



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE
LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES
TECNOLÓGICAS PALOMINO E.I.R.L. - AYACUCHO, 2023**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

MORALES HILAREZ, BRAYAN BRITZON

ORCID:0000-0002-3042-9348

ASESOR

GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN

ORCID:0000-0002-6859-7996

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0146-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **16:00** horas del día **15** de **Junio** 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:

PULIDO JOO LUIS ALEXANDER Presidente
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL 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 FINANCIERA DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES TECNOLÓGICAS PALOMINO E.I.R.L. - AYACUCHO, 2023**

Presentada Por :
(3103191026) **MORALES HILAREZ BRAYAN BRITZON**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **16**, 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:

PULIDO JOO LUIS ALEXANDER
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
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 FINANCIERA DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES TECNOLÓGICAS PALOMINO E.I.R.L. - AYACUCHO, 2023 Del (de la) estudiante MORALES HILAREZ BRAYAN BRITZON, 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, 07 de Agosto del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

DEDICATORIA

A Dios:

Por otorgarme la vida y cuidar de mi salud permitiéndome el cumplir con mis metas y objetivos.

A mis padres:

Por brindarme su apoyo incondicional, también por ser un gran ejemplo a seguir y darme la oportunidad de ser un gran profesional.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote:

Por ser mi “Alma Mater” la cual me recibió y apoyo a ser un profesional, a los catedráticos que me instruyeron y formaron con mucho esfuerzo y dedicación.

AGRADECIMIENTO

A mis padres:

Por motivarme constantemente mediante sus consejos y enseñanzas brindándome su apoyo incondicional, por siempre estar presentes en todo momento importante de mi vida.

Índice General

Resumen.....	IX
Abstract.....	X
I. Planteamiento del problema	1
1.1. Descripción del problema	1
1.2. Formulación del problema	6
1.3. Objetivo general.....	6
1.4. Objetivos específicos.....	7
1.5. Justificación.....	7
1.5.1. Justificación teórica	7
1.5.2. Justificación metodología.....	7
1.5.3. Justificación practica.....	7
II. Marco teórico.....	8
2.1. Antecedentes	8
2.2. Bases teóricas	15
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	15
2.2.2. Teoría de la rentabilidad.....	19
2.2.3. Teoría de la empresa	22
2.2.4. Micro empresa.....	23
2.3. Hipótesis	25
III. Metodología.....	27
3.1. Tipo, Nivel y diseño de investigación	27
3.2. Población y Muestra.....	27
3.3. Operalización de las variables	28
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información	29
3.5. Método de análisis de datos	29
3.6. Aspectos éticos	30
IV. Resultados	31
4.1. Respecto al objetivo específico 1.....	31
4.2. Respecto al objetivo específico 2.....	34
4.3. Respecto al objetivo específico 3.....	37
V. Discusión de resultados.....	45
5.1. Respecto al objetivo específico 1.....	45
5.2. Respecto al objetivo específico 2.....	47
5.3. Respecto al objetivo específico 3.....	49
VI. Conclusiones.....	56

VII. Recomendaciones	64
Referencias bibliográficas.....	65
Anexos.....	71
Anexo 01. Matriz de consistencia.....	71
Anexo 02. Instrumento de recolección de información.....	72
Anexo 03. Ficha técnica de los instrumentos.....	76
Anexo 04. Formato de consentimiento informado u otros.....	80
Anexo 05. Fichas bibliográficas	82

Lista de Tablas

Tabla 1 - Operalización de las variables	28
Tabla 2 - Resultados específicos 1	34
Tabla 3 - Resultados específicos 2 - Financiamiento	36
Tabla 4 - Resultados específicos 2 - Rentabilidad	37
Tabla 5 - Resultados específicos 3	44

Resumen

El financiamiento es una herramienta de importante en las micro empresas por que influye directamente en el aumento o disminución de la rentabilidad, por este motivo se debe de elegir adecuadamente la fuente de financiamiento que se empleará para la ejecución de sus actividades por que permitirá a la empresa expandir y mejorar la comercialización de bienes. Por esto se tuvo como objetivo genera el describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023. La metodología utilizada fue cualitativa, descriptiva, no experimental, descriptiva y de caso; se empleó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista, y como instrumento ficha bibliográfica, cuestionario y cuadros de interpretación. Los resultados fueron que la micro empresa accedido al financiamiento interno y externo, ambos capitales fueron destinados para el aumento del capital de trabajo, se denoto un aumento en las ventas y resultados debido a que se tenía mayor stock de productos, este aumento en las ventas y resultados genero que la empresa presentara una rentabilidad adecuada, pero no fue la esperada debido a que no se logro obtener los rendimientos esperados por la inversión del capital. La conclusión de la investigación es que el financiamiento es determinante e influyente en la rentabilidad debido a que una mala gestión del financiamiento interno y externo respecto a los costos, plazos y uso; puede causar problemas de costos y gastos que generarían una disminución de la rentabilidad en las micro empresas.

Palabras clave: Financiamiento, recurso, rentabilidad y resultado.

Abstract

Financing is an important tool in micro businesses because it directly influences the increase or decrease in profitability. For this reason, the source of financing that will be used for the execution of its activities must be appropriately chosen because it will allow the company to company expand and improve the marketing of goods. For this reason, the objective was to describe the influence of financing on the financial profitability of micro companies in Peru, commerce sector, case: technological investments Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023. The methodology used was qualitative, descriptive, non-experimental, descriptive and of case; The technique of bibliographic review and interview was used, and as an instrument bibliographic record, questionnaire and interpretation tables. The results were that the micro company accessed internal and external financing, both capitals were allocated to increase working capital, an increase in sales and results was denoted because there was a greater stock of products, this increase in sales and results generated that the company presented an adequate profitability, but it was not what was expected because the expected returns on the capital investment were not obtained. The conclusion of the research is that financing is determining and influential in profitability due to poor management of internal and external financing with respect to costs, terms and use; It can cause cost and expense problems that would generate a decrease in profitability in micro businesses.

Keywords: Financing, resource, profitability and result.

I. Planteamiento del problema

1.1. Descripción del problema

Las micro empresas en el mundo son consideradas como pequeñas empresas en el mundo, el covid-19 tuvo un gran impacto en el mundo afectando en específico a las empresas sean micro, pequeñas, medianas y grandes empresas. Se espera que la economía a nivel mundial se recupere rápidamente, pero la adquisición, método de producción y formas de trabajo cambiar debido a la situación, lo cual tendrá un impacto o influencia en futuro respecto a la economía a nivel nacional. En este sentido las pequeñas empresas, medianas y grandes empresas comenzaron a recibir apoyo por parte de los gobiernos nacionales a fin de que los problemas o deficiencias que dejó la pandemia no causen el cierre de estas empresas, se debe resaltar que gran parte de la economía es dinamizada por parte de las pequeñas y medianas empresas. También se denota que el desarrollo de la economía mundial y tecnología digitales permitieron que las empresas pudieran afrontar adecuadamente esta situación, ante estas nuevas posibilidades las micro empresas deben innovar y aplicar nuevas tecnologías debido a que marcaran el paso en las actividades operativas de las micro empresas, sin que el factor financiamiento influya en su capacidad de adecuación, innovación y desarrollo (Adan, Munar, Romero y Galeano, 2022)

Las micro empresas en Europa son consideradas como pequeñas empresas, se denota que en los últimos años las pequeñas empresas tuvieron un desarrollo sostenible debido a su desarrollo ágil, constante y dinámico en la economía de Europa, estas mismas se encuentran siendo apoyadas por políticas de los gobiernos y programas de financiamiento que permiten considerar a estas pequeñas empresas como un motor principal para el crecimiento de la economía en el país. Las pequeñas empresas son consideradas como tecnología de primera clase, manufacturas de alta calidad y principales exportadores de bienes, en este sentido podemos denotar que esas empresas son significadas de creatividad innovación y disciplina, considerando que de esta parte la fuerza laboral en el país. El financiamiento en las pequeñas empresas de Europa es proveniente de dos fuentes las cuales son el capital propio y los créditos financieros, siendo este último restringido a estas empresas debido a una serie de problemáticas y obstáculos, es necesario indicar que esta problemática se presenta en todo el mundo debido a que las instituciones financieras no desean correr el riesgo de perder su capital en la inversión a las pequeñas empresas (Gonzales, Peña y Contreras, 2019).

Las micro empresas en América latina y el caribe son consideradas como pequeñas empresas, indican que es prioridad de los países de Argentina, Chile, Colombia, entre otros; la formulación de políticas públicas para el apoyo y desarrollo de las pequeñas empresas, en

la mayoría de países mencionados se presenta la siguiente problemática que de cada 10 empresas 9 son clasificadas como micro y pequeñas empresas y son las principales generadoras de empleo. Sin embargo, las pequeñas empresas muestran niveles bajos de productividad debido al poco apoyo que se les da por parte de los gobiernos y programas de financiamiento, también es necesario indicar que debido a este poco apoyo que tienen las empresas en su mayoría son del sector informal lo cual repercute en el desarrollo social y económico de la región. En los últimos años se denoto un crecimiento económico, diversificación y formalización de las pequeñas empresas en la región de Latinoamérica debido a la implementación de nuevas políticas para el apoyo de las pequeñas empresas, lo cual permite el aumento de los ingresos y disminución de las barreras comerciales lo cual permite a las empresas el poder elaborar nuevos bienes y servicios, aumento de puestos laborales y reducción de la pobreza en la región (Organización para la cooperación y el desarrollo económico, 2019).

Las micro empresas en México son en su mayoría administradas por parte de los dueños, los cuales no se encuentran capacitados para el desempeño adecuado del cargo y como consecuencia genera distintas problemáticas en la micro empresa como la gestión financiera, gestión administrativa, gestión organizacional, entre otros aspectos; es necesario precisar que la principal causa de cierre de estas micro empresas se debe a una mala gestión financiera debido a que no saben cómo acceder a un crédito financiero y en caso llegaran a obtener uno no saben cómo aprovechar este recurso, otro aspecto relevante relacionado directamente con las finanzas es el aspecto contable donde se refleja que los dueños no pueden llevar adecuadamente la contabilidad de su negocio. Sin embargo, el gobierno debería apoyar a los empresarios realizando campañas de capacitación, charlas, leyes, mandatos, programas de financiamiento, entre otros; porque directa o indirectamente gran parte del crecimiento de la economía, generación de empleo y disminución de la pobreza se debe a estas micro empresa (Lopez, Ramirez y Lopez, 2021).

