la mayoría de casos, los intereses se generan mensualmente, trimestral, anualmente y otros periodos son inferiores al total de la operación. Por ello, los intereses se devengan y capitalizan varias veces a lo largo del préstamo o depósito. Es muy importante definir un tipo de interés que permita transformar el tipo de interés anual a otro que se adapte a las características temporales de la operación de préstamo o ahorro.
- b) **Interés efectivo:** El interés efectivo es el tipo de interés nominal si los intereses fueran cargados/abonados anualmente. El interés efectivo se realiza al contrario del interés nominal, ya que permite obtener el interés anual a partir del interés nominal y el número de periodos de devengo de interés del año.
- c) **Tasa anual equivalente:** Esta indica el valor real de la operación, el costo del préstamo o el rendimiento de la inversión, ya que tiene en cuenta todos los gastos, comisiones (pagos derivados de operación), etc., cobrados por la entidad financiera, así como el número de periodos en que se hacen los pagos de interés (mensual, trimestral, etc.). Podemos decir que la tasa anual equivalente es igual a los intereses más las comisiones y los gastos.

2.2.1.6 Plazos de financiamiento

Existen dos plazos de financiamiento: financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

Financiamiento a corto plazo

Desde el punto de vista del autor Esan (2020), afirma que este tipo de financiación se utiliza para obtener liquidez inmediata y afrontar operaciones relacionadas con los ingresos. Este trabajo no debe durar más de doce meses. Las empresas que eligen este método suelen esperar que los beneficios financieros que obtengan superen el costo del préstamo. La

financiación a corto plazo es ideal para las pequeñas y medianas empresas. Además, incluye prácticas financieras como descuento de letras o endoso, factoring (transferencia de cuentas por cobrar a cambio de efectivo).

Financiamiento a largo plazo

Según Esan (2020), menciona que la financiación a largo plazo es una forma de financiamiento que generalmente requiere una garantía y dura más de un año. Esta financiación puede ayudar a la empresa al iniciar nuevos proyectos e impulsar su crecimiento, además de solucionar problemas o situaciones imprevistas. Se deben cumplir ciertos requisitos para poder obtener financiación a largo plazo, como un buen historial crediticio o una propuesta de proyecto sostenible. Por lo tanto, los gerentes o responsables de finanzas deben evaluar cuidadosamente el negocio que quieren iniciar, incluyendo un análisis de riesgos completo.

2.2.2 Teoría de rentabilidad

Desde el punto de vista del autor Sevilla (2020), menciona que la rentabilidad hace referencia a un beneficio obtenido por una inversión. Este concepto es muy esencial para el ámbito de inversión y ámbito empresarial, ya que da un indicador de desarrollo de una inversión y la capacidad de la entidad desarrollar estos recursos financieros utilizados. La rentabilidad ayuda al empresario a relacionar la inversión con la rentabilidad y dar a conocer cuál es su posición frente al mercado. Por ejemplo, si la rentabilidad del mercado es de 8% y el inversor obtuvo un 11% se puede decir que la inversión ha batido al mercado.

Por otro lado, la autora De Gea (2019), afirma que los resultados de la inversión inicial. Es una medida financiera crucial ya que nos permite evaluar el retorno potencial de la inversión, generalmente medido como porcentaje y repartidos en un año. La rentabilidad es un factor clave que no sólo determina la rentabilidad de las inversiones financieras, como la renta fija y variable, sino que también ayuda a evaluar las no financieras como las inversiones inmobiliarias.

2.2.2.1 Importancia de la rentabilidad

Desde el punto de vista del autor Cafaro (2022), menciona que la rentabilidad refiere a la capacidad de que una empresa pueda generar beneficios a partir de sus actividades. Ser rentable en la actualidad es muy importante para las empresas, ya que esta vinculado a la generación interna de fondos de inversión, pagar deudas, obtener financiamiento, atraer inversionistas y incrementar el valor de la empresa. Toda empresa tiene ciertas dificultades para que puedan ser rentable y es por su misma característica al ser volátil, incierto, complejo

y ambiguo. Para ello, es muy importante utilizar las herramientas o criterios que ayude medir la rentabilidad de un proyecto.

2.2.2.2 Tipos de rentabilidad

Existen dos tipos de rentabilidad: rentabilidad financiera y rentabilidad económica

Rentabilidad financiera

De acuerdo al autor Barymont (2021), menciona que este tipo de indicador conocido también como ROE, ayuda a medir entre el beneficio neto y los fondos o capital propio de una entidad. Si se aplica la fórmula de este indicador, se obtendrá una muestra de la capacidad de ganar resultados positivos en la entidad con sus propios fondos, es decir; a mayor ratio, mejores son los resultados para la empresa. La fórmula aplica en este indicador es la siguiente: $ROE = (\text{Beneficio neto}/\text{fondos propios}) \times 100$

Por otro lado, el autor Escuelafintech (2019), afirma que la rentabilidad financiera hace referencia a todo beneficio económico que obtiene la empresa. Esto se obtiene con los recursos propios e inversiones que se haya realizado. Este termino tambien es conocido como ROE. Para calcular la rentabilidad financiera debemos dividir el beneficio neto de la empresa entre los recursos propios, el resultado de este indicador significa la rentabilidad obtenida a partir de los recursos invertidos a principio de periodo.

Rentabilidad Económica

Por otro lado, el autor Barymont (2021), afirma que la rentabilidad económica es conocido también como el ROI, esta muestra la relación entre el beneficio bruto (antes del impuesto) y el activo total. Con este indicador se podrá saber cuál es la capacidad de generar resultados positivos de activos y recursos que tiene la entidad. Es por ello, que mayor sea el indicador de rentabilidad económica, mejor está aprovechando las inversiones que tiene la entidad. La fórmula aplicada en este indicador es la siguiente: $ROI = (\text{Beneficios brutos}/\text{activo total}) \times 100$.

2.2.3 Teoría de empresa

Desde el punto de vista de los autores Antón & Garijo (2011), afirman que la empresa es definida como una organización dedicada a las actividades industriales, mercantiles o prestación de servicios con fines de lucro. Su función principal es de realizar actividad productiva o transformativa en la que a partir de estos recursos de obtiene productos o servicios. Para tener una empresa se debe coordinar los factores productivos, financieros y de marketing. Además, debe contar con elementos humanos, materiales e inmateriales (conocimientos técnicos y económicos). La administración de la empresa es la encargada a

llevar a cabo la coordinación de diferentes factores, mientras que la dirección establece los objetivos y se encarga de que las decisiones se ejecuten en un tiempo determinado.

2.2.3.1 Importancia de empresa

Según Crecenegocios (2023), afirma la importancia de las empresas desde las pequeñas y grandes corporaciones, cumplen un rol principal en el desarrollo económico y social de una nación, por lo mismo que generan empleo, crecimiento económico, fomentan innovación y desarrollo tecnológico, promueven la sostenibilidad ambiental y mejoran la calidad de las personas. Toda empresa tiene una acción, la cual es sacar esfuerzo para salir adelante manteniendo eficazmente los elementos humanos, materiales y financieros, para poder competir en el mercado.

2.2.3.2 Tipos de empresa

Según Symcontadores (2019), menciona que, en el Perú se puede escoger 5 opciones del tipo de empresa que se requiera formalizar, a continuación, son las siguientes:

- **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada:** es esta situación solo existe un titular como persona jurídica, la empresa suele responder con su propio capital ante sus responsabilidades, si afectar el capital del dueño de la empresa. Suelen situarse en el Régimen Especial o Régimen General, suelen formarse para pequeñas empresas.
- **Sociedad Anónima:** se diferencia por que puede tener de 2 socios o más. Su capital está conformado por los aportes de los socios ya sea en bienes o monetario, Este tipo de empresas está conformado por una junta general de accionistas, gerencia y directorio, suele acomodarse al tipo de régimen según su actividad, así que puede acogerse en el Régimen General, Especial o al MYPE.
- **Sociedad Anónima Cerrada:** Se diferencia al caso anterior, el directorio es de manera opcional. Estas empresas se crean cuando el número de socios no supere a 20 personas, lo interesante es que sus acciones no se inscriben en los Registros Públicos
- **Sociedad anónima Abierta:** en este tipo de empresa suelen tener acciones disponibles para la venta, por lo que cualquier persona puede comprarla y ser socio. Y los socios accionistas tienen el libre paso de vender acciones.
- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada:** En este tipo de empresa establece tener como mínimo 2 socios y máximo 20, usualmente son conformadas por familias y el capital no se divide en acciones, sino en participaciones.

2.2.4 Teoría de Pyme

De acuerdo a la autora Rodríguez (2023), afirma que las pequeñas y medianas empresas

(PYME) son muy importantes a nivel mundial, no sólo porque proporcionan medios de vida a millones de familias, sino también porque son el primer paso para los emprendedores. De hecho, el 90% de las empresas de las Naciones Unidas en todo el mundo entran en esta categoría, emplean a más del 60% de la fuerza laboral y representan el 50% del PIB mundial. Sin embargo, a diferencia de las grandes corporaciones, las pequeñas y medianas empresas están más expuestas a factores que pueden conducir a la quiebra y a la lucha por la supervivencia. De hecho, en países como México, el ciclo de vida de una pequeña empresa es de unos 7,8 años. Las transacciones informales que crean competencia desleal por parte de empresas legítimas son sólo uno de los muchos factores que afectan el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, las pequeñas y medianas empresas tienen una financiación limitada. Los procesos operativos, el acceso a la tecnología y las oportunidades de capacitación son desafíos adicionales. Cabe señalar que son sensibles a las crisis económicas nacionales e internacionales. Por eso es tan importante que las pequeñas empresas realicen sus operaciones correctamente, y un aliado importante en ese esfuerzo es un CRM para pequeñas empresas que pueda centralizar todas las actividades de marketing, ventas y servicios de una empresa.

2.2.4.1 Importancia de una Pyme

Según Martínez (2018), menciona que las Pyme sostienen un especial importancia en la economía de un país, por su misma capacidad de flexibilidad de adaptarse a cualquier ámbito tecnológico y generar una gran cantidad de empleos, por otro lado, son grandes aportadores de producción y distribución de bienes o servicios. Básicamente se puede decir que son la base de la economía de una nación, también buscan salir adelante y sobrevivir en el mercado competitivo. La mayoría de estas empresas son de tipo familiar, pues en México conforman 99% de pymes.

2.2.4.2 Característica de una Pyme

Según la Ley N° 30056 (2013), define que, las pequeñas y medianas empresas se ubican en la siguiente categoría empresarial, según sea sus niveles de ventas:

- Pequeña empresa: sus ventas anuales son superiores a 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) hasta el tope de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Mediana Empresa: sus ventas anuales son superiores a 1700 Unidades Impositivas tributarias (UIT) y hasta el tope de 2300 Unidades Impositivas tributarias (UIT).

Por otro lado, la autora Rodríguez (2023), menciona que las pequeñas y medianas empresas tienen características únicas que las diferencian de otras empresas, no sólo por la cantidad

de empleados o el tamaño de su infraestructura. Las principales características de las pequeñas empresas son:

- **Recursos limitados:** El capital, la tecnología y los recursos humanos son limitados, especialmente en comparación con las finanzas o la mano de obra en las grandes corporaciones. Por lo tanto, las pequeñas empresas son creativas a la hora de encontrar formas de competir en el mercado.
 - **Heterogeneidad:** Estas empresas suelen abarcar varios segmentos de negocio o sus actividades no están claramente definidas. Estas organizaciones suelen estar fragmentadas y desorganizadas.
 - **Cultura organizacional:** las pequeñas y medianas empresas pueden tener una cultura organizacional centrada en las personas, incluso si a veces está menos desarrollada o menos regulada.
 - **Independencia:** Este tipo de empresas no están afiliadas a ninguna otra empresa o grupo, lo que les permite mantener su autonomía frente a empresas más grandes.
 - **Flexibilidad:** Las pequeñas y medianas empresas en ocasiones no crean procesos formales, sino que tienen estructuras organizativas flexibles que se adaptan a las condiciones del mercado y a los requisitos de los clientes.
 - **Tipo familiar:** muchas pequeñas empresas son propiedad de familias o pequeños grupos, lo que hace que la gestión sea más personal y cercana a los empleados y clientes.
- Geografía: estas empresas operan desde ubicaciones limitadas y generalmente no se expanden a otras regiones, ciudades o países.

2.3 Hipótesis

Desde el punto de vista del autor Valbuena (2017), menciona que la hipótesis Es una propuesta plausible, basada en una recopilación de información y datos, aunque no probada, que puede proporcionar una respuesta alternativa al problema con base científica. Las hipótesis pueden usarse como declaraciones tentativas que no requieren evidencia contundente, o pueden ser predicciones que deben probarse mediante métodos científicos. En el primer caso, el nivel de precisión de la hipótesis dependerá del grado en que la evidencia empírica respalde la hipótesis. A esto se le llama proceso de prueba de hipótesis o confirmación de hipótesis. Este proceso se puede realizar confirmando (para hipótesis generales) y/o probando (para hipótesis existenciales).

En la presente investigación no se aplicó hipótesis debido a que fue de tipo cuantitativa y de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

III METODOLOGÍA

3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación

Fernández (2014) enuncia que: “El enfoque cualitativo se utiliza para que el investigador se forme creencias propias sobre el fenómeno estudiado, como lo sería un grupo de personas únicas o un proceso particular” (pág. 10). Este enfoque también se conoce como investigación naturalista, fenomenológica, interpretativa o etnográfica, y es una especie de “paraguas” en el cual se incluye una variedad de concepciones, visiones, técnicas y estudios no cuantitativos.

“La investigación descriptiva de estudio de caso pretende identificar y describir los distintos factores que ejercen influencia en el fenómeno estudiado”. Tomando como referencia lo definido, la presente investigación fue de tipo descriptivo de estudio de caso, porque se realizará un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas Empresas comerciales Del Perú, y de la empresa inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande. Por ello el tipo fue descriptivo de nivel cualitativo y de diseño no experimental y estudio de caso.

3.2 Población y Muestra

La población consistió en el universo seleccionado para elegir el objeto de estudio en una investigación, siendo que se elige a un conjunto de partes con características en común que permiten ser estudiadas ya sea en forma conjunta o con segmentaciones Fernández, (2014). Es así que, la población en el presente estudio estuvo conformada por las empresas que realizan como característica alguna actividad de comercio, independientemente de su forma de constitución o de tamaño.

La muestra estuvo conformada por una parte del universo, siendo en este caso, Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.

3.3 Variable. Definición y Operacionalización

VARIABLE	DEFINICION OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable Independiente Financiamiento	Para Bozcán & Molina (2020), La financiación o recaudación de fondos es el proceso de asignación de recursos de capital (dinero o crédito) para hacer viable y sostenible un proyecto, negocio o empresa en particular. En pocas palabras, la financiación es la asignación de recursos de capital a un plan específico. Así mismo es un elemento clave para el éxito de cualquier proyecto o negocio, ya que contiene los recursos necesarios para su implementación. Cada proyecto requiere de un margen de	Fuentes del financiamiento	1. ¿Ha solicitado en algún momento financiamiento para su negocio?	Dicotómicas (si) (no)
		Sistema Financiero	2. ¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno? 3. ¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?	
		Costo de Financiamiento	4. ¿El financiamiento que ha obtenido fue a través del sistema bancario? 5. ¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?	
		Plazo del financiamiento	6. ¿El importe solicitado fue mayor a S/ 15,000.00? 7. ¿El porcentaje de tasa de interés a pagar fue alta?	
		Uso del financiamiento	8. ¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Capital de trabajo? 9. ¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local? 10. ¿Usted cree que al adquirir financiamiento su empresa ha obtenido mayor actividad económica?	

	financiación específico de una forma concreta.		11. ¿Usted ha recibido capacitación para mejorar las inversiones del financiamiento?	
Variable dependiente	Según Encalada et al (2021), Dado que se deben lograr los rendimientos, deben lograrse, por lo que la rentabilidad y la orden de inversión de ventas, categorías y consistencia de inversiones. Estos beneficios son el resultado de la rentabilidad de la gestión competente, los planes y costos integrados y las pérdidas. El retorno es una idea lograda como un resultado claro, y se entiende como una idea estatal y movilizadora financieramente para lograr los resultados esperados, incluidos los resultados esperados.	Rentabilidad económica	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Lleva constantemente el control de la rentabilidad de su empresa? 2. ¿Antes de obtener un financiamiento cree que su empresa manejaba una buena rentabilidad? 3. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años? 4. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido? 5. ¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad? 6. ¿Cree usted que el financiamiento del capital de trabajo incide en la obtención de mayor rentabilidad en las PYME? 7. ¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa? 8. ¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudaron a mejorar su rentabilidad de su empresa? 	Opinión
Rentabilidad		Rentabilidad financiera		

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información

Toda investigación requiere el empleo de alguna técnica para la recolección de información, previa validación del origen de la misma. Debe ser sumamente confiable y de calidad a fin de establecer los resultados Fernández (2014). Para el presente estudio se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica devenida de los distintos autores que han realizado alguna investigación respecto a las variables de estudio como es el financiamiento y de la rentabilidad.

Asimismo, se aplicó la técnica de una encuesta al titular gerente mediante un cuestionario de preguntas diversificadas que permitieron determinar los resultados y la descripción para determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en la empresa en estudio.

3.5 Método de análisis de datos

Para poder conseguir la información necesaria acerca del objetivo específico N° 1: 1. describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones TERIN E.I.R.L, tambo grande 2024, se aplicó la revisión de información proporcionada por los antecedentes incluidos en el presente estudio.

Para obtener los resultados del objetivo específico N°2: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023. Se aplicó un cuestionario de preguntas típicas del financiamiento y de la rentabilidad, en el cual intervendrá el titular gerente de la empresa.

En cuanto al objetivo específico N° 3: Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas Empresas comerciales Del Perú, y de la empresa inversiones TERIN E.I.R.L. Tambo Grande 2023. Se realizó un cuadro analizado los resultados del objetivo específico 1 y 2 para comparar si coinciden o no coinciden.

3.6 Aspectos Éticos

- a. Para esta investigación se tomó en cuenta el Artículo 5° - de los principios éticos aplicados en la Uladech (2023), y estas son las siguiente:
- b. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural.
- c. Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza.

- d. Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica.
- e. 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 no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios.
- f. Integridad y honestidad: que permita la objetividad imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación.
- g. Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y límite de los riesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes.

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico N° 1

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones TERIN E.I.R.L, tambo grande 2023.