Las micro empresas en el Perú se encuentran reguladas por el Decreto Supremo N° 013-2013-PRODUCE en el cual se estable las normativas que rigen distintos aspectos de las microempresas como el régimen laboral, promoción, desarrollo y competitividad empresarial, entre otros aspectos. En el Perú las microempresas son unidades económicas que pueden ser personas naturales o jurídicas teniendo como objetivo el poder desarrollar actividades de comercio, extracción, producción o transformación de bienes y servicios, las microempresas en el Perú se caracterizan por tener ventas anuales menores o iguales a 150 UIT (Unidades impositivas tributarias), se caracterizan por tener un régimen laboral especial

con menos costo laboral y multas menores, también las micro empresas pueden acceder a programas nacionales tal es el caso de “Compras a MyPerú” y “Programa nacional de desarrollo tecnológico e innovación - PROINNOVATE” (Ministerio de trabajo y promoción del empleo, 2021).

En el Perú las micro empresas tienen muchas dificultades para el acceso al financiamiento como el poco tiempo de creación, ingresos bajos, falta de formalidad, historial crediticio, tasas de interés exageradas, entre otros; estos problemas u obstáculos intervienen en el acceso al financiamiento convirtiendo a las microempresas en factores de riesgo, por este motivo y otros las instituciones bancario y no bancario prefieren no brindar apoyo a las nuevas empresas. El factor del acceso al financiamiento en muchos casos termina siendo muy importante debido a que permite a las empresas el poder satisfacer sus necesidades y permitir generar mayores ingresos, en este sentido podemos indicar que el apoyo financiero es vital debido a que sin este la empresa no podrá desarrollarse y crecer, en algunos casos las microempresas en el Perú que no llegan acceder al financiamiento terminan cerrando. El financiamiento es una herramienta que puede ser empleada para poder aumentar los ingresos mediante la inversión en el capital de trabajo, adquisición de mercaderías u compra de activos fijos (Tecnología) para la empresa, los resultados de poder invertir el financiamiento se denotaran a mediano y largo plazo con el aumento positivo en los indicadores tal es el caso de aumento de la rentabilidad de la empresa. Sin embargo son pocos los estudios que se realizan para poder evaluar qué posibilidades de fuente de financiamiento pueden obtener las micro empresas, a esto se suma que muchas veces las micro empresas acuden a créditos o prestamos financieros informales debido a las pocas opciones que tienen causando que la inversión en el sector d micro empresas sea baja o no tenga dinamismo (Jimenez, Valiente, De La Cruz y Zavala, 2023).

El financiamiento constituye una herramienta útil para las micro empresas debido a que puede ser aprovechada para que se puedan aprovechar oportunidades de desarrollo y crecimiento, pero las posibilidades de obtener un financiamiento estable por parte de las micro empresas resulta escaso debido a que no poseen los suficientes requisitos para acceder a estas y causando que este sector económico se vea afectado por la disminución en la recesión o desaceleración de la economía. Por otra parte, el financiamiento es un criterio que se debe de tomar cuenta al crear una empresa a fin de poder obtener éxito, debido a que este será un recurso externo o interno que nos apoyara con el desarrollo de nuestras actividades, el desarrollo de actividades con el poco capital inicial que se tiene al crear una empresa es poco y no abastece, entre estas actividades podemos indicar las siguientes como la compra

de activos corrientes, activos fijos, el pago a proveedores, pago al personal, entre otros. Sin embargo es necesario precisar que el tipo de financiamiento al que accederá la micro empresa debe ser acorde a sus actividades que tiene y en base a su liquidez, existen distintos tipos de financiamiento como los créditos financieros, créditos comerciales, factoring, leasing, entre otros; cada uno de ellos puede ser aplicado dependiendo de la actividad que realice la empresa (Mendoza, Escobar y Boza, 2019).

El financiamiento interno son los recursos que se obtienen mediante el resultado obtenido de la inversión del capital de la empresa, este recurso es denominado como utilidades netas y estas pueden ser reinvertidas a fin de aumentar el capital de la empresa, este recurso puede ser empleado para realizar un aumento de capital de trabajo o compra de activos fijos. Por otra parte, el financiamiento externo es un capital externo obtenido del sistema bancario y no bancario, y este puede tener distintos tipos, plazos de pago, costos, entre otros aspectos; es aplicable cuando la empresa no se encuentra en capacidad de solventar sus actividades o en caso de que desee aumentar sus actividades mediante la adquisición o aumento de capital. Es necesario indicar que una mala gestión de los recursos financieros en una micro empresa puede considerarse un factor para el cierre de la empresa, en este sentido se debe evaluar a detalle si la empresa podrá realizar el pago del costo financiero y si este pago no influirá o retrasará el pago a sus proveedores y trabajadores, otro factor importante que se debe considerar es que muchas de las micro empresas al iniciar sus actividades recurren a préstamos por parte de amigos o familiares, anticipó de proveedores o clientes lo cual influye en que las microempresas sean poco rentables debido a que no contribuyen con las entidades financieras (Mendoza, Escobar y Boza, 2019).

En el Perú la rentabilidad financiera de las micro empresas es poca o muy baja debido a distintos factores como el financiamiento, competencia, tecnología, formalidad, entre otros; este tipo de problemáticas influyen directa o indirectamente a los indicadores financieros y por ende a la rentabilidad financiera que perciben es baja, causado que las micro empresas del Perú sean poco rentables, también es necesario precisar que la rentabilidad financiera revela información respecto a la situación financiera que tiene una empresa en un periodo determinado, esta información puede ser variable dependiendo del periodo y los factores que se presentaron en este como pueden ser incremento o disminución en los ingresos, aumento de capital, incremento o disminución egresos, entre otros. La rentabilidad financiera de las micro empresas puede aumentar o mejorar con el acceso al financiamiento, debido a que es una herramienta que puede ser empleada para poder aumentar los ingresos mediante la inversión en el capital de trabajo, adquisición de

mercaderías u compra de activos fijos (Tecnología) para la empresa, los resultados de poder invertir el financiamiento se denotaran a mediano y largo plazo con el aumento positivo en los indicadores tal es el caso de aumento de la rentabilidad financiera de la empresa, pero en caso el financiamiento sea mal usado incurrirá en problemas de costos y gastos causando que los indicadores financieros sean bajos y por consecuente la rentabilidad financiera de las micro empresas sea baja (Puican, et all, 2024).

La rentabilidad de las micro empresas se vio afectada a distintos factores en los últimos años tal es el caso de la pandemia del COVID – 19 y el incremento de la recesión que se vive entre los últimos años, frente a esta situación muchos micro empresarios tomaron la decisión de adaptarse a las nuevas formas de desarrollo de actividades, comercio de productos, entre otros aspectos; por estos factores muchas de las empresas tuvieron que cerrar y las pocas que continuaron presentan una rentabilidad baja, respecto a la rentabilidad financiera las micro empresas necesitan que esta aumente mediante la obtención de capital externo a fin de dinamizar sus actividades, adaptarse y desarrollar frente a esta nueva forma de comercio que se vive entre los últimos años. La rentabilidad financiera es de vital importancia en las micro empresas porque en base a esta información podremos determinar si los pocos recursos que poseen las empresas están siendo utilizadas adecuadamente, en este sentido se debe procurar que la rentabilidad financiera sea estable y en crecimiento a fin de que las micro empresas puedan afrontar de mejor manera las actuales situaciones que atraviesa el mundo. Por otra parte la rentabilidad financiera es obtenida por el acceso al financiamiento lo cual se denota que es poco o bajo debido a que las entidades financieras en estos últimos años solicitan mayores requerimientos para poder acceder a este beneficio, en muchos casos solicitando requerimientos que podrían causar daños a las microempresas y ser causales de cierre, por este motivo se debe prever como mejorar y aumentar este porcentaje o valor que representa la rentabilidad financiera de una micro empresa (Hernández y Cáceda, 2024).

Rentabilidad constituye una herramienta de vital importancia para el desarrollo adecuado de una micro empresa debido a que nos indicara si la empresa se encuentra en un buen estado y en crecimiento o contrario caso que tiene problemas respecto a su condición, en este sentido todos los ratios financieros cumplen una función en específico debido a que suministran específicamente información respecto a la empresa. Por otra parte, la rentabilidad financiera está relacionada directamente con el financiamiento externo que tiene la empresa debido a que esta será la determinante si este porcentaje o valor numérico se ve incrementado, por este motivo es importante que exista una adecuada gestión financiera en

las micro empresas debido a que un costo financiero elevado incurrirá en problemas de rentabilidad financiera y como consecuente la empresa, también se podría presentar problemas para poder solventar a corto y largo plazo las deudas ante sus proveedores, pago de tributos y otros. En este sentido, la rentabilidad financiera es una muy importante en las micro empresas debido a que podremos denotar mediante esta si la empresa está utilizando adecuadamente sus recursos externos, debido a que un mal uso podría ser causante de cierre o extinción de la micro empresa (Hernández y Cáceda, 2024).

La micro empresa caso de estudio “Inversiones tecnológicas palomino E.I.R.L.” presenta problemas respecto al financiamiento el cual influye directamente en la rentabilidad que percibe la empresa, la empresa accede al financiamiento interno y externo, pero se denota que el recurso obtenido no está siendo dirigido adecuadamente o no se realizó un previo análisis respecto a la liquidez que tendría la empresa debido a que no está pudiendo hacer el pago oportuno de sus obligaciones tributarias y pago de planillas. Uno de los principales problemas que se denotan es que las compras que realiza la empresa son mayores a las ventas, esta problemática se debe a distintos factores como el constante cambio en la tecnología, mala gestión financiera, mala gestión de ventas, competencia, entre otros. Una de las deficiencias detectadas fue que los activos fijos de la empresa son obsoletos y no tienen un mantenimiento adecuado, se debió destinar una parte del financiamiento a la mejora y mantenimiento de los activos fijos a fin de que estos no influyan en el desarrollo de sus actividades, respecto a las compras se debe disminuir la cantidad debido a que generan mayores costos en la empresa, los cuales son perjudiciales para la empresa y afecta el crecimiento y desarrollo en la empresa. Por otra parte, la rentabilidad de la micro empresa es baja debido a que sus ingresos son menores a los egresos que percibe la empresa en el periodo de 2023, denotándose que la falta de gestión financiera y uso adecuado del financiamiento influyen en la rentabilidad financiera causando que esta sea baja y la empresa sea poco rentable. Teniendo en cuenta lo conceptualizado anteriormente se plantea el siguiente problema de investigación.

1.2. Formulación del problema

¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. – Ayacucho, 2023?