Tabla 1. Resultados del objetivo específico 1

Autor (es)	Resultado
Anaya (2022)	El financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la empresa bajo análisis. Esto implica que a medida que la empresa adquiere más préstamos, su rentabilidad tiende a aumentar. La empresa considera que la forma más rápida de conseguir un financiamiento es a través del Factoring, asimismo es mejor la adquisición de un financiamiento externo y este se pague posteriormente a un corto plazo con una tasa de interés aceptable para que no haya muchos problemas para luego pagarlo. Además, identificó una conexión entre el financiamiento y la rentabilidad económica de la organización, sugiere que una gestión adecuada del financiamiento permite que la empresa cumpla con sus obligaciones pendientes, preservando así su rentabilidad económica sin perjuicios.
Gálvez (2021)	El financiamiento externo, es primordial para las MYPE, mayormente a corto plazo a través de agentes bancarios, potencia su crecimiento es por ello que la empresa en estudio recurrió este tipo de financiamiento y los préstamos que se solicitan en su mayoría a corto plazo que tengan una tasa de interés baja para más comodidad. Al emplearse en el incremento del capital de trabajo y mejorar la infraestructura de la empresa, este financiamiento genera un impacto positivo. A lo largo del tiempo, se ha observado que este respaldo ha

	<p>mantenido la rentabilidad estable. Las MYPE obtienen préstamos mediante acuerdos con entidades financieras, lo que les permite fortalecerse y garantizar su estabilidad económica.</p>
<p>Cruz (2021)</p>	<p>La interconexión entre el financiamiento y la rentabilidad empresarial demanda cautela en mejoras continuas. Las fuentes de financiamiento, internas (aumento de capital, reinversión de ganancias) y externas (préstamos bancarios y comerciales), son vitales, dado que cualquier situación puede afectar directamente la salud financiera de la empresa.</p>
<p>Yarleque (2018)</p>	<p>El financiamiento es esencial para alcanzar una rentabilidad económica adecuada y el crecimiento empresarial e impulsa positivamente el desarrollo de las pequeñas empresas, generando empleo y oportunidades laborales. Los aumentos recientes en la rentabilidad en estos últimos años, es gracias a inversiones a largo plazo gestionadas eficientemente, evidencian la contribución directa del financiamiento haciendo que la rentabilidad en estos últimos años este mejorando. Adaptarse mediante inversiones en mejoras es clave para las empresas, permitiéndoles competir y liderar en el mercado, fortaleciendo su crecimiento y su aporte al desarrollo económico nacional.</p>
<p>Sandoval (2022)</p>	<p>El financiamiento, combinando ahorros internos con recursos externos, es crucial para el crecimiento y la rentabilidad empresarial. La dependencia únicamente de ahorros personales resulta insuficiente, haciendo necesario el recurso a instituciones financieras. El crecimiento y la mejora organizativa no solo aumentan las ganancias, sino que fortalecen la posición en el sector, asegurando un</p>

	progreso continuo hacia los objetivos establecidos.
Dipaz (2021)	El financiamiento externo fortalece la rentabilidad empresarial, asegurando su sostenibilidad y competitividad. Esta solidez financiera no solo permite cumplir con las obligaciones, sino que también facilita el acceso a préstamos de instituciones financieras, consolidando así su posición en el mercado y es gracias a estos financiamientos lo que ha hecho que la rentabilidad este mejorando permitiendo que se aprovechen oportunidades que se presentan.
Albuquerque (2022)	Los resultados que se obtuvieron es que se determinó que la empresa usa el financiamiento interno para la inversión en capital de trabajo, lo cual ha posibilitado a una mejora en la rentabilidad de sus activos y su posición patrimonial, la empresa además no ha requerido hasta el momento de algún tipo de financiamiento externo ya sea tanto a corto como a largo plazo, también las fuentes de financiamiento resultan necesarios para cubrir las necesidades financieras o pérdidas en la gestión empresarial, al mismo tiempo que favorecen a la preservación o el incremento de la rentabilidad, arreglando los aspectos relacionados con las finanzas y las inversiones

Fuente: Elaboración propia a través de los antecedentes nacionales y regionales

4.1.2. Respecto al objetivo específico N °2

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.

Tabla 2. Resultados del objetivo específico 2

FACTORES RELEVANTES	PREGUNTA	SI	NO	RESPUESTA
Forma del financiamiento	¿Ha solicitado en algún momento financiamiento para su negocio?	X		La empresa si solicito financiamiento para mantener su inventario y cubrir gastos.
	¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno?	X		Tuvo un financiamiento interno ya que es fundamental financiar los activos de la empresa ya que Sus costos son menores que otras fuentes de financiamiento.
	¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?		X	La empresa en la forma de adquirir un financiamiento no obtuvo ningún problema lo cual le permite seguir adelante con normalidad
Sistema financiero	¿El financiamiento que ha obtenido fue a través del sistema bancario?	X		Se obtuvo a través de un sistema bancario ya que Garantiza un flujo eficiente de fondos para un mejor uso, ayuda a las empresas a atraer capital de inversión, mantiene redes de seguridad financiera y acelera los pagos de forma segura.

	¿El porcentaje de tasa de interés a pagar fue alta?		X	Debido a que el financiamiento es con una tasa mínima ya que se dio de una manera interna el porcentaje fue de un 15%
Costo del Financiamiento	¿El importe solicitado fue mayor a S/ 15,000.00?	X		El importe fue mayor a S/ 15,000 haciendo que la empresa tenga mayor responsabilidad financiera ante la entidad bancaria
	¿Usted ha recibido capacitación para mejorar las inversiones del financiamiento?		X	Manifestó que no ha recibido algún tipo de capacitación sabiendo que esto puede ser un problema porque puede que se tomen malas decisiones financieras.
Plazo del financiamiento	¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?		X	El plazo del financiamiento adquirido fue a largo plazo mayor a 5 años
	¿La elección del plazo del financiamiento depende de las necesidades financieras que tiene la empresa?	X		Debido a que la empresa tiene planes de inversión a largo plazo y para esto requiere de un financiamiento de estas características.
	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para aumentar su Capital de trabajo?	X		Se utilizó para su capital de trabajo ya que es esencial para que se desarrolle y funcione correctamente

Uso del financiamiento	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local		X	Debido a que la empresa cuenta con un amplio local no tuvo la necesidad de aplicar un financiamiento para ampliación
	¿Usted cree que al adquirir financiamiento su empresa ha obtenido mayor actividad económica?	X		Hubo una expansión en las operaciones haciendo que haya un aumento en la producción.
Rentabilidad Económica	¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?	X		Es importante utilizar criterios ya que estos ayudan a medir la rentabilidad y así mantener su estabilidad financiera así mismo uno de los criterios que se usa es margen de ganancia bruta
	¿Lleva constantemente el control de la rentabilidad de su empresa?	X		El llevar un control hace que la empresa tenga una buena salud financiera y hace también que se destinen recursos de una forma más efectiva.
	¿Antes de obtener un financiamiento cree que su empresa manejaba una buena rentabilidad?		X	Debido a diferentes circunstancias, pero más que todo es por no tener una estrategia financiera que funcione en la empresa.
	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X		La rentabilidad a mejorado gracias al financiamiento porque se a destinado los recursos en áreas clave.

Rentabilidad Financiera	¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa?	X		La rentabilidad es la columna vertebral y es un indicador de salud financiera.
	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años?	X		La rentabilidad si a mejorado en estos años a pesar de los contratiempos que se han originado.
	¿Cree usted que el financiamiento del capital de trabajo incide en la obtención de mayor rentabilidad en las PYME?	X		Porque esto permite el cubrir gastos operativos que se tienen a diario haciendo que no se interrumpan las actividades y continúen con normalidad.
	¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudan a mejorar su rentabilidad de su empresa?	X		El impacto que tienen es significativo uno de estos es las estrategias de precios y esto hace que se puedan atraer y retener a clientes leales.

Fuente: elaboración propia en relación al cuestionario aplicado a la titular gerente de la empresa inversiones TERIN E.I.R.L

4.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas Empresas comerciales Del Perú, y de la empresa inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.

Tabla 3. Resultados del objetivo específico 3

Factores Relevantes	Oportunidades /Debilidades del Objetivo específico 1	Oportunidades /Debilidades del Objetivo específico 2	Comparación
Forma del financiamiento	Anaya (2022) nos menciona que la forma más rápida de conseguir un financiamiento es a través del Factoring, pero también menciona que es mejor la adquisición de un financiamiento externo y este se pague posteriormente a un corto plazo Según Gálvez (2021) en su empresa de estudio menciona que recuren a aun financiamiento externo.	La empresa inversiones TERIN E.I.R.L obtuvo un financiamiento interno ya que este financiamiento sus costos son menores que otras fuentes de financiamiento	La empresa inversiones TERIN E.I.R.L utilizo un financiamiento interno es decir no coincide con el con los autores ya que ellos expresaron que es mejor obtener un financiamiento externo
Sistema de financiamiento	Gálvez (2021) en su empresa de estudio utilizan un sistema financiero atreves de un agente bancario a un corto plazo usando el dinero para ampliar su capital de trabajo y mejorar sus instalaciones	La empresa inversiones TERIN E.I.R.L. obtuvo a través de un sistema bancario ya que Garantiza un flujo eficiente de fondos para un mejor uso, ayuda a las empresas a	No coinciden ya que ambas empresas han ido por una vía segura pero diferente.

		atraer capital de inversión, mantiene redes de seguridad financiera y acelera los pagos de forma segura.	
Costo del Financiamiento	Anaya (2022) Gálvez (2021) los autores mencionan que el financiamiento adquirido tenga un interés aceptable y que sea bajo permitiendo que la empresa pueda pagarlo sin ningún problema.	La empresa inversiones TERIN E.I.R.L su costo de financiamiento con una tasa mínima del 15%	Según los resultados sí coinciden ya que los autores mencionan que mientras el financiamiento adquirido tenga un interés aceptable y sea bajo es mucho mejor para la empresa
Plazo del financiamiento	Alburqueque (2022), la empresa no ha requerido de un financiamiento a largo plazo porque hace que tenga una independencia financiera y se tenga un menos riesgo de endeudamiento y así tener un mayor control cuando se toman decisiones estratégicas.	Inversiones TERIN E.I.R.L adquirió a un largo plazo no menor a 5 años que equivale a 69 meses	No coinciden debido a que la empresa en estudio si recurrió a un financiamiento a largo plazo para poder usarlo en el capital de trabajo.
Uso del financiamiento	Gálvez (2021) es sus resultados obtenidos en la empresa de estudio se usó para ampliar su capital de trabajo existente y mejorar sus instalaciones de la empresa.	La empresa inversiones TERIN E.I.R.L se utilizó para su capital de trabajo ya que es esencial para que se desarrolle y funcione correctamente.	Si coinciden ya que el financiamiento se usó en ampliar el capital de trabajo ya que es primordial para el

			desarrollo y para el funcionamiento adecuado.
Rentabilidad Económica	Dipaz (2021), menciona que la rentabilidad a mejorado gracias al financiamiento ya que no se encontraba en las mejores condiciones, esto les permite el aprovechar oportunidades comerciales que solo son alcanzables si es que se tiene un financiamiento.	La rentabilidad de la empresa no estaba siendo bien manejada porque se tenía un bajo margen de ganancia por diferentes circunstancias, pero la en si el problema central fue no tener una estrategia financiera.	Si coinciden ya que antes de que se obtuviera un financiamiento la rentabilidad no estaba en su mejor momento.
Rentabilidad Financiera	Yarleque (2019), menciona que estos últimos años la rentabilidad de la empresa ha mejorado permitiendo que se puedan cumplir con los objetivos y metas las cuales tiene planeadas ya que cuenta con una estabilidad financiera sólida.	La empresa en estudio ha estado mejorando la rentabilidad en estos últimos años aun pasando por difíciles momentos.	Si coinciden ya que en ambos casos la rentabilidad a estado mejorando en estos últimos años.

4.2. Discusión

4.2.1 Respecto al objetivo específico N°1

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones TERIN E.I.R.L, tambo grande 2023

Según Anaya (2022), menciona que el financiamiento tiende a influir directamente en la rentabilidad de la empresa esto es debido a que si es que se adquieren más préstamos hacen la rentabilidad este en un constante aumento y ello permite que se tenga una estabilidad financiera y evitar problemas de flujo de efectivo que podrían afectar negativamente la rentabilidad, además ayuda a aumentar la capacidad de producción, lo que puede resultar en una mayor producción y ventas, impulsando así la rentabilidad. Asimismo, Gálvez (2021) dice que el financiamiento hace que la empresa potencie su crecimiento gracias a los préstamos que adquiere permitiendo que se aumente la productividad de la empresa usando dicho dinero en áreas clave y del mismo modo hace que se aumente la capacidad de generar ingresos todo esto se logra si es que se hace un uso eficiente y responsable del financiamiento. Estos resultados concuerdan por lo dicho por Dipaz (2021) quien afirma que el financiamiento hace que la rentabilidad se fortalezca y esto hace que se mantenga la sostenibilidad y del mismo modo la competitividad de la empresa en el mercado, si es que se emplea el financiamiento de manera estratégica para impulsar el crecimiento, mejorar la eficiencia o aprovechar oportunidades, puede contribuir positivamente a la rentabilidad de una empresa.

Estos resultados concuerdan con la teoría del financiamiento de Etecé (2020), ya que en su teoría menciona que si es que se quiere iniciar un proyecto se necesita de algún tipo de financiamiento que ayude a financiar lo que tienen planeado el financiamiento es importante para hacer crecer la productividad en cualquier empresa y por ende también la rentabilidad pero si se utiliza de manera ineficiente, como invertir en proyectos de bajo rendimiento o no generar ingresos suficientes para cubrir los costos asociados al financiamiento, puede reducir la rentabilidad o incluso generar pérdidas, es por eso que este tema debe ser tratado con mucho cuidado porque los errores hacen que se tenga un impacto directo en la rentabilidad la gestión correcta del financiamiento hará que la rentabilidad de una empresa este en un crecimiento constante.

4.2.2 Respecto al objetivo específico N°2

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023

Según los resultados obtenidos en la aplicación de la encuesta a la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023 se puede deducir que la empresa si ha accedido a un financiamiento de forma interna al utilizar sus propios recursos, la empresa tiene mayor control sobre la gestión financiera y puede tener más flexibilidad para tomar decisiones estratégicas sin restricciones externas. Esto concuerda por lo dicho por Alburqueque (2022) quien manifiesta que el financiamiento interno ayuda que una empresa reduzca su dependencia de prestamistas o inversores externos, lo que puede disminuir el riesgo financiero y la presión para cumplir con pagos o condiciones impuestas por terceros.

También se recurrió a un financiamiento externo sin tener ninguna dificultad al momento de adquirirlo ya que se obtuvo mediante un sistema bancario con un periodo a largo plazo no menor a 5 años con una tasa de interés de 15 % el importe fue mayor a 15,000.00 con una tasa mínima ya que se dio de una manera interna, la necesidad que le conlleva a la empresa adquirir un financiamiento es para su capital de trabajo ya que es esencial para que se desarrolle y funcione correctamente. la empresa al adquirir financiamiento a obtenido una mejora en la actividad económica ya que esta empresa lleva constantemente el control de la rentabilidad lo cual le permitió ir mejorando en los últimos años ya que se puede decir que el financiamiento si conlleva a mejorar su rentabilidad para ello la empresa mide su rentabilidad con criterio de margen bruta ya que es importante decir que la rentabilidad es el eje principal dentro de la empresa ya que utilizando estrategias de negocio y un uso correcto de un financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa. La empresa cuenta con un mínimo definís ya que esta no reside capacitaciones para mejorar su inversión del financiamiento ya que recibir capacitaciones es importante porque ayuda a tener ideas más claras para tener un mejor conocimiento del financiamiento es por eso que nos conlleva a decir que antes la empresa no manejaba una buena rentabilidad. Podemos deducir que en gran parte la empresa ha mejorado. Esto resultados concuerdan con los resultados de los antecedentes Anaya (2022) y Gálvez (2021), los cuales afirman que el obtener un financiamiento puede proporcionar un acceso inmediato a una cantidad significativa de capital, lo que permite a la empresa expandirse más rápidamente de lo que sería posible utilizando solo recursos internos esto hace que la rentabilidad también crezca si es usado de manera eficiente si financiamiento debe contar con tasas de interés accesibles que hagan la

empresa pueda después devolverlo sin contratiempos y en resumen se puede decir que utilizando eficazmente, el financiamiento se convierte en una herramienta estratégica que impulsa la rentabilidad al posibilitar que la empresa invierta en iniciativas de largo plazo, generando ingresos que superan los costos asociados con la obtención de esos fondos y maximizando así los beneficios a largo plazo.

4.2.3 Respecto al objetivo específico N°3

Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas Empresas comerciales Del Perú, y de la empresa inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.

Los resultados del objetivo específico N° 03, se realizó un cuadro comparativo entre el objetivo específico 1 y 2, en el cual se pueden apreciar si existen o no coincidencias. Por ello mismo se obtuvo lo siguiente:

Forma del financiamiento

Según Anaya (2022) y Gálvez (2021) afirman que la forma más rápida de obtener financiamiento es por medio de uno externo puede ayudar a equilibrar la estructura financiera de la empresa al no depender únicamente de fondos internos, lo que puede reducir el riesgo y diversificar las fuentes de financiamiento. Siendo que los estos resultados no coinciden con los resultados con el caso de estudio dado a que la empresa opta por un financiamiento interno porque le ayuda a tener una mayor flexibilidad y al mismo tiempo independencia financiera.

Respecto al sistema financiero

Según Gálvez (2021) afirma que optando un financiamiento a través de un sistema financiero que fue a través de un agente bancario el cual no coincide con nuestro resultado ya que la empresa adquirió mediante sistema financiero a través de un agente. Puesto que la empresa adquirió mediante un sistema bancario ya que el sistema en gran parte garantiza un flujo eficiente de fondos el cual ayudo a tener capital de inversión ya que declara los pagos de manera segura.

Respecto al costo del financiamiento

Según los autores Anaya (2022), Gálvez (2021) los autores mencionados establecen que el financiamiento adquirido que sea con un interés aceptable y que sea bajo lo que se deduce que sí coinciden ya que mientras el financiamiento adquirido tenga un interés aceptable y sea bajo es mucho mejor para la empresa por la misma razón La empresa inversiones

TERIN.E.I.R.L su costo de financiamiento con una tasa mínima del 15% que para la empresa es una tasa mínima aceptable.

Respecto al plazo de financiamiento

Según Alburqueque (2022), nos menciona que no ha optado por un financiamiento a largo plazo porque ello conlleva el tener obligaciones con entidades y si es que no se tienen los rendimientos que esperaban será un problema esto no coincide con nuestros resultados ya que la empresa optó por un financiamiento a largo plazo de 5 años el cual equivale 69 meses con una tasa mínima de 15%.

Respecto al uso del financiamiento

Según Gálvez (2021) que el uso del financiamiento se usó para ampliar su capital de trabajo existente y para el mejoramiento de sus instalaciones en cierta parte sí coinciden se usó en ampliar el capital de trabajo ya que es primordial para el desarrollo y para el funcionamiento adecuado. Además, el financiamiento se emplea para asegurar que una empresa tenga suficiente liquidez y recursos financieros para operar de manera efectiva, cubriendo así todas sus necesidades operativas haciendo que las actividades de la empresa se lleven con total normalidad

Respecto a la rentabilidad económica

Según Dipaz (2021), afirma que la rentabilidad se mejoró gracias al financiamiento que se obtuvo la empresa haciendo que mejore su situación porque la rentabilidad que se obtenida no era bien gestionada y le permita aprovechar oportunidades comerciales que no son accesibles si es que no se tiene el financiamiento que se requiere esto sí coincide con los resultados del caso de estudio ya que la rentabilidad no estaba siendo bien manejada ocasionando que los márgenes de ganancia sean menores.