1.3. Objetivo general

Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

1.4. Objetivos específicos

- ❖ Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú del sector comercio.
- ❖ Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de la micro empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.
- ❖ Hacer un análisis comparativo la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú sector comercio y la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

1.5. Justificación

1.5.1. Justificación teórica

La investigación se justificará por medio de la revisión teórica e investigación de antecedentes y bases teóricas las cuales posibilitaran el llenar el vacío del conocimiento, en este sentido nos permitirá describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú sector comercio y la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

1.5.2. Justificación metodología

La presente investigación se justificará porque una vez determinado los resultados se dará en conocimiento al representante legal, administrativos y terceros interesados en el tema, también se busca proponer una solución a la problemática que presenta la empresa.

1.5.3. Justificación practica

La presente investigación se justificará porque sus resultados serán obtenidos por medio de una metodología del proceso de investigación, iniciándose con la identificación de la problemática, planteamiento de objetivos y aplicación de técnicas y procedimientos para la obtención de resultados, teniendo en cuenta factores como el ámbito nacional y regional. Por otra parte, también es necesario indicar que esta investigación servirá para futuros estudios, los resultados serán empleados como antecedentes para futuros investigadores en especial para estudiantes y egresados de la Universidad católica los ángeles de Chimbote.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes

Internacionales

Se refiere a todas las investigaciones relacionadas a nuestras variables de estudio y las micro empresas a nivel internacional; teniendo en cuenta los criterios de (Variable de estudio, unidades de estudio, sector económico, rubro).

Ascencio (2020) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYMES del Cantón La Libertad – Provincia de Santa Elena en el año 2019. Cuyo objetivo general fue determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019. El diseño de investigación fue cuantitativo, cualitativo, no experimental, descriptivo y transversal. La investigadora determino que las PYMES Cantón La Libertad obtuvieron un crédito financiero por parte de las entidades bancarias siendo a largo plazo y el financiamiento fue destinado gran parte al capital de trabajo; también se denoto que el acceso al financiamiento permitió el aumento de las ventas y crecimiento del negocio teniendo un impacto positivo en la rentabilidad financiera y económica. Se concluye que las micro y pequeñas empresas tienen financiamiento interno y externo, siendo este último obtenido por parte de las entidades bancarias, también se denota que el financiamiento es a largo plazo y fue destinado al capital de trabajo, también se denota que el financiamiento permitió un aumento de las ventas lo cual influyo de manera positiva en la rentabilidad económica y financiera siendo de carácter variable.

Sánchez, Bermúdez, Zea y Zambrano (2022) en su trabajo de investigación denominado: Liquidez, endeudamiento y rentabilidad de las MIPYMES en Ecuador: Un análisis comparativo. Cuyo objetivo general fue analizar las principales ratios financieros, de liquidez, de endeudamiento, gestión y rentabilidad de las micros, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) de las regiones Costa y Sierra de Ecuador. El diseño de investigación fue cuantitativo de carácter descriptivo y exploratorio. Los investigadores determinaron que las micros, pequeñas y medianas empresas tuvieron una rentabilidad financiera positiva demostrando que el financiamiento obtenido en el periodo es favorable, también se denota poca efectividad de los administrativos para el uso de sus recursos y existen empresas que no hacen uso de sus recursos y no generan ningún rendimiento o rentabilidad de su inversión. Se concluye que las micros, pequeñas y medianas empresas tienen una rentabilidad financiera positiva debido a que el financiamiento obtenido en el periodo insidio positivamente en ella, pero se denoto que la rentabilidad económica es baja debido a la falta

de eficiencia en el uso de sus recursos propios, en este sentido podemos denotar variación de la rentabilidad debido al aumento de capital de trabajo.

García, Mapen y Berttolini (2019) en su trabajo de investigación denominado: Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. Cuyo objetivo general fue realizar un análisis teórico comparativo de los factores que determinan el nivel de gestión financiera empresarial en las PYMES. El diseño de investigación fue cuantitativo de carácter descriptivo y exploratorio. Los investigadores determinaron que las PYMES en México tienen financiamiento por parte de las instituciones financieras siendo estos créditos financieros a largo plazo y destinándolo a la compra de mercaderías y ampliación del local, también se denota que las PYMES en México obtuvieron un aumento en sus ventas debido a que accedieron a los créditos financieros. Se concluye que las PYMES en México tienen financiamiento interno y externo, el segundo es brindado por parte del sistema bancario siendo estos créditos financieros de largo plazo y fueron destinados para el aumento de capital y mejora, mantenimiento y adquisición de activos fijos, también se denota un aumento en la rentabilidad debido al acceso al financiamiento impulso las ventas de las empresas, en este sentido podemos denotar que la rentabilidad fue variable en el periodo.

Vallejo (2022) en su trabajo de investigación denominado: PYMES de Ecuador: La accesibilidad a los servicios financieros y generar rentabilidad financiera a través de nuevos mercados. Cuyo objetivo general fue determinar los. El diseño de investigación fue cuantitativo, cualitativo, no experimental, descriptivo y transversal. Los autores determinaron que los mercados bursátiles promueven la inversión, ahorro y financiamiento en las micro, pequeñas y medianas empresas debido a que son un medio para la obtención de recursos, estos recursos fueron empleados específicamente para el aumento del capital de trabajo, este financiamiento tuvo una influencia en la rentabilidad financiera de las empresas debido a que el acceso al financiamiento generó cambios positivos respecto a la mejora de los procedimientos y actividades que desarrollo en la comercialización de bienes. Se concluye que las micro empresas de Ecuador tuvieron cambios positivos al acceder al financiamiento por parte de los mercados bursátiles, entre estos cambios se denota que facilita las actividades de comercio por ende aumentando las ventas e incidiendo en la rentabilidad financiera, siendo esta de carácter variado y se debe su principal cambio al financiamiento externo el cual fue calculado mediante el ratio de RER.

Nacionales

Se refiere a todas las investigaciones relacionadas a nuestras variables de estudio y las micro empresas a nivel nacional; teniendo en cuenta los criterios de (Variable de estudio, unidades de estudio, sector económico, rubro).

Carrasco (2020) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y servicios Gianfer E.I.R.L. – Chimbote, 2018. Cuyo objetivo general fue Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Servicios Gianfer E.I.R.L. de Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La investigadora determino que la pequeña empresa tiene un financiamiento interno y externo por parte del sistema no bancario con una tasa mensual del 1.58% a un plazo de 12 meses, el financiamiento fue un crédito financiero y fue destinado únicamente para realizar un aumento de capital de trabajo en la empresa mediante la adquisición de mercaderías, también se denota que el acceso al financiamiento permitió a la empresa el poder realizar mayores ventas debido a que tenía mayor stock en el almacén de productos. Se concluye que la pequeña empresa accede al financiamiento interno y externo siendo este último brindado por las micro financieras con un costo mensual del 1.58% a un corto plazo, el financiamiento fue un crédito financiero y fue empleado para realizar un aumento en el capital de trabajo, también se denota que hubo un aumento en el stock de mercaderías lo cual influyo en un aumento en las ventas.

Sabino (2021) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019. Cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa ESPERANZA E.I.R.L. – Casma 2019. El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo – documental y de caso. La investigadora determino que la micro y pequeña empresa accedió a un préstamo bancario siendo este a corto plazo debido a que generaba menor costo financiero, la fuente de financiamiento fueron créditos comerciales y el financiamiento fue utilizado para poder desarrollo de sus actividades y para la compra de mercaderías, también se denoto que la micro pequeña empresa al acceder al financiamiento obtuvo mejores resultados a comparación de años anteriores, debido a que tuvo un costo financiero bajo y mayores productos para la venta. Se concluye que la pequeña empresa tuvo un financiamiento por parte de las instituciones financieras siendo a corto plazo debido a que generan menores costos financieros, el financiamiento fue un crédito financiero y este

fue empleado para poder únicamente para el aumento del capital de trabajo mediante la compra de mercaderías, se denoto que los resultados obtenidos en el periodo eran mayores a comparación de años anteriores debido a que se tuvo un costo financiero bajo y mayores ventas por el acceso al financiamiento.

Rivera (2021) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de ciudad de Chiclayo. Cuyo objetivo general fue determinar de qué manera el financiamiento influye en la liquidez de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de la ciudad de Chiclayo. El diseño de investigación fue no experimental, transversal y cuantitativo. Los investigadores determinaron que el financiamiento y la liquidez las micro y pequeñas empresas tienen correlación dándose un aumento en el financiamiento interno y externo, siendo este financiamiento brindado por parte de las instituciones no bancarias siendo de largo plazo y con una tasa de interés aceptable, el financiamiento fue un crédito financiero y este fue netamente empleado para el aumento activos corrientes. Se concluye que las pequeñas y medianas empresas que acceden al financiamiento interno y externo, este financiamiento fue brindado por parte de las instituciones no bancarias siendo a largo plazo y con una tasa de interés baja o accesible, y el financiamiento obtenido fue dirigido para el aumento de activos corrientes o aumento del capital de trabajo, también se denoto que el acceso al financiamiento tuvo un impacto en la liquidez de las empresas, pero esta no se vio afectada debido a que los costos financieros no son elevados.

Pichilingue (2022) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Barranca, distrito de Barranca, 2021. Cuyo objetivo general fue determinar la relación entre el financiamiento y rentabilidad financiera de las MYPES del centro comercial Barranca, distrito de Barranca, 2021. El diseño de investigación fue no experimental, transversal y cuantitativo. La investigadora determino que el financiamiento tiene una influencia positiva en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas debido a que se denotándose un crecimiento positivo para la empresa, las fuentes de financiamiento en su mayoría son créditos financieros y estos son favorables para el incremento de las ventas y rentabilidad, muchas de las empresas prefieren el corto plazo debido a que generan menores costos financieros. Se concluye las pequeñas y medianas empresas acceden al financiamiento externo, pero prefieren que el financiamiento sea a corto plazo debido a que generan menores costos financieros y en su mayoría estos financiamientos obtenidos se caracterizan por ser créditos financieros, también se denota que

el acceso al financiamiento aumento positivamente las ventas, lo cual influye directamente en la rentabilidad financiera que perciben las peñas y medianas empresas.

Regionales

Se refiere a todas las investigaciones relacionadas a nuestras variables de estudio y las micro empresas a nivel nacional; teniendo en cuenta los criterios de (Variable de estudio, unidades de estudio, sector económico, rubro).