Respecto a la rentabilidad financiera

Según Yarleque (2019), afirma que la rentabilidad en estos últimos años ha estado mejorando haciendo que la empresa pueda cumplir con los objetivos y metas que se tenía planeado cumplir esto sí coincide con los resultados hallados en el caso de estudio en el cual se ve que la rentabilidad ha estado mejorando en estos años aun estando pasando por momentos complicados la rentabilidad estuvo firme.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico N°1

Según la revisión de la literatura de los antecedentes algunos de los autores nos afirman que las empresas han obtenido un financiamiento externo así mismo mencionan que una de las formas más rápida de obtener un financiamiento es a través del factoring. De igual forma mencionan el sistema fue bancario y no bancario la relevancia de estos sistemas se encuentra en la variedad de elecciones y adaptabilidad que proporcionan a las empresas. Los bancos tienden a ser más cautelosos al utilizar criterios establecidos y garantías, mientras que el sistema no bancario suele ofrecer mayor flexibilidad, ajustándose a las necesidades financieras particulares., así mismo menciona que el costo del interés debe ser aceptable y bajo para comodidad de las empresas. De cierta manera existen autores que demuestran de cierta forma estadística como fue la influencia en la rentabilidad al adquirir un financiamiento la elección del tipo de financiamiento influye directamente en la rentabilidad. Un financiamiento bien elegido, administrado de manera eficiente y dirigido a proyectos rentables, puede incrementar los beneficios de una empresa. No obstante, un exceso de deuda o un financiamiento con altos costos puede disminuir notablemente la rentabilidad final. De igual manera, se sostienen que el financiamiento ha sido una influencia positiva en la rentabilidad de las empresas que existen en nuestro país pues hace que puedan cumplir con los planes que tienen planeados.

5.2 Respecto al objetivo específico N°2

Se concluye que la empresa inversiones TERIN E.I.R.L. tuvo un acceso un financiamiento bancario aun periodo a largo plazo no menos a 5 años con una tasa de interés aceptable del 15% así mismo se dio de manera interna a terceras personas como familiares con una tasa de interés de 5% esto significa que es muy importante para la empresa ya que esa puede adquirir más financiamiento en cualquier momento ya que la necesidad le conlleva a adquirir financiamiento que fue utilizado para aumentar su capital de trabajo. Porque de manera que en esta investigación no se demuestra estadísticamente la influencia que tuvo el financiamiento en la rentabilidad, se pudo describir, indicando que el resultado fue positivo demostrando que en los últimos años ha tenido mejoras continuas en su rentabilidad económica. Además, la empresa tuvo una mayor actividad económica gracias al financiamiento que obtuvo ya que eso hizo que se aumentara la producción proporcionando recursos necesarios para poder expandirse, de igual manera innovar y mejorar sus actividades. Asimismo, la empresa lleva un constante control de la rentabilidad controlar la

rentabilidad es crucial para tomar decisiones basadas en información precisa en una empresa. Ofrece una visión clara de las finanzas, facilita la identificación de áreas de mejora y posibilita ajustar estrategias para asegurar una operación eficiente y un crecimiento sostenible.

5.3 Respecto al objetivo específico N° 3

Después de analizar en comparación de los resultados del objetivo específico 1 y 2 de llegar a la conclusión que las PYME en su gran parte adquieren financiamiento mediante terceros sometiéndose al sistema bancario y no bancario, como, asimismo la empresa en estudio tuvo la oportunidad de adquirir un financiamiento interno el cual fue con una tasa mínima de interés a largo plazo lo cual le permitió invertirlo en capital de trabajo, siendo así la empresa se mantuvo firme obteniendo gran resultado de acuerdo a los estándares. En conclusión, si se tiene un buen financiamiento ya su objetivo del financiamiento es establecer todas las estrategias necesarias para alcanzar los objetivos económicos en una empresa, aprovechando de una forma eficiente los recursos y generar beneficios positivos el financiamiento también ayuda analizar si el negocio suele ser un proyecto rentable con liquidez y solvencia para que pueda seguir en marcha la empresa. Entonces el financiamiento logra identificar las necesidades financieras actuales y a futuro, planea los potenciales de fuente de financiación, ayuda a establecer estrategias de finanzas y define la rentabilidad del proyecto que se quiere hacer.

5.4. Respecto al objetivo general

Se llegó a la conclusión que la PIME buscan financiamiento mediante terceros, la empresa inversiones TERIN E.I.R.L decidió adquirir un financiamiento de manera interna ya que le fue más factible adquirirlo. Asimismo, podemos decir que los financiamientos en las empresas es de gran ayuda ya que esto permite iniciar o apoyar en sus actividades económicas, esto nos conlleva a que las PIME en primer lugar analicen las necesidades primordiales al momento de adquirir un financiamiento para que este en las condiciones de satisfacer las entidades de la empresa para aumentar capital de trabajo activos fijos, alquiler de local y ampliación siempre y cuando se maneje de la mejor manera y así la empresa no tenga defínis.

CASO

La empresa inversiones TERIN E.I.R.L busca expandir su línea de productos

Escenario 1: Financiamiento mediante terceros (préstamo bancario)

La empresa decide obtener un préstamo de S/50,000 con un interés anual del 10% para financiar la expansión de una nueva línea de productos de alimentos orgánicos y saludables.

Cálculos:

Préstamo obtenido: S/50,000

Tasa de interés anual: 10%

Costo anual del préstamo:

$$\text{Intereses} = S/50,000 * 0.10 = S/5000$$

Escenario 2: Financiamiento interno (autofinanciamiento)

En este caso, la empresa decide utilizar sus utilidades retenidas para financiar la expansión de la nueva línea de productos. Supongamos que la empresa tiene ganancias netas anuales de S/250,000 y decide destinar S/100,000 de estas ganancias para la nueva línea.

Cálculos:

Ganancias netas anuales: S/250,000

Inversión en la nueva línea de productos: S/100,000

Rentabilidad neta después de la inversión interna:

$$\text{Ganancias netas} - \text{Inversión} = S/250,000 - S/100,000 = S/150,000$$

Análisis comparativo:

Financiamiento mediante terceros:

Costo anual del préstamo = S/5000

Financiamiento interno:

Rentabilidad neta después de la inversión = S/150,000

Análisis:

En el escenario de financiamiento mediante terceros, la empresa incurre en un costo anual de intereses de S/5000 para financiar la expansión.

Con el financiamiento interno, aunque no hay costos financieros directos, la rentabilidad neta después de la inversión se reduce a S/150,000 debido a la utilización de las utilidades retenidas para la expansión.

En este ejemplo, el financiamiento interno no genera costos financieros adicionales, pero reduce la rentabilidad neta disponible para la empresa. Por otro lado, el financiamiento mediante terceros permite obtener fondos adicionales, pero a costa de pagar intereses, lo que impacta en la rentabilidad. La decisión entre uno u otro depende de la estrategia financiera y la disposición de asumir costos financieros adicionales en busca de mayores fondos para la expansión.

VI. RECOMENDACIONES

Se recomienda al titular gerente el considerar el uso de otras herramientas para una mayor solvencia eficiencia para que el financiamiento influya de manera eficaz dentro de la empresa. Como dando un servicio asequible para enviar mensajes masivos poniéndose en contacto con clientes potenciales directamente. Asimismo, que la empresa debe comparar y consultar con su departamento de contabilidad.

Se recomienda a la empresa que en el área comercial debe contratar con expertos como especialistas en desarrollo de negocios para obtener datos adecuados para tomar decisiones apropiadas. Sólo entonces sabrá cómo puede utilizar los recursos de su empresa y cuántas ganancias puede obtener. Es así que se recomienda al titular gerente de la empresa a hacer algo diferente. Así mismo se recomienda que antes de adquirir un financiamiento organice reuniones sobre la toma de decisiones y cálculos de la rentabilidad evaluando los beneficios que se pueden obtener.

Se recomienda que la empresa debe adoptar cada vez más la gestión analítica para impulsar y facilitar decisiones que contribuyan a la continuidad del negocio teniendo una gestión empresarial generalmente que se basa en el análisis de datos e indicadores que muestran las condiciones económicas y financieras. Entre ellos, la rentabilidad es un punto de referencia importante para el contenido de inversión.

Asimismo, se recomienda que la hora de calcular la rentabilidad es primordial realizar un análisis de costes exhaustivo con el objetivo final de reducir costos. Para ello, primero se debe conocer la situación financiera. Esto significa que necesita saber cuánto dinero tiene, cuándo y en qué lo gastará, y cuándo y cuánto se le cobrarán en concepto de tarifas. También puede crear un presupuesto en el que pueda confiar para tomar mejores decisiones estratégicas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alburqueque, J. (2022). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022*. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28714>
- Anaya, A. (2022). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020*. Lima: Universidad peruana las Americas. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2453/1.TESIS%20ANAYA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Antón, J., & Garijo, S. (2011). *Empresa y Administración*. Macmillan Iberia, S.A. Obtenido de https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/52804?fs_q=empresa&prev=fs
- Aparisi, M. (2019). *Cómo aumentar la rentabilidad de la empresa: 7 claves importantes*. Obtenido de <https://www.docunecta.com/blog/7-claves-para-aumentar-la-rentabilidad-de-la-empresa#:~:text=Qu%C3%A9%20es%20la%20rentabilidad%20de%20la%20empresa,-Lo%20primero%20es&text=Una%20empresa%20se%20considera%20rentable,cua nto%20m%C3%A1s%20alta%2C%20m%C3%A1s%20re>
- Ascencio, M. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pyme de Cantón La Libertad-Provincia de Santa Elena en el año 2019*. Santa Elena: Universidad de las fuerzas armadas. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Barymont. (15 de Marzo de 2021). *Rentabilidad económica y financiera: conoce la viabilidad de tu empresa*. Obtenido de <https://www.barymont.com/pepepromedio/blog/rentabilidad-economica-y-financiera/>
- Bind. (2022). *Las pymes en México: su importancia en la economía del país*. Obtenido de <https://bind.com.mx/blog/emprendimiento-y-estrategia/las-pymes-en-mexico>

- Bozcán, M., & Molina, B. (2020). Estrategias de financiamiento interno para las pymes del sector productivo de plásticos. *tdea*, 28. Obtenido de https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1070/PYME%20V_CAPITULO%202010.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bravo, G., & Contreras, M. (2020). *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa constructora Pradconstru S.A. del período 2017-2019*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/53537>
- CAF. (22 de junio de 2021). La importancia de la educación financiera para las mipyme. Obtenido de <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/06/la-importancia-de-la-educacion-financiera-para-las-mipyme/>
- Cafaro, A. (07 de Octubre de 2022). Importancia de la Rentabilidad y su valor. Obtenido de <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>
- Castañeda, F. (2021). Pymes: Una breve revisión de la discusión. Obtenido de <https://www.diariomayor.cl/miradas/pymes-una-breve-revision-de-la-discusion.html#:~:text=El%20mayor%20problema%20que%20enfrentan,local%20y%20para%20el%20empleo.>
- Castillo, J., & Montaña, R. (2019). *Aplicación de técnicas financieras e incremento de capital de trabajo para mejorar la rentabilidad de la microempresa Hugo F. Veloz Chávez ubicada en la ciudad de Quito D.M.* Quito: Universidad Central de Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/20099>
- Chavez, J. (2022). ¿Qué es el Financiamiento? Ejemplos, tipos e importancia. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/financiamiento.html#:~:text=Importancia%20del%20financiamiento,y%20expandirse%20en%20el%20mercado.>
- Concur. (2022). Tipos de planeación financiera: cuál se adapta a sus objetivos y expectativas empresariales. Obtenido de <https://www.concur.pe/blog/article/tipos-de-planeacion-financiera>
- Crecenegocios. (10 de Abril de 2023). ¿Qué es una empresa? (definición, importancia, funciones y tipos). Obtenido de <https://www.crecenegocios.com/empresa/>

- Cruz, A. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C; Tumbes - 2020*. Tumbes: Universidad Nacional de Tumbes. Obtenido de <https://repositorio.untumbes.edu.pe/handle/20.500.12874/2356>
- Davis, R. (2016). Chile y la financiación innovadora para el desarrollo: Una experiencia para hacer globalización inclusiva. 5. Obtenido de <https://revistaei.uchile.cl/index.php/REI/article/view/39881>
- De Gea, M. (22 de Junio de 2019). La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa. Obtenido de <https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>
- Debernardi, P. (27 de Agosto de 2023). Cuáles son las posibilidades de financiamiento para pymes. Obtenido de <https://www.ambito.com/opiniones/cuales-son-las-posibilidades-financiamiento-pymes-n5804629>
- Dipaz, C. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes Silvera & H S.R.L. de Ayacucho, 2021*. Ayacucho: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25528>
- Durand, A. (2020). Financiacion de un proyecto. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/11-formas-de-financiar-un-proyecto/>
- Encalada, G., Beltrán, M., Ocampo, W., & Contreras, M. (2021). Análisis de la Rentabilidad de la Empresa Interagro. *POCAIP*, 6(4), 14. Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/512/899>
- Esan. (20 de Mayo de 2020). Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir? Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>
- Escuelafintech. (28 de Noviembre de 2019). Rentabilidad financiera: cómo se calcula. Obtenido de <https://escuelafintech.com/que-es-rentabilidad-financiera/>
- Etecé. (2020). Financiamiento. Obtenido de <https://concepto.de/financiamiento/>.

- Fernández, C. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). Mexico D.F.: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>
- Ferraro, C., & Rojo, S. (2018). Las MIPYMES en América Latina y el Caribe. Obtenido de Las MIPYMES en América Latina y el Caribe.: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf
- Galvez, L. (2021). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro constructora Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021.* Ayacucho: ULADECH. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23276>
- Girón, I. L. (08 de 02 de 2020). el comercio. Obtenido de Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del credito: <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/#:~:text=Las%20causas%20son%20diversas%3A%20carga,Mype%20e%20Industria%2C%20Jos%20A%20Salardi>
- Konfio. (2023). Plan financiero para crecer una Pyme. Obtenido de <https://konfio.mx/tips/finanzas/plan-financiero-para-crecer-una-pyme/>
- Ley N° 30056. (2013). *Ley que modifica leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.* Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Martinez, K. (27 de Junio de 2018). ¿Qué son las PYMES y cuál es su importancia en la economía mexicana? Obtenido de <https://dazteka.com/pymes-y-su-importancia/>
- Masdeu, J. (06 de Junio de 2020). La rentabilidad de las pymes cae hasta niveles de hace seis años. Obtenido de

<https://www.lavanguardia.com/economia/20220606/8318640/rentabilidad-pymes-cae-niveles-seis-anos.html>

Nunes, P. (2019). Teoría de Modigliani y Miller. Obtenido de Teoría de Modigliani y Miller:

<https://know.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-modigliani-y-miller/>

Ortiz, A. (07 de Noviembre de 2023). Cuáles son las Fuentes de Financiamiento de una

Empresa: Tipos y Ejemplos. Obtenido de <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/fuentes-de-financiamiento-de-una-empresa>

Páez, D., & Guerrero, D. (2021). *Análisis de las fuentes de financiamiento del mercado de capitales y su influencia en la rentabilidad de RCN televisión*. Bogota: Corporación

Universitaria Munuto de Dios. Obtenido de

<https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/11998>

Pampillón, F., Cuesta, M., Ruza, C., Curbera, P., & Oteo, O. (2022). *Sistema financiero en perspectiva*. España: Uned. Obtenido de

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/213208>

Prestamype. (30 de Marzo de 2021). ¿Qué son las fuentes de financiamiento? Obtenido de

<https://www.prestamype.com/articulos/que-son-las-fuentes-de-financiamiento>

Rodrigues, N. (23 de marzo de 2023). Qué es una pyme, cuáles son sus características y qué

tipos existen. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-pyme>

Sandoval, J. (2022). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro empresa*

"Cevichería El Encuentro"; provincia de Piura, periodo 2020. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25970>

Seminario, A. (2020). *Financiamiento bancario y su impacto en la rentabilidad de las empresas de ventas de combustibles en épocas de pandemia en el distrito de Piura*

2020. Piura: Universidad de César Vallejo. Obtenido de

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/75727>

Sevilla, A. (01 de Marzo de 2020). Rentabilidad. Obtenido de

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

- Symcontadores. (2019). Tipos de empresas en el Perú: ventajas y desventajas. Perú. Obtenido de <https://symcontadores.com/tipos-de-empresas-en-el-peru/>
- Torres, D. (2023). Rentabilidad de una empresa: qué es, cómo calcularla y ejemplos. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa#:~:text=La%20rentabilidad%20de%20una%20empresa%20es%20la>
- Uladech. (2023). Reglamento de integridad científica en la investigación Versión 001 del año 2023. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/wp-content/uploads/erpuniversity/downloads/transparencia-universitaria/estatuto-el-texto-unico-de-procedimientos-administrativos-tupa-el-plan-estrategico-institucional-reglamento-de-la-universidad-y-otras-normativas/reglamentos->
- Valbuena, R. (9 de 06 de 2017). La investigación científica avanzada: los programas de investigación científica, la investigación internivel y el razonamiento artificial.
- Yarleque, I. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector Servicios Odontológicos del Perú: caso empresa San Ignacio de Piura S.A.C. Piura 2019*. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/20360>

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de Consistencia

Título Del Proyecto	Formulación Del Problema	Objetivo general	Objetivos específicos
El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones TERIN E.I.R.L., Tambo grande 2023	¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023?	Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas Empresas comerciales Del Perú , caso empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.	<ol style="list-style-type: none"> 1. describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones TERIN E.I.R.L, tambo grande 2023. 2. Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023. 3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas Empresas comerciales Del Perú, y de la empresa inversiones TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.

Anexo 02. Instrumento de recolección de información



La técnica de la encuesta, se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: el tema: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES TERIN E.I.R.L, TAMBO GRANDE 2023**, al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, nos responda con la claridad según la temática de investigación. Su aporte será de mucho interés en la investigación. Se agradece su participación y colaboración.

Preguntas:

Respecto a la variable: financiamiento:

Dimensión 1: Forma del financiamiento

1. ¿Ha solicitado en algún momento financiamiento para su negocio?
2. ¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno?
3. ¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?

Dimensión 2: Sistema financiero

4. ¿El financiamiento que ha obtenido fue a través del sistema bancario?
5. ¿El porcentaje de tasa de interés a pagar fue alta?

Dimensión 3: Costo del Financiamiento

6. ¿El importe solicitado fue mayor a S/ 15,000.00?
7. ¿Usted ha recibido capacitación para mejorar las inversiones del financiamiento?

Dimensión 4: Plazo del financiamiento

8. ¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?
9. ¿La elección del plazo del financiamiento depende de las necesidades financieras que tiene la empresa?