Aguirre y Rodríguez (2022) en su trabajo de investigación denominado: Fuentes de financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022. Cuyo objetivo general fue determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y la rentabilidad, Piura 2022. El diseño de investigación fue no experimental, transversal y cuantitativo. La investigadora determino que las pequeñas y medianas empresas tienen acceso al financiamiento interno y externo siendo estos a corto y largo plazo, el financiamiento externo fue obtenido por los bancos y se caracterizó por tener una tasa de interés moderado y el financiamiento fue empleado para poder mejora y ampliación del local y para el aumento del capital de trabajo, también se denoto que las micro y pequeñas empresas tuvieron un aumento en sus clientes debido a la mejora y ampliación de su local, y el aumento de capital permitió tener más de mercaderías, lo cual influyo directamente en las ventas que percibía las empresas. Se concluye que las pequeñas y medianas empresas tienen acceso al financiamiento interno y externo siendo a corto y largo plazo, el financiamiento externo fue obtenido en el sistema bancario, caracterizándose por tener costos financieros moderados y el financiamiento fue empleado para el aumento del capital de trabajo y mejora de los activos fijos, también se denoto que las el aumento de capital y mejora de activos fijos tuvieron un impacto positivo en las ventas.

Giraldo y Valenzuela (2021) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en el grado de desarrollo económico en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Barranca, 2017. Cuyo objetivo general fue determinar si el Financiamiento incide en el Grado de Desarrollo Económico en las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales en el Distrito de Barranca, 2017. El diseño de investigación fue investigación básica, de nivel de investigación descriptivo y correlacional. Los investigadores determinaron que el financiamiento insidio en el desarrollo económico positivo de las pequeñas empresas, este financiamiento fue brindado por parte del sistema bancario con tasas de interés bajas y accesibles, la fuente de financiamiento que se obtuvo fueron créditos financieros y el capital externo obtenido fue dirigido exclusivamente para la

compra de mercaderías, teniendo un impacto positivo en los ingresos debido a que podían vender mayores cantidades de productos. Se concluye que el financiamiento obtenido por parte del sistema no bancario con tasas de interés bajas y empleadas para el aumento del activo corriente, lo cual influyo positivamente en los ingresos de la empresa debido que se vendieron mayores cantidades de productos.

Balabarca (2019) en su trabajo de investigación denominado: Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abel Pardo Lezama”, (Llallta), Provincia de Bolognesi, 2018. Cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llallta), Provincia de Bolognesi, 2018. El diseño de investigación fue cuantitativa, descriptiva y de diseño no experimental. El investigador determino que las micro empresas accedieron a un financiamiento interno y externo y fueron asesoradas para poder obtener este recurso, el financiamiento externo fue obtenido del sistema bancarias y no bancarias, el financiamiento se caracterizó por ser a corto plazo y el costo financiero se encontraba entre los 13% a más y el financiamiento obtenido fue destinado la compra de mercaderías, también se denoto que la rentabilidad fue variable debido a que el financiamiento tuvo un impacto en ella. Se concluye que las micro empresas tuvieron asesoría antes de solicitar el crédito financiero y recurrieron a ambos sistemas bancarios, el financiamiento se caracteriza por ser a corto plazo, teniendo una tasa de interés anual entre el 13% a más y el finamiento fue destinado al capital de trabajo, respecto a la rentabilidad se denoto que el financiamiento tuvo un impacto positivo en ella debido a que se denoto aumento.

Local

Pino (2020) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. El diseño de investigación fue no experimental, de tipo cuantitativo y nivel descriptivo. La investigadora determino que las micro y pequeñas empresas del sector comercio acceden al financiamiento interno y externo, este último obtenido por las micro financieras y bancos siendo en su mayoría créditos financieros a corto plazo con una tasa de interés moderada, el financiamiento fue empleado para la compra de activos corrientes y activos fijos, se denoto que las micro y pequeñas empresas presentaron variaciones respecto a sus costos y gastos al acceder al financiamiento.

Se concluye que las empresas acceden al financiamiento interno y externo, el financiamiento externo fue dado por obtenido por parte de las entidades bancarias y no bancarias siendo estos financiamientos crédito financiero a corto plazo con una tasa de interés moderada, el financiamiento fue destinado a la compra de mercaderías o aumento de capital de trabajo y a la adquisición de activos fijos.

Quispe (2020) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio “FERRETERIA QUINTERO” S.R.L. - Ayacucho, 2019. Cuyo objetivo general fue determinar las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “FERRETERIA QUINTERO” S.R.L. - Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue Cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La investigadora determino que las micro y pequeñas empresas tienen acceso al financiamiento interno y externo por parte de las entidades financieras el cual fue un crédito financiero el cual fue dado con una tasa anual del 10% a 30%, siendo este a corto plazo y el cual fue invertido en la compra activos fijos y aumento de capital de trabajo, el empresario también indico que el obtener un financiamiento fue positivo en su empresa debido al aumentaron las ventas y se tuvo mejoras en los activos fijos. Se concluye que las micro y pequeñas empresas acceden al financiamiento interno y externo, el último fue obtenido del sistema bancario y fue un crédito financiero una tasa anual entre el 10% o 30% siendo a corto plazo y utilizado para la compra de activos fijos y el aumento del capital de trabajo, también se denota que el financiamiento tuvo una incidencia positiva en las ventas y en la mejora, mantenimiento y adquisición de activos fijos.

Aviles (2019) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro empresa del sector comercio empresa del sector comercio “FERRETZA CONSTRUC” S.A.C. – Ayacucho, 2019. Cuyo objetivo general fue determinar las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “FERRETZA CONSTRUC” S.A.C. - Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. El investigador determino que las micro empresas acceden al financiamiento por parte de entidades bancarias entre ellas Scotiabank, BCP y otros; encontrándose el costo financiero anual entre los 12% y gran mayoría es a corto plazo, también se denoto que la rentabilidad del negocio no incremento por el acceso al financiamiento y el empresario tiene estrategias para mejorar su rentabilidad financiera. Se concluye que la empresa tiene acceso al financiamiento interno y externo siendo este último

proporcionado por las entidades bancarias como BCP y scotiabank, siendo el costo financiero anual del 12% a corto plazo; respecto a la rentabilidad no se denoto cambios pro el acceso al financiamiento y se aplican estrategias a fin de mejorar la rentabilidad de la empresa.

Oncebay (2019) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro platería a “Inversiones IKIU” S.R.L. – Ayacucho. Cuyo objetivo general fue determinar las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio, Rubro Platería “Inversiones IKIU” S.R.L. - Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue cuantitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. El investigador determino que las empresas necesitan acceder a un financiamiento debido a que este factor influye en que la rentabilidad mejore y tenga mayores ingresos en el periodo, se denota que las micro empresas prefieren acceder a préstamos por parte de las entidades bancarias debido que los costos de financiamiento son bajos. Se concluye que la micro empresa necesita acceder al financiamiento y prefiere solicitar este recurso a las entidades bancarias, se afirma que el financiamiento incide directamente en el aumento de la rentabilidad financiera que produzca la micro empresa y es necesario hacer una adecuada gestión de préstamos para no generar mayores costos financieros.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

❖ Teoría heterodoxa

Keynes (1938) citado por (Levy, 2012) la teoría de heterodoxa: Indica que las principales teorías del financiamiento centran que el dinero tiene una relación con la deuda que se aplica a un determinado monto de dinero, este es determinado y originado por la oferta y demanda. El dinero es una mercancía sin utilizar y no necesita de recursos para poder aumentar, en una economía que se centra en los recursos monetarios no se necesita de efectivo legal, debido a que las obligaciones son canceladas con los abonos de cierre. Por otra parte, el dinero es creado en su momento para el uso inmediato y cuestionando algunos planteamientos, respecto al balance financiero. También se basa o centra en el costo financiero a corto plazo es determinado por el banco central y esta es aumentada o modificada por la el sistema bancario comercial añadiendo un margen de ganancia, siendo la incertidumbre una variable que determina el comportamiento que tendrá el sistema bancario con los costos financieros que se aplicaran a los financiamientos y si estos serán cancelados en su totalidad reponiendo

el capital invertido y la obtención de rendimientos por la cancelación de los créditos financieros. Por otra parte, la tasa de interés o costo financiero es determinado por la liquidez y la oferta, siendo la incertidumbre una variable que determinará las expectativas respecto a el aumento de tasas de interés, lo que conllevaría a un aumento en los ahorros financieros, también en caso de que la tasa de interés sea muy baja habrá un aumento en las políticas monetarias de expansión, como podemos denotar la liquidez influyen de manera directa o indirecta en las tasas de interés a largo plazo. Es importante indicar que podremos aprovechar este tipo de situaciones para la obtención de mayores rendimientos o disminuir el costo financiero solo por la toma adecuada de decisiones por parte de los administrativos de la empresa. El costo financiero o tasa de interés que determina el banco central es la dominante, siendo esta la que es tomada por los bancos comerciales para posteriormente agregar un margen de utilidad y una prima de riesgo, la tasa de interés a largo plazo esta influenciada por las actividades del mercado de valores y tasa de interés a corto plazo es determinada por parte de la distribución. El costo financiero no afecta a la inversión o producción de la empresa debido a que la tasa de descuento no será igual a la tasa de interés y también pueden presentar movimientos contrarios en este sentido la tasa de interés a corto plazo no afecta a la brecha entre la tasa de interés y la tasa de descuento. Es necesario indicar que el dinero es neutro por que la demanda de préstamos está relacionado directamente con la ampliación de la inversión y producción, los cuales solo se pueden dar a prestatarios, proyectos o inversiones rentables. En este sentido se debe de precisar que el costo financiero es perteneciente a la producción, por este motivo no se debería canalizar el financiamiento a las actividades que generadoras de ganancias financieras.

Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento se dividen en dos pudiendo ser internas o externas a la empresa, estas pueden ser usadas para iniciar, desarrollar o continuar un proyecto o inversión. Cualquier tipo de proyecto o inversión consiste en la toma de decisiones como el tomar una decisión respecto a la combinación adecuada de las fuentes del financiamiento que emplearemos para el desarrollo y crecimiento de la empresa, también debemos tener en cuenta que en base al tipo de necesidades que surjan podemos hacer uso de una fuente de financiamiento más que la otra. La fuente de financiamiento interna es caracterizada por que son originarios de los recursos propios que una empresa, persona o proyecto, podemos encontrar algunos tipos de financiamiento como nuevos aportes de capital social, reinversión de utilidades, emisión de nuevas acciones, entre otros. Por otra parte, las fuentes de financiamiento externo son variables dependiendo de la actividad que llegue a desarrollar la

empresa en su gran mayoría estas tienen de acceder a créditos financieros y no aprovechar otros tipos de financiamiento externo tales como el factoring, leasing y entre otros (Perez, 2016).

- ❖ Fuentes internas: Aportes de capital, reinversión de resultados, emisión de acciones, entre otros.
- ❖ Fuentes externas: Créditos financieros, Factoring, Leasing, entre otros.

Sistemas bancarios

El sistema bancario es el conjunto de instituciones bancarias que hacen de intermediadores financieros en el país, donde los bancos pagan a fin de captar los recursos del público y este recurso posteriormente será invertido para los créditos financieros brindados a las personas que necesiten apoyo de un capital externo, el sistema bancario se encuentra compuesto por parte de los bancos como el banco de crédito del Perú, BBVA, Interbank entre otros. Por otra parte, el sistema no bancario también desarrolla las mismas actividades que el sistema bancario solamente que este se encuentra compuesto por cajas municipales, cajas rurales, EDPYMES, entre otros. Debemos tener en cuenta también que el costo financiero variara dependiendo de a quien recurramos, teniendo a las instituciones bancarias y no bancarias cada una de ellas tiene sus ventajas y desventajas, las instituciones bancarias son más rigurosas al brindar un crédito financiero tomando en cuenta varias características de la persona o empresa, pero también brindan menores costos financieros a corto y largo plazo; las instituciones no bancarias son más accesibles debido a que solicitan menores requisitos para acceder a los créditos financieros pero conllevan mayores gastos y costos (Blanco, 2015).

Plazo de financiamiento

El financiamiento es una decisión importante que debemos tomar a fin de determinar la supervivencia de la empresa, proyecto o inversión, es necesario prever el aspecto del plazo de financiamiento debido a que este incidirá en un mayor o menor costo financiero. El plazo de financiamiento es un aspecto relevante al acceder al financiamiento debido a que este aumentará o disminuirá el costo, por este motivo debemos evaluar de qué forma incidirá en la solvencia y liquidez de la empresa en un corto y largo plazo. El financiamiento a corto plazo es aquel periodo menor o igual a un año donde se hará la devolución del capital y los rendimientos generados por el préstamo del capital y el financiamiento a largo plazo es aquel periodo mayor a un año donde se hará la devolución del capital y los rendimientos generados por el préstamo del capital. También debemos tener en cuenta que un corto plazo para el pago del financiamiento y su costo incidirá en la liquidez de la empresa, y un largo plazo

conllevará a una disminución de la solvencia y rentabilidad de la empresa debido al aumento de los costos financieros (Perez, 2016).

- ❖ **Financiamiento a largo plazo:** El finamiento a corto plazo es aquel periodo menor o igual a un año donde se hará la devolución del capital y los rendimientos generados por el préstamo del capital.
- ❖ **Financiamiento a corto plazo:** El financiamiento a largo plazo es aquel periodo mayor a un año donde se hará la devolución del capital y los rendimientos generados por el préstamo del capital.

Costo de financiamiento

El costo financiero o rendimiento es la ganancia bruta que se hace pago por la obtención de un capital externo, los cuales proveniente de fuentes de financiamiento externas las cuales son proporcionadas por el sistema bancario y no bancario, el accederá a un financiamiento es de vital importancia en una empresa, proyecto o inversión debido a que esta determinara las supervivencia, crecimiento y desarrollo de estas. Debemos tener en cuenta también que el costo financiero variara dependiendo de a quien recurramos, teniendo a las instituciones bancarias y no bancarias cada una de ellas tiene sus ventajas y desventajas, las instituciones bancarias son más rigurosas al brindar un crédito financiero tomando en cuenta varias características de la persona o empresa, pero también brindan menores costos financieros a corto y lar plazo; las instituciones no bancarias son más accesibles debido a que solicitan menores requisitos para acceder a los créditos financieros pero conllevan mayores gastos y costos. En este sentido se debe tener en cuenta varios aspectos de la empresa como la solvencia, liquides y rentabilidad a fin de poder acceder a un financiamiento en cualquiera de las instituciones financieras (Perez, 2016).

Tipos de financiamiento

El financiamiento es un mecanismo utilizado para que una empresa o persona pueda acceder a un recurso y posteriormente este capital será invertido para algún proyecto o inversión, este recurso debe ser devuelto en plazo establecido y se debe de agregar un costo por el acceso al financiamiento. Existen distintos tipos de financiamientos cada uno de estos tipos de financiamiento y cada uno puede ser utilizados dependiendo de las actividades que realice la empresa o persona, entre ellos tenemos el leasing, factoring, créditos financieros, entre otros; el leasing es un mecanismo de financiamiento donde el arrendador realiza una compra de un activo fijo a fin de poder arrendarlo a otra persona o empresa, posteriormente el arrendatario puede realizar la compra del activo o concluir el contrato de arrendamiento; el

factoring es un mecanismo de financiamiento que consiste en el traspaso de cuentas por cobrar de una empresa a una institución financiera, la institución financiera realiza el pago a la empresa en un porcentaje menor a lo que se vendió siendo la diferencia el costo de financiamiento; el créditos financieros son los mecanismos de financiamiento que permite a las empresa y personas acceder a un capital externo, este recurso debe ser devuelto en plazo establecido y se debe de agregar un costo por el acceso al financiamiento; y los créditos comerciales son un mecanismo que consiste en que los proveedores brinden bienes o servicios al crédito a fin de que estos sean pagados posteriormente agregando un costo por el plazo de financiamiento (Perez, 2016).

Uso de financiamiento

El financiamiento debe ser invertido adecuadamente debido a que este capital debe generar mayores ingresos e indicadores positivos a futuro en la empresa, proyecto o inversión, podemos dirigir este capital externo para el aumento de capital de trabajo o para la mejora, mantenimiento o modificación de activos fijos a fin de poder mejorar las actividades y proporcionar un mejor producto o servicio al cliente. Por este motivo es importante el hacer una toma de decisiones adecuadas antes de acceder a un crédito financiero se debe tener en cuenta aspectos que se deben mejorar en la empresa, proyecto o inversión a fin de que podamos obtener rendimientos y ganancias de la inversión que haremos del capital externo. En este sentido, el mal uso del financiamiento incurrirá en una mala gestión financiera debido a que no se obtendrá ningún beneficio de este capital externo como el uso para pago de deudas a proveedores, pago de tributos, entre otros (Gonzales, 2017).

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

❖ Teoría del Trade off

Kim, Bradley y Harrell (1984) citado por (Zambrano y Acuña, 2013) la Teoría del Trade off: Consiste en que se deben de aprovechar las oportunidades para generar beneficios o ganancias aún que estas con lleven ciertos sacrificios; en la economía y finanzas podemos hacer uso de este concepto a fin de poder obtener mayores ganancias, liquidez, rentabilidad, entre otros; como el evaluar la posibilidad de acceder a un financiamiento externo el cual debe de ser calculado a fin de que no genere un desequilibrado con el capital propio de la empresa, mediante esta propuesta podemos obtener un aumento de costos financieros que conllevaran a largo plazo una disminución en los impuestos o tributos a pagar por las ganancias, es necesario indicar que una mala práctica o evaluación puede conllevar a la quiebra o poca solvencia en la empresa debido a que no podrá hacer el pago oportuno a las obligaciones que tiene en corto y largo plazo. Existen otros tipos de oportunidades que

podemos aprovechar a fin de poder obtener beneficios o ventajas mediante el sacrificio de algún bien o por medio del aumento de obligaciones como es las depreciaciones, reservas de agotamientos, entre otros. También se plantea una jerarquía que se debe de considerar para acceder a un tipo de financiamiento; entre estas posibilidades tenemos la inversión del capital propio de la empresa por que no se incurrirá en costos, después se recurre al financiamiento externo o endeudamiento donde si se accederán a costos financiero y por último se accederá a la emisión de acciones lo cual conllevará a un aumento de accionistas o socios en la empresa, cualquier decisión que llegara a tomarse incidirá directamente en la rentabilidad, ganancias, liquides o rendimientos que se obtendrían a corto, mediano o largo plazo. Muchas empresas aceptan o aprueban esta teoría debido a que prefieren el reinvertir su capital propio a fin de poder obtener mayores ingresos y recurren a las otras opciones en caso no tuvieran los resultados obtenidos por la reinversión de capital propio. Por otra parte, la teoría también busca o tienen por finalidad el poder dar un uso adecuado a los recursos propios de la empresa, evitando el tomar malas decisiones respecto al financiamiento de sus actividades y operaciones.

Tipos de rentabilidad

La rentabilidad es un indicador empleado para la medición de los beneficios o rendimientos que se obtienen por la inversión de un capital y también indica la capacidad de una empresa para hacer uso eficaz de sus recursos propios y externos, la rentabilidad puede ser económica o financiera dependiendo del tipo de financiamiento que tuvo la empresa, pero la mayoría de las empresas presentan dos tipos de rentabilidad debido a que poseen tanto capital propio y externo. En este sentido, la rentabilidad económica es aquel rendimiento que obtuvimos a partir del desarrollo de actividades mediante el uso del capital propio, a este resultado no se le aplica los interés, gastos o impuestos, es medible mediante el ratio de la rentabilidad de los activos (ROA) que nos indicara que cada unidad monetaria invertida es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación de sus activos; y la rentabilidad financiera es aquel rendimiento que obtiene la empresa por el uso eficaz del capital externo, es medible mediante el ratio de rentabilidad financiera (ROE) que nos demostrara que por cada unidad económica la relación que existe entre los beneficios netos y el patrimonio de la empresa. Por este motivo es importante el hacer uso adecuado de los resultados debido a que el mal uso de los recursos de una empresa conllevara a un aumento en los gastos y costos (Jaime, 2016).

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es aquel rendimiento que obtiene la empresa por el uso eficaz del capital externo y puede ser medible mediante la aplicación del ratio de rentabilidad financiera (ROE) que nos demostrara que por cada unidad económica la relación que existe entre los beneficios netos y el patrimonio de la empresa. La rentabilidad financiera es una herramienta de vital importancia debido a que en base a este resultado se podrá tomar decisiones o acciones de los administrativos de la empresa para ver cómo mejorar la eficiencia en el uso del financiamiento externo. Los factores que pueden influir en la rentabilidad financiera pueden ser de distintos tipos como económicos o social, la gran mayoría de veces se debe a factores económicos como el aumento o disminución de ventas, gastos, costos financieros u otros factores (Jaime, 2016).

Clases de rentabilidad

La rentabilidad es un indicador empleado para la medición de los beneficios o rendimientos que se obtienen por la inversión de un capital y también indica la capacidad de una empresa para hacer uso eficaz de sus recursos propios y externos, cabe resaltar que la rentabilidad puede ser variable o fija dependiendo de factores como el aumento o disminución de ventas, gastos, costos financieros u otros factores. La rentabilidad puede ser fija cuando no se presenta ningún cambio respecto a los factores mencionados anteriormente, pero se debe indicar también que la rentabilidad nunca será fija debido a que siempre se presentaran factores económicos o sociales que afecten a la empresa. La rentabilidad puede ser variable dependiendo de los factores que influyan y estos pueden ser económicos o sociales, en este sentido se debe de indicar que la empresa siempre tendrá cambios en su rentabilidad (Jaime, 2016).