Dimensión 5: Uso del financiamiento

10. ¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para aumentar su Capital de trabajo?
11. ¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local

12. ¿Usted cree que al adquirir financiamiento su empresa ha obtenido mayor actividad económica?

Dimensión 6: Rentabilidad Económica

13. ¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?

14. ¿Lleva constantemente el control de la rentabilidad de su empresa?

15. ¿Antes de obtener un financiamiento cree que su empresa manejaba una buena rentabilidad?

Dimensión 7: Rentabilidad Financiera

16. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?

17. ¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa?

18. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años?

19. ¿Cree usted que el financiamiento del capital de trabajo incide en la obtención de mayor rentabilidad en las PYME?

20. ¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudan a mejorar su rentabilidad de su empresa?

Chimbote, junio de 2023



INVERSIONES TERIN E.I.R.
Firma y sello del entrevistado
RUC: 20603266961
Katherine S. Rivas Salinas
GERENTE GENERAL

Firma y sello del entrevistado

Fichas bibliográficas

<p>Autor: Anaya Echevarría Angie Giarali</p> <p>Título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020</p> <p>Año: 2022</p>	<p>Ciudad, País: Lima, Perú</p>
<p>Tema: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad. Tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020. La metodología que llevo cabo fue una con un nivel descriptivo de carácter correlacional, el enfoque de la investigación fue cuantitativo y el diseño que se llevó a cabo fue uno no experimental. Para sacar los resultados se utilizó un cuestionario el cual tenía 23 interrogantes que se les a responder a 15 personas que laboran en la empresa los resultados que arrojó el cuestionario fue que la mayoría de los encuestados mencionaron que la forma más rápida de conseguir un financiamiento es a través del Factoring, además que en otra interrogante gran parte de los encuestados dijeron que es mejor la adquisición de un financiamiento externo y este se pague posteriormente a un corto plazo con una tasa de interés aceptable para que no haya muchos problemas para luego pagarlo. Las conclusiones que se encontraron fue que el financiamiento tiene una influencia en la rentabilidad de la empresa en estudio esto quiere decir que cuantos más prestamos tenga la empresa más será la rentabilidad, además que también el financiamiento tiene una relación con la rentabilidad económica de la organización esto quiere decir que cuando el financiamiento esté preparado la empresa podrá hacer el pago de sus obligaciones que tiene pendiente y la rentabilidad económica no será perjudicada.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Anaya, A. (2022). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Tanques y Redes Perú S.A.C. San Isidro 2020. Lima: Universidad peruana las Américas. Obtenido de http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2453/1.TESIS%20ANAYA.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 1</p>

<p>Autor: Gálvez Lliuya, Liz Margot</p> <p>Título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C Ayacucho, 2021</p> <p>Año: 2021</p>	<p>Ciudad, País: Ayacucho, Perú</p>
<p>Tema: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad. Tuvo como objetivo principal: Describir la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021. Tuvo una metodología con un diseño cuantitativo, con un nivel descriptivo que es no experimental además que es bibliográfica y de caso. Los resultados que se obtuvieron fueron que el financiamiento es muy importante para el desarrollo de las MYPE ya que gran parte de estas empresas recurren a un financiamiento externo es decir un agente bancario es por ello que a empresa recurrió a este tipo de financiamiento y los préstamos que se solicitan en su mayoría a corto plazo que tengan una tasa de interés baja para más comodidad y el dinero se usa para ampliar su capital de trabajo existente y mejorar sus instalaciones de la empresa. El financiamiento que se adquiere tiene un efecto positivo en la empresa y con el pasar de los años la rentabilidad se ha mantenido estable a pesar de la pandemia. Se concluyó que las MYPE tienen su financiamiento por terceros y este financiamiento es de corto plazo que se lo dan los bancos luego de llegar a un acuerdo para el posterior pago de este financiamiento que se les ha dado.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Gálvez, L. (2021). <i>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021.</i> Ayacucho: ULADECH.</p> <p>Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23276</p>	<p>Ficha N° 2</p>

<p>Autor: Cruz García, Ashley Dannixa</p> <p>Título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C; Tumbes - 2020</p> <p>Año: 2021</p>	<p>Ciudad, Tumbes, Perú</p> <p>País:</p>
<p>Tema: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad. Tuvo como objetivo principal: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado SAC; Tumbes, 2020. Tuvo una metodología con un tipo de investigación descriptiva y cuantitativa con un enfoque correlacional, para el recojo de información se tomó como muestra a 5 trabajadores de la empresa a los cuales se les aplico una encuesta. Los resultados que se encontraron fueron que se establecido que existe una notable relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa de transporte interprovincial de pasajeros El Dorado S.A.C. Esta conexión se evidencia en el coeficiente de contingencia, que supera el valor de 0.05, con un grado de significancia de 0.102. Esto quiere decir que la empresa debe ser extremadamente precavida en su proceso de mejora continua, ya que cualquier situación tendrá un impacto directo en su rentabilidad económica y también financiera. Las conclusiones que se encontraron fueron que la empresa cuenta con dos posibles fuentes de financiamiento la primera es la fuente interna, que incluye el aumento de capital y la reinversión de ganancias, y la segunda es externa, a través de préstamos bancarios y comerciales.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Cruz, A. (2021). <i>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa interprovincial de transporte de pasajeros el Dorado S.A.C; Tumbes - 2020</i>. Tumbes: Universidad Nacional de Tumbes. Obtenido de https://repositorio.untumbes.edu.pe/handle/20.500.12874/2356</p>	<p>Ficha N° 3</p>

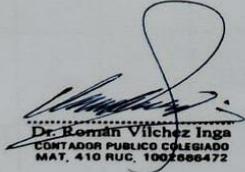
<p>Autor: Yarleque Pacherras, Isael</p> <p>Título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector Servicios Odontológicos del Perú: caso empresa San Ignacio de Piura S.A.C. Piura 2019</p> <p>Año: 2021</p>	<p>Ciudad, País: Piura, Perú</p>
<p>Tema: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas. Sostuvo como objetivo principal: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios Odontológicos del Perú y de la Empresa San Ignacio de Piura S.A.C. de Piura 2019. La metodología utilizada en esta investigación fue: Diseño no experimental, con un nivel descriptivo bibliográfico y de caso. Los resultados que se hallaron fueron que la orientación se centra en la financiación y la rentabilidad implica invertir en el desarrollo de la empresa para lograr resultados que se quieren. En consecuencia, las encuestas indican que el financiamiento es de suma importancia para alcanzar una rentabilidad económica apropiada para la empresa y que siga en crecimiento. Las conclusiones que se encontraron fueron que el financiamiento ha tenido un efecto positivo y propicio en el crecimiento de las pequeñas empresas en el campo odontológico, brindando oportunidades laborales a personas que son profesionales que desean ser competitivos y contribuir al desarrollo de nuestra nación. Además, en los últimos años, se registraron aumentos en la rentabilidad como resultado del financiamiento, lo que demuestra que las inversiones a largo plazo, gestionadas de manera eficiente, permiten que las empresas crezcan y puedan competir en el mercado con el objetivo de liderar. El financiamiento se adapta cuando se asume el riesgo de invertir en mejoras que necesita la empresa.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Yarleque, I. (2019). <i>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector Servicios Odontológicos del Perú: caso empresa San Ignacio de Piura S.A.C. Piura 2019</i>. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/20360</p>	<p>Ficha N° 4</p>

<p>Autor: Sandoval Cáceres, Jorge Luis</p> <p>Título: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro empresa "Cevichería El Encuentro"; provincia de Piura, periodo 2020</p> <p>Año: 2022</p>	<p>Ciudad, País: Piura, Perú</p>
<p>Tema: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad. Tuvo como objetivo principal: Determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa Cevichería El Encuentro de la provincia de Piura, 2020. Tuvo una metodología con un diseño no experimental, con un nivel descriptivo, para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta para sacar los resultados. Los resultados que se encontraron fueron que se observa que hay una evidente necesidad de recursos crediticios con la finalidad de asegurar la rentabilidad y que la empresa siga creciendo. Las conclusiones que se hallaron fueron que el financiamiento tiene un efecto directo en la rentabilidad de la empresa, bajo este contexto se puede decir la rentabilidad de la empresa objeto de estudio ha experimentado un aumento debido a la combinación de ahorro interno o personal y recursos externos. En consecuencia, es necesario el recurrir a instituciones financieras, ya que los ahorros por sí solos resultan insuficientes para cumplir las ambiciones que tienen. El crecimiento y la mejora en la organización de la empresa permiten obtener mejores ganancias y, al mismo tiempo, perfeccionar su posición en el sector, lo que posibilita un crecimiento continuo para alcanzar los objetivos que se tienen establecidos.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Sandoval, J. (2022). <i>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro empresa "Cevichería El Encuentro"; provincia de Piura, periodo 2020</i>. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25970</p>	<p>Ficha N° 5</p>