Ratios financieros de la rentabilidad

La rentabilidad es un indicador empleado para la medición de los beneficios o rendimientos que se obtienen por la inversión de un capital y también indica la capacidad de una empresa para hacer uso eficaz de sus recursos propios y externos, la rentabilidad puede ser económica o financiera dependiendo del tipo de financiamiento que tuvo la empresa, pero la mayoría de las empresas presentan dos tipos de rentabilidad debido a que poseen tanto capital propio y externo. Existen distintos tipos de ratios financieros los cuales podemos hacer uso para la determinación del tipo de rentabilidad que predomina en una empresa los cuales son la rentabilidad sobre inversión y la rentabilidad sobre los capitales propios. La rentabilidad de los activos (ROA) que nos indicara que cada unidad monetaria invertida es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación de sus activos; y la rentabilidad financiera

(ROE) nos demostrara la relación que existe entre los beneficios netos y el patrimonio de la empresa, indicándonos que por cada unidad económica invertida se obtendrá un cierto porcentaje de rendimiento (Jaime, 2016).

❖ **La rentabilidad de los activos (ROA)**

$$\text{Rentabilidad sobre inversión} = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{Intereses} \times (1 - t)}{\text{Activo total}}$$

t: es la tasa impositiva

❖ **La rentabilidad financiera (ROE)**

$$\text{Rent. sobre los cap. prop.} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.3. Teoría de la empresa

❖ **Teoría del crecimiento de la empresa**

Coase (1996) citado por (Garcia y Taboada, 2012) la empresa puede realizar distintas operaciones, pero estas se clasifican en las producción o comercialización de bienes y servicios, la teoría indica que esta debe de elegir entre estas dos opciones siendo la correcta la de producción de bienes y servicios, debido a que al acceder a ambas actividades y solo tendrá que coordinar el proceso de las dos actividades, sin depender de otra empresa que pueda proveer los bienes o servicios. El crecimiento de una empresa podrá darse en ciertas circunstancias; cuando los costos de la empresa sean menores a los que presenta el mercado, mientras se tenga una adecuada gestión sobre las ventas y compras que realiza la empresa, cuando se no se deduzca tanto el precio del producto o servicio entre otros aspectos. Podemos denotar que la principal causa de que una empresa pueda crecer, desarrollarse y perdurar se centra en la administración financiera y económica por este motivo es importante que el personal que se encargue de la toma de decisiones este capacitado. También el vínculo que existe entre empresas constituye una estructura del mercado y la empresa, el costo de organizar las actividades económicas de las empresas se debe agrupación de distintas firmas que apoya a que se puedan realizar transacciones en el mercado en otras palabras las transacciones de compra y venta son desarrolladas por tres agentes económicos, esta relación que existe puede realizar contratos a fin de que se establezca franquicias, licencias, entre otras. Sin embargo, cabe resaltar que las empresas pueden obtener subcontratos o otros tipos de acuerdos a fin de cooperar o colaborar con estas grandes cadenas, pueden presentarse problemas respecto como el constante riesgo de que el proveedor quiera terminar el contrato o acuerdo. Un contrato un proveedor establece y plantea los términos del intercambio, pero

estos son difíciles de preparar debido a que se deben prever distintos tipos de situaciones que se puedan presentar, se debe precisar que en un largo plazo las opciones de un fraude se pueden producir por motivos como el fraude que puede que puede realizar las empresas, costos de transacción, entre otros aspectos.

2.2.4. Micro empresa

Las micro empresas son unidades económicas que fueron creadas a fin de obtener recursos para el desarrollo de sus actividades a fin de obtener un beneficio económico, pueden realizar venta de bienes o servicios con la finalidad de satisfacer las necesidades de sus clientes, también las micro empresas en el Perú tiene influencia en la economía debido a son generadoras de puestos laborales y también generan dinamismo en la economía del país por consiguiente aumento en el PBI de la nación, por este motivo las micro empresas son indispensables e importantes debido a que disminuyen la pobreza e impulsan el espíritu empresarial. Una característica importante de las micro empresas radica en que sus ingresos anuales son menores o iguales a 150 unidades impositivas tributarias (UIT), también podemos denotar que tienen un régimen laboral propio donde los costos y gastos de planilla son menores debido a que no hacen pago de ciertos beneficios a los trabajadores como el CTS, gratificaciones, entre otros. Es necesario precisar que los ingresos que llegan a percibir las micro empresas son bajos debido este motivo no pueden permitirse pagar mayores gastos como el pago de beneficios de planilla (Ministerio de trabajo y promoción del empleo, 2021).

Ley 28015

La ley 28015 busca que las MYPE tenga mayores beneficios, desarrollo y supervivencia apoyando a que estas sean formales, competentes y tengan un impacto en el desarrollo económico del Perú, el objetivo de esta ley es el incrementar la productividad, formalización, el empleo y desarrollo de las MYPE a fin de poder incrementar el empleo y disminuir la pobreza en el Perú debido a que estas empresas en su gran mayoría son las que generan mayor aumento y movimiento del PBI en el país. Por este motivo podemos indicar que las MYPE en el Perú son indispensables debido a su influencia que tiene en la economía del país y también por los beneficios que brindan a nuestra nación (El congreso de la república del Perú, 2003).

Ley 30056

La ley 30056 busca mejorar y rectificar ciertos aspectos de la ley 28015 facilitando el desarrollo, inversión y crecimiento de las micro y pequeñas empresas del Perú. La ley fue creada a fin de poder corregir una normativa y brindar mayor apoyo del estado a las micro y

pequeñas empresas impulsando su desarrollo, crecimiento y supervivencia. La creación de esta nueva ley que modifica a la anterior es importante debido a que brindara mayores facilidades e impulsara a las micro y pequeñas empresas en el Perú (El congreso de la república del Perú, 2013).

Sector comercio

Son todas las empresas que se dedican a la adquisición y enajenación de productos terminados, materiales, suministros o materias primas; es necesario indicar que estas empresas netamente se encargan de hacer la transacción con otras empresas de productos y no realizan ningún tipo de transformación del producto. Las empresas del sector comercio pueden ser clasificadas o separadas por sus tipos, nivel de operaciones, entre otros aspectos; los tipos de empresas comerciales pueden ser clasificadas por los productos que proveen entre estos tenemos a las empresas de abarrotes, ferreterías, librerías, productos tecnológicos entre otros; también pueden ser clasificadas por el nivel de operaciones que realizan siendo estas de dos tipos las empresas comerciales mayoristas y minoristas (Ministerio de trabajo y promoción del empleo, 2015).

Definición del financiamiento

El financiamiento es un mecanismo utilizado para que una empresa o persona pueda acceder a un recurso y posteriormente este capital sea invertido para algún proyecto o inversión, este recurso debe ser devuelto en plazo establecido y se debe de agregar un costo por el acceso al financiamiento. Existen distintos tipos de financiamientos entre estos tenemos el leasing, factoring, créditos financieros, entre otros; cada uno de estos tipos de financiamiento pueden ser utilizados dependiendo de las actividades que realice la empresa o persona.

Definición de la rentabilidad

La rentabilidad es un indicador empleado para la medición de los beneficios o rendimientos que se obtienen por la inversión de un capital y también indica la capacidad de una empresa para hacer uso eficaz de sus recursos propios y externos.

Definición de la rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera es un indicador que mide los beneficios o rendimientos que se pueden obtener por la inversión de un capital externo, la rentabilidad también puede indicar la capacidad de una empresa para hacer uso eficaz los recursos externos, la rentabilidad financiera puede ser medida mediante el ROE que nos demostrara la relación que existe entre los beneficios netos y el patrimonio de la empresa, indicándonos que por cada unidad económica invertida se obtendrá un cierto porcentaje de rendimiento.

Definición de empresa

Es una organización constituida por un grupo de personas que se encargan de obtener recursos para el desarrollo de sus actividades a fin de poder obtener un beneficio económico, las empresas pueden realizar venta de bienes o servicios a fin de satisfacer las necesidades de sus clientes. Las empresas pueden ser clasificadas o divididas según su categoría, forma jurídica, sector, ente otros.

Definición de micro empresa

Las micro empresas son unidades económicas que fueron creadas a fin de obtener recursos para el desarrollo de sus actividades a fin de obtener un beneficio económico, pueden realizar venta de bienes o servicios con al finalidad de satisfacer las necesidades de sus clientes, la importancia de las micro empresas en el Perú se debe a la influencia o impacto en la economía debido a son generadoras de puestos laborales y también generan dinamismo en la economía del país por consiguiente aumento en el PBI de la nación. Una característica importante de las micro empresas radica en que sus ingresos anuales son menores o iguales a 150 unidades impositivas tributarias (UIT) (Ministerio del trabajo y promoción del empleo, 2021).

Definición sector comercio

Son todas las empresas que se dedican a la adquisición y enajenación de productos terminados, materiales, suministros o materias primas; estas empresas se encargan de hacer la transacción con otras empresas de productos y no realizan ningún tipo de transformación del producto. Pueden ser clasificadas por sus tipos, nivel de operaciones, entre otros aspectos; los tipos de empresas comerciales pueden ser clasificadas por los productos que proveen entre estos tenemos a las empresas de abarrotes, ferreterías, librerías, productos tecnológicos, entre otros; también pueden ser clasificadas por el nivel de operaciones que realizan siendo estas de dos tipos las empresas comerciales mayoristas y minoristas (Ministerio de trabajo y promoción del empleo, 2015).

Descripción de la micro empresa caso de estudio

La micro empresa caso de estudio es una persona jurídica con la razón social de: INVERSIONES TECNOLOGICAS PALOMINO E.I.R.L., con el RUC: 20534318791, inicio sus operaciones el 19 de julio de 2011 perteneciente al rubro de comercio y actividades de tecnología y de servicios tecnológicos, con ubicación en el Jr. Libertad Nro. 837 Cercado Ayacucho - Huamanga – Ayacucho.

2.3. Hipótesis

La investigación es de diseño no experimental, bibliográfico, descriptivo, documental y de caso. Por ende, la investigación no aplicara hipótesis.

La investigación cualitativa es el conjunto de métodos de investigación que se centran en la observación para comprender la profundidad de un hecho, situación o fenómeno sin emplear datos numéricos (Ruiz, 2012).

La hipótesis es un enunciado que se plantea de lo que podría o no ser posible, la hipótesis es una idea del cual nos hacemos una interrogante respecto al porqué de una situación, hecho o fenómeno (Ezpinoza, 2017).

III. Metodología

3.1. Tipo, Nivel y diseño de investigación

Enfoque cualitativo son el conjunto de métodos para la recolección de información enfocados en que la aplicación de procedimientos estadísticos y lógicos, la aplicación de estos procedimientos se hace a los individuos, sociedad o culturas que vendrían a ser la población o muestra de estudio (Hernández, 2014).

La investigación descriptiva se encarga de precisar las características de una población que se encuentre en estudio, la investigación se centra principalmente en el “Que” y el “Porque” de la población en estudio (Hernández, 2014).

La investigación no experimental se basa en que conceptos, variables, comunidades y sucesos que se producen sin que el investigador tenga influencia en ellos, en otras palabras, el investigador no altera el objetivo de investigación y únicamente se centra en observar las situaciones y hechos tal y como se presenta en su contexto (Hernández, 2014).

Respecto a la definición del estudio fue de nivel descriptivo, se describió y analizo la información sobre la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023. El tipo de investigación fue bibliográfico, no experimental y de caso.

3.2. Población y Muestra

La población es el conjunto de personas, entidades, animales, objetos, etc., que son base para el muestreo y cumplen con los criterios preestablecidos, estos individuos se relacionan y afrontan distintos tipos de hechos o fenómenos (Hernández, 2014).

La población investigada fueron las micro empresas del Perú del sector comercio.

La muestra investigada fue la empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

3.3. Operalización de las variables

Variable	Definición conceptual de la variable	Definición operacional de la variable		
		Dimensiones	Subdimensiones	Instrumentos (Indicadores)
Financiamiento	El financiamiento es un mecanismo utilizado para que una empresa o persona pueda acceder a un recurso y posteriormente este capital sea invertido para algún proyecto o inversión, este recurso debe ser devuelto en plazo establecido y se debe de agregar un costo por el acceso al financiamiento. Existen distintos tipos de financiamientos entre estos tenemos el leasing, factoring, créditos financieros, entre otros; cada uno de estos tipos de financiamiento pueden ser utilizados dependiendo de las actividades que realice la empresa o persona.	Fuentes de financiamiento	Internas	¿Cuál es la fuente de financiamiento más utilizada en la empresa y porque accede a esta fuente?
			Externas	
		Sistema financiero	Bancarias	¿Cuándo solicita el financiamiento a que institución recurre?
			No bancarias	
		Plazo de financiamiento	Corto	¿Cuál es el plazo de financiamiento más utilizado en la empresa?
			Largo	
		Costo de financiamiento	Altos	¿Cuál es la tasa de interés mensual y anual del financiamiento que tiene la empresa?
			Bajos	
		Tipos de financiamiento	Créditos financieros	¿Qué tipo de financiamiento tiene la empresa?
			Créditos financieros	
Factoring				
Leasing				
Uso del financiamiento	Otros	¿El financiamiento obtenido en que actividad o bien fue invertido?		
	Activos fijos			
	Capital de trabajo			
Rentabilidad	La rentabilidad es un indicador empleado para la medición de los beneficios o rendimientos que se obtienen por la inversión de un capital y también indica la capacidad de una empresa para hacer uso eficaz de sus recursos propios y externos.	Tipos de rentabilidad	Económica	¿Denoto aumento en sus ventas al obtener un crédito financiero?
			Financiera	¿El crédito financiero aumento los gastos en la empresa?
		Clases de rentabilidad	Fijo	¿Denoto que los ingresos percibidos fueron fijos o variables?
			Variable	¿Se presentaron problemas para el pago del crédito financiero?
		Ratios financieras	Rentabilidad de los activos (ROA)	¿La rentabilidad económica vario en el año 2023 a diferencia del 2022?
			Rentabilidad financiera (ROE)	¿La rentabilidad financiera vario en el año 2023 a diferencia del 2022?

Tabla 1 - Operalización de las variables

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de información

Las técnicas e instrumentos aplicadas en una investigación son dependientes del enfoque, marco, tipo y objetivo, deben de encajar de acuerdo al alcance del proyecto y se debe considerar aspectos como la población, tiempo, recursos financieros y humanos que se necesiten para el desarrollo de la investigación (Hernández, 2014).

Las técnicas empleadas para el recojo de la información fueron las siguientes: Técnicas de entrevista a profundidad, revisión bibliográfica y análisis comparativo. Los instrumentos empleados para el recojo de la información son los siguientes: Ficha bibliográfica, cuestionario y análisis mediante cuadros de interpretación (Cuadro 1 y 2).

3.5. Método de análisis de datos

El procesamiento de la información fue mediante la aplicación de los objetivos específicos y el análisis de los resultados:

- ❖ El análisis de los resultados del objetivo específico 1 fueron obtenidos mediante la aplicación de la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales, posteriormente estos resultados fueron procesados y comparados con las bases teóricas y el marco conceptual.
- ❖ El análisis de los resultados del objetivo específico 2 fueron obtenidos por medio de la ejecución de una entrevista mediante un cuestionario aplicado a la empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023, posteriormente estos resultados fueron comparados y sustentados con las bases teóricas y el marco conceptual.
- ❖ El análisis de los resultados el objetivo específico 3 fueron obtenidos al realizar un análisis comparativo de los resultados obtenidos por medio de los antecedentes y la empresa caso de estudio.

3.6. Aspectos éticos

Según Uladech (2024) todas las actividades de investigación, deben respetar el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001; Art. 5° - Principios éticos; aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0277- 2024-CU-ULADECH Católica, del 14 de marzo de 2024, que se pormenorizan a continuación:

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural. Se respetó y guardó la confidencialidad y la privacidad de los participantes (o fuentes) del estudio en todos los productos de la investigación científica. Así mismo se presentó el documento (solicitud) de acceso a la organización (u otro) para el recojo de información/datos.

b. Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. Se declara no haber causado daños, riesgos o beneficios a los animales, las plantas, medio ambiente o a la biodiversidad involucrados en la investigación.

c. 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. Se solicitó expresamente el consentimiento informado del participante y se absolvió cualquier duda en relación a la investigación.

d. Beneficencia, no maleficencia: durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios. Se tuvo el cuidado, en todo momento, para disminuir posibles efectos adversos y maximizar los beneficios de los participantes o involucrados en la investigación científica.

e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. Se cuidó el rigor científico en el recojo de datos. Así mismo se respetó la propiedad intelectual con los estándares indicados en la norma de propiedad intelectual. Además, se declara en relación a los conflictos de interés que, no se presentó ninguno que pudiera afectar el curso del estudio o la comunicación de sus resultados.

f. Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes.

Se tomó las precauciones necesarias para evitar sesgos en la investigación. Así mismo se declara que, no se acontecieron limitaciones en dicha investigación.

IV. Resultados

4.1. Respecto al objetivo específico 1

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú del sector comercio.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Giraldo y Valenzuela (2021)	<p>El financiamiento es una herramienta importante que debe ser utilizada adecuadamente por que influirá en distintos aspectos de las micro empresas, entre estos aspectos podremos denotar un impacto positivo en la rentabilidad cuando los ingresos aumenten, en la reducción de costos y aumento de resultados brutos y netos. Antes de acceder a un financiamiento las micro empresas deben de analizar si se está dando un uso eficaz y eficiente a los recursos propios a fin de no obtener costos innecesarios, en caso los recursos propios no sean suficientes se debe de acceder al financiamiento externo. En general el financiamiento es una herramienta de vital importancia, debido a que permitirá a las micro empresas obtener resultado positivos o negativos que influirán en la rentabilidad financiera de las micro empresas.</p>
Pino (2020) y Aguirre y Rodríguez (2022)	<p>El financiamiento es un medio que apoya al crecimiento empresarial debido a que permite a las micro empresas el crecer, desarrollarse y expandirse más eficientemente. Este proceso se debe de dar en todas las micro empresas por que al no acceder al financiamiento conllevara a problemas con el desarrollo de la micro empresa, en muchos casos el financiamiento presenta costos elevados y plazos de</p>

	<p>pago cortos, por este motivo los empresarios prefieren financiar sus operaciones con sus recursos propios pero en la mayoría de casos el financiamiento interno demuestra ser insuficiente por este motivo el acceder al financiamiento externo es importante debido a que influye en la rentabilidad de las micro empresas y su uso adecuado y eficiente permite el mejorar indirectamente la rentabilidad financiera.</p>
<p>Quispe (2020) y Pichilingue (2022)</p>	<p>El financiamiento influye en la rentabilidad debido a que es un elemento determinante para la mejora de la rentabilidad económica y financiera, es importante que las micro empresas antes de acceder a el financiamiento elijan en donde solicitaran el crédito financiero si en una financiera o micro financiera porque dependiendo de este aumentara o disminuirá el costo y se debe de elegir la mejor tasa de interés por el capital solicitado y en base a esta determinen su nivel de endeudamiento, uso del financiamiento y capacidad de pago; por este motivo las micro empresas prefieren el obtener financiamiento a corto plazo para poder disminuir el costo, permitiendo que el financiamiento sea invertido en la adquisición de activos y capital de trabajo.</p>
<p>Balabarca (2019) y Rivera (2021)</p>	<p>La rentabilidad se ve afectada o influenciada por el financiamiento, la importancia de este recurso radica en que la fuente al ser interna no ocasionara costos a la micro empresa y puede ser invertida en cualquier tipo de operación, pero el financiamiento externo puede presentarse cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes. Al acceder al financiamiento externo se debe considerar una serie de factores como costo, plazo y tipo. Por este motivo se debe evaluar que</p>

	<p>fuente, tipo, tasa y como será utilizado el financiamiento por que incidirá directamente en la rentabilidad de las micro empresas, tanto la rentabilidad financiera y económica presentaran variaciones al invertir correcta o incorrectamente este recurso debido a que se encuentran relacionadas.</p>
<p>Aviles (2019) y Sabino (2021)</p>	<p>La rentabilidad es un valor numérico que nos indica la eficiencia de la administración de la micro empresa para poder administrar sus recursos propios y externos para la obtención de rendimientos o beneficios. Las micro empresas acceden al financiamiento externo debido a que este es un recurso que permite el cumplimiento de metas y objetivos, en la mayoría de casos las empresas presentan resultados positivos por el acceso al financiamiento externo debido a que es empleado para la adquisición de activos fijos, aumento de capital de trabajo o para el pago a proveedores. El financiamiento y rentabilidad están relacionados directamente por que el uso adecuado del financiamiento incidirá en un aumento o disminución de la rentabilidad.</p>
<p>Oncebay (2019) y Carrasco (2020)</p>	<p>El financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden</p>