<p>Autor: Dipaz Morote, Cecilia Mercedes</p> <p>Título: Costos ABC y Rentabilidad en la Corporación CALDFERN S.A.C. del Distrito de San Ramón, Chancha mayó - 2020</p> <p>Año: 2022</p>	<p>Ciudad, País:</p> <p>Huancayo, Perú</p>
<p>Tema: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio. Tuvo como objetivo principal: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes Silvera & H S.R.L. de Ayacucho, 2021. La metodología que llevó a cabo fue: Diseño no experimental, con un tipo de investigación cuantitativo, la muestra estuvo compuesta por 20 empresas que se dedican al servicio de transportes la técnica que se uso fue la encuesta que permitió la recolección de información. Los resultados que se obtuvieron fueron que un 40% de los encuestados están de acuerdo en que el financiamiento externo es beneficioso para la empresa, mientras que el 60% expresó que es muy provechoso el tener financiamiento de manera externa para la empresa. Además, un 60% manifiesta que la rentabilidad a mejorado gracias a financiamiento mientras un 40% dice que no. Se concluyó que el financiamiento favorece positivamente a la rentabilidad de la empresa, permitiendo su sostenibilidad en el mercado y su competitividad en la prestación de servicios. Además, se puede decir que la rentabilidad ayuda a que la empresa tenga la solvencia necesaria para cumplir con sus obligaciones y facilita el acceso a préstamos de entidades financieras.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Dipaz, C. (2021). <i>El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes Silvera & H S.R.L. de Ayacucho, 2021.</i> Ayacucho: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.</p> <p>Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25528</p>	<p>Ficha N° 6</p>

<p>Autor: Alburqueque Saldarriaga De Dioses, Janet Del Rosario</p> <p>Título: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022</p> <p>Año: 2022</p>	<p>Ciudad, País: Piura, Perú</p>
<p>Tema: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Sostuvo como objetivo principal: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022. La metodología usada en esta tesis fue una de nivel cualitativo con de tipo descriptiva bibliográfica y de caso, para sacar los resultados se aplicó un cuestionario de 13 interrogantes. Los resultados que se obtuvieron es que se determinó que la empresa usa el financiamiento interno para la inversión en capital de trabajo, lo cual ha posibilitado a una mejora en la rentabilidad de sus activos y su posición patrimonial, la empresa además no ha requerido hasta el momento de algún tipo de financiamiento externo ya sea tanto a corto como a largo plazo, también las fuentes de financiamiento resultan necesarios para cubrir las necesidades financieras o pérdidas en la gestión empresarial, al mismo tiempo que favorecen a la preservación o el incremento de la rentabilidad, arreglando los aspectos relacionados con las finanzas y las inversiones. Se concluyó que el financiamiento ha tenido un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa, mejorando todos los aspectos económicos y financieros internos. Este hallazgo concuerda con la experiencia de las micro y pequeñas empresas del sector comercial en Perú, que consideran crucial el financiamiento como un medio para aumentar la rentabilidad.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Alburqueque, J. (2022). Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/28714</p>	<p>Ficha N° 7</p>

Anexo 03 valides de instrumento

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación Nombres y Apellidos: ROMÁN VILCHEZ INGA N° DNI / CE: 02666472..... Edad: 63 Teléfono / celular: 954482746..... Email: romanvilchez@hotmail.com	
Título profesional: CONTADOR PÚBLICO..... Grado académico: Maestría ___ Doctorado: <u>X</u> Especialidad: CONTABILIDAD Y FINANZAS..... Institución que labora: UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA.....	
Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis Título: El Financiamiento Y Su Influencia En La Rentabilidad De Las Pequeñas Y Medianas Empresas Comerciales Del Perú: Caso Empresa Inversiones Terin E.I.R.L., Tambo Grande 2023 Autor(es): Jaramillo Meza Euder Programa académico: Contabilidad	
 Dr. Román Vilchez Inga CONTADOR PUBLICO COLEGIADO MAT. 410 RUC. 1002666472	 huella
Firma	

CARTA DE PRESENTACIÓN

/Magister / Doctor: Vílchez inga Román

Presente. -

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

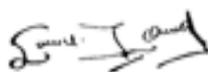
Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: Euder Jaramillo meza estudiante / egresado del programa académico de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección 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 INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES TERIN E.I.R.L, TAMBO GRANDE 2023** 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,

DNI: 71202475



Firma de Estudiante

FICHA DE VALIDACIÓN							Observaciones
TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES TERIN E.I.R.L., TAMBO GRANDE 2023.							
Variable 1: financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		
Dimensión 1: Forma del financiamiento	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1 ¿Ha solicitado en algún momento financiamiento para su negocio?	x		x		x		
2 ¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno?	x		x		x		
3 ¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?	x		x		x		
Dimensión 2: Sistema financiero							
4 ¿El importe solicitado fue mayor a S/ 15,000.00?	x		x		x		
5 ¿Usted ha recibido capacitación para mejorar las inversiones del financiamiento?	x		x		x		
Dimensión 3: Costo del Financiamiento							
6 ¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?	x		x		x		
¿La elección del plazo del financiamiento depende de las necesidades financieras que tiene la empresa?	x		x		x		
Dimensión 4: Plazo del financiamiento							

8	¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?	x		x		x	
9	¿La elección del plazo del financiamiento depende de las necesidades financieras que tiene la empresa?	x		x		x	
Dimensión 5: Uso del financiamiento							
10	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para aumentar su Capital de trabajo?	x		x		x	
11	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local?	x		x		x	
12	¿Usted cree que al adquirir financiamiento su empresa ha obtenido mayor actividad económica?	x		x		x	
Variable 2 rentabilidad							
Dimensión 1: Rentabilidad Económica							
13	¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?	x		x		x	
14	¿Lleva constantemente el control de la rentabilidad de su empresa?	x		x		x	
15	¿Antes de obtener un financiamiento cree que su empresa manejaba una buena rentabilidad?	x		x		x	
Dimensión 2: Rentabilidad Financiera							
16	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	x		x		x	

17	¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
18	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
19	¿Cree usted que el financiamiento del capital de trabajo incide en la obtención de mayor rentabilidad en las PYME?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
20	¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudan a mejorar su rentabilidad de su empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Recomendaciones:

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

Nombres y Apellidos de experto: Dr. ROMÁN VILCHEZ INGA. DNI. 02666472



Dr. Román Vilchez Inga
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 410 RUC. 1002886472

Firma



huella

Anexo 04 encuesta aplicada

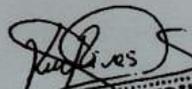


La técnica de la encuesta, se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: el tema: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES TERIN E.I.R.L, TAMBO GRANDE 2023**, al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, nos responda con la claridad según la temática de investigación. Su aporte será de mucho interés en la investigación. Se agradece su participación y colaboración.

Preguntas:

N°	PREGUNTA	RESPUESTA		
		(SI)	(NO)	
1	¿Ha solicitado en algún momento financiamiento para su negocio?	X		
2	¿Para su financiamiento utiliza capital propio e interno?	X		interno
3	¿Ha tenido dificultad al momento de adquirir un financiamiento?		X	
4	¿El financiamiento que ha obtenido fue a través del sistema bancario?	X		
5	¿El periodo de tiempo del préstamo fue a corto plazo?		X	
6	¿La elección del plazo del financiamiento depende de las necesidades financieras que tiene la empresa?	X		
7	¿El importe solicitado fue mayor a S/ 15,000.00?	X		
8	¿El porcentaje de tasa de interés a pagar fue alta?		X	
9	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Capital de trabajo?	X		
10	¿La necesidad por la que recurrió al financiamiento fue para Ampliación de local?		X	
11	¿Usted cree que al adquirir financiamiento su empresa ha obtenido mayor actividad económica?	X		

12	¿Usted ha recibido capacitación para mejorar las inversiones del financiamiento?		α	
13	¿Lleva constantemente el control de la rentabilidad de su empresa?	X		
14	¿Antes de obtener un financiamiento cree que su empresa manejaba una buena rentabilidad?		X	
15	¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años?	X		
16	¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?	X		
17	¿Utiliza algún criterio para medir su rentabilidad?	X		
18	¿Cree usted que el financiamiento del capital de trabajo incide en la obtención de mayor rentabilidad en las MYPES?	X		
19	¿Cree usted que la rentabilidad es el eje central de una empresa?	X		
20	¿Cree usted que las estrategias de negocio ayudaron a mejorar su rentabilidad de su empresa?	X		


INVERSIONES TERIN E.I.R.L.
 RUC: 20603266961
 Katherine S. Rivas Salinas
 GERENTE GENERAL



Chimbote, noviembre de 2023

Firma y sello del entrevistado

Anexo 05. Consentimiento Informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

(Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia. La presente investigación se titula **El Financiamiento Y Su Influencia En La Rentabilidad De Las Pequeñas Y Medianas Empresas Comerciales Del Perú: Caso Empresa INVERSIONES TERIN E.I.R.L, Tambo Grande 2023.** y es dirigido por Jaramillo Meza Euder investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente

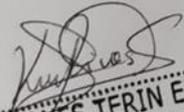
Al concluir la investigación, si usted tiene alguna consulta sobre los resultados obtenidos puede comunicarse través del correo electrónico: euderjara@hotmail.com; o a el número 929254709 para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de 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: JARAMILLO MEZA EUDER

Fecha: 02/11/2023

Correo:


INVERSIONES TERIN E.I.R.L.
RUC: 20603266961
Firma para Katherine S. Rivas Salinas
GERENTE GENERAL

Firma del investigador

(o encargado de recoger información)

Anexo 06 Documento de aprobación de institución para la recolección de información



CARTA DE AUTORIZACION

Piura 23 De diciembre Del 2023

Quien escribe:

Rivas Salinas Katherine Sabina con DNI 47981653 en mi condición de titular gerente de la empresa INVERSIONES TERIN E.I.R.L identificada con ruc N° 20603266961 autorizo formalmente al alumno Jaramillo Meza Euder de la escuela de contabilidad de la universidad católica los ángeles de Chimbote, para que realice la recolección de información de su trabajo de investigación titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES TERIN E.I.R.L, TAMBO GRANDE 2023.

Atentamente.



INVERSIONES TERIN E.I.R.L.
RUC: 20603266961
Firma y sello de Katherine S. Rivas Salinas
GERENTE GENERAL

Anexo 07 evidencia