	<p>acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad.</p>
--	---

Tabla 2 - Resultados específicos 1

4.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de la micro empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

FINANCIAMIENTO		
N°	PREGUNTAS DEL FINANCIAMIENTO	RESPUESTAS
01	¿La empresa financia sus operaciones con recursos propios?	Si, se emplea los recursos obtenidos de la misma actividad de la empresa por medio de la capitalización de utilidades a fin de poder aumentar el stock de mercaderías, pago a proveedores y pago de impuestos. También se accedió a un financiamiento externo en el 2023 el cual fue utilizado para la compra de mercaderías a fin de poder solventar la demanda de productos por parte de los clientes.
02	¿Los recursos económicos que posee la empresa son suficientes para su desarrollo y mejora?	No, los recursos que posee la empresa son insuficientes debido a que no satisfacen lo requerido para poder hacer cumplimiento de nuestras metas y objetivos, ocasionando que

		los la demanda de productos no sea satisfecha.
03	¿La empresa hace uso constante del finamiento interno?	Si, debido a que es difícil el acceder a un financiamiento externo por que demandan muchos requisitos y si se accede a crédito financiero este tiene una tasa de interés elevada, por este motivo la empresa siempre accede a financiar sus operaciones con sus propios recursos, pero resulta ser insuficiente debido a que no permite el crecimiento y expansión de la micro empresa.
04	¿La empresa obtuvo un crédito financiero en los últimos años?	Si, se tuvo un financiamiento externo el cual fue a largo plazo y fue obtenido de las micro financieras pero el costo de este fue elevado y se trató de disminuir el pago mensual a fin de que no afecte en gran medida a la solvencia y liquides de la empresa, pero se presentó una disminución de los resultados afectando a la rentabilidad financiera y económica de la empresa.
05	¿En caso la empresa obtenga un financiamiento en qué plazo de pago lo solicitaría?	Se obtendría un crédito financiero a corto plazo debido a que los intereses disminuirían a comparación de un crédito a largo plazo, también se debe proveer otros aspectos como el tipo de financiamiento y su uso.

06	¿Las financieras brindan tasas de interés elevadas para acceder a al crédito financiero?	Si, debido a que el costo a pagar es muy elevado cuando las empresas no cuentan con historial crediticio, causando que la rentabilidad del periodo se vea afectada por este factor. Por este motivo muchas veces se prefiere el acceder a un préstamo a corto plazo debido a que el costo es menor y se puede cumplir con el pago oportuno de las obligaciones.
----	--	---

Tabla 3 - Resultados específicos 2 - Financiamiento

RENTABILIDAD FINANCIERAS		
N°	PREGUNTAS DE LA RENTABILIDAD FIANNCIERAS	RESPUESTA
01	¿Los recursos que posee la empresa están siendo usados eficientemente para la obtención de mayores beneficios?	Si, los recursos fueron utilizados adecuadamente, pero se denoto que el financiamiento externo no fue destinado adecuadamente debido a que se tiene muchos productos en almacén que no están siendo vendidos, una parte del financiamiento debió ser destinado para el mejoramiento de los activos fijos y no destinar todo para la compra de mercaderías.
02	¿La empresa supervisa y controla que el patrimonio sea utilizado adecuadamente?	Si, pero en el último periodo no se dio un adecuado uso al financiamiento externo debido a que este no está dando los resultados esperados afectando a la

		rentabilidad económica y financiera de la empresa.
03	¿Al culminar el periodo de 2023 se obtuvo la rentabilidad financiera planificada y cumplió con sus expectativas?	No, debido a que no hubo un uso adecuado de los recursos externos a comparación del uso que se dio al financiamiento interno, la rentabilidad fue moderada y se presentó una disminución debido a que no se vendió lo que se esperaba para el periodo de 2023.
04	¿La rentabilidad financiera del periodo de 2023 fue mayor a años anteriores?	Si, pero no hubo mucha diferencia a lo que se tuvo en años anteriores debido a que una de las fuentes de financiamiento no fue utilizada adecuadamente. Esta disminución fue presentada debido a que las ventas no fueron las esperadas para el año incurriendo en mayores gastos que ingresos.
05	¿Los indicadores de rentabilidad son un medio de control y supervisión de los gastos e ingresos de la empresa?	Si, por que pro medio de la aplicación de estos indicadores pudimos conocer si la empresa está haciendo uso adecuado de los recursos propios y externos, y contemplar posibles soluciones a las contingencias que se presentaron, se preverá en el futuro como hacer un uso adecuado del financiamiento a fin de no incurrir en mayores gastos para la empresa.

Tabla 4 - Resultados específicos 2 - Rentabilidad

4.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú sector comercio y la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

DIMENSIONES	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 2	ANALISIS Y/O EXPLICACION
Fuentes de financiamiento	<p>Oncebay (2019) y Carrasco (2020)</p> <p>El financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad.</p>	<p>Se obtuvo financiamiento interno y externo el cual fue empleado principalmente para el aumento de capital de trabajo mediante la compra de mercaderías, a fin de que se obtenga un aumento en las ventas y resultados, causando que la rentabilidad del periodo aumentara, pero no fue la que se esperaba debido a que no fue destinado adecuadamente el capital externo.</p>	<p>Las micro empresas acceden al financiamiento interno debido a que es un recurso de fácil acceso, pero este en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio también accedió al financiamiento externo destinándola exclusivamente para el aumento de capital mediante la compra de mercaderías, denotándose un aumento en la rentabilidad, pero no el que se esperaba debido a que fue empleado ineficientemente. También indican que el financiamiento externo es un medio por el cual las micro empresas consiguen mayor desarrollo y crecimiento.</p>
Sistema financiero	<p>Quispe (2020) y Pichilingue (2022)</p> <p>El financiamiento influye en la rentabilidad debido a que es un elemento determinante para la mejora de la rentabilidad económica y financiera, es importante que las micro empresas antes de acceder a el financiamiento elijan en donde</p>	<p>Se accedió a financiamiento interno y externo este último fue obtenido de las micro financieras con un costo elevado debido a que la empresa no presentaba ciertos requisitos, ambos recursos fueron empleados para la compra de mercaderías y el aumento del capital</p>	<p>Las micro empresas acceden al financiamiento interno debido a que es un recurso de fácil acceso, pero este en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las</p>

	<p>solicitaran el crédito financiero si en una financiera o micro financiera porque dependiendo de este aumentara o disminuirá el costo y se debe de elegir la mejor tasa de interés por el capital solicitado y en base a esta determinen su nivel de endeudamiento, uso del financiamiento y capacidad de pago; por este motivo las micro empresas prefieren el obtener financiamiento a corto plazo para poder disminuir el costo, permitiendo que el financiamiento sea invertido en la adquisición de activos y capital de trabajo.</p>	<p>de trabajo a fin de que se obtenga un aumento en las ventas y resultados, causando que la rentabilidad del periodo aumentara, pero no fue la que se esperaba debido a que no fue destinado adecuadamente el capital externo.</p>	<p>micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio también accedió al financiamiento externo obtenido de las micro financieras a un costo elevado destinándola exclusivamente para el aumento de capital mediante la compra de mercaderías, denotándose un aumento en la rentabilidad, pero no el que se esperaba debido a que fue empleado ineficientemente. También indican que el financiamiento externo es un medio por el cual las micro empresas consiguen mayor desarrollo y crecimiento.</p>
<p>Plazo de financiamiento</p>	<p>Pino (2020) y Aguirre y Rodríguez (2022) El financiamiento es un medio que apoya al crecimiento empresarial debido a que permite a las micro empresas el crecer, desarrollarse y expandirse más eficientemente. Este proceso se debe de dar en todas las micro empresas por que al no acceder al financiamiento conlleva a problemas con el desarrollo de la micro empresa, en muchos casos el financiamiento presenta costos elevados y plazos de pago cortos, por este motivo los empresarios prefieren financiar sus operaciones con sus recursos propios pero en la mayoría de casos el financiamiento interno demuestra ser insuficiente por este motivo el acceder al financiamiento externo es</p>	<p>Hubo una preferencia por los préstamos a corto plazo, pero se obtuvo un préstamo a largo plazo debido a que el costo financiero era elevado y no querían que este influyera tanto en los resultados que se obtendría en el 2023.</p>	<p>Las micro financieras prefieren acceder al financiamiento a corto plazo debido a que genera menor costo financiero, pero en la mayoría de casos no pueden acceder a este debido a que incumplen con los requisitos de las entidades financieras, por esta razón terminan recurriendo al uso de financiamiento interno porque es un recurso de fácil acceso, pero en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio si accedió al financiamiento externo a largo plazo debido a que el costo</p>

	<p>importante debido a que influye en la rentabilidad de las micro empresas y su uso adecuado y eficiente permite el mejorar indirectamente la rentabilidad financiera.</p>		<p>financiero era elevado y no querían que este influyera en los resultados del periodo y causara una gran disminución de la rentabilidad del periodo.</p>
<p>Costo de financiamiento</p>	<p>Giraldo y Valenzuela (2021) El financiamiento es una herramienta importante que debe ser utilizada adecuadamente por que influirá en distintos aspectos de las micro empresas, entre estos aspectos podremos denotar un impacto positivo en la rentabilidad cuando los ingresos aumenten, en la reducción de costos y aumento de resultados brutos y netos. Antes de acceder a un financiamiento las micro empresas deben de analizar si se está dando un uso eficaz y eficiente a los recursos propios a fin de no obtener costos innecesarios, en caso los recursos propios no sean suficientes se debe de acceder al financiamiento externo. En general el financiamiento es una herramienta de vital importancia, debido a que permitirá a las micro empresas obtener resultado positivos o negativos que influirán en la rentabilidad financiera de las micro empresas.</p>	<p>Se obtuvo un finamiento externo por parte de las micro financieras debido a que le brindaban mayores facilidades para acceder al crédito financiero, pero con una tasa de interés elevada, se solicitó el préstamo a largo plazo a fin de que los pagos mensuales no influyeran tanto en los resultados del 2023.</p>	<p>Las micro empresas y la empresa caso de estudio coinciden en que las entidades financieras brindan costos elevados a las micro empresas debido a que incumplen con algunos requisitos para acceder a este recurso y se logra obtener el recurso es a un costo elevado el cual termina siendo perjudicial debido a que disminuye los resultados del periodo afectando directamente a la rentabilidad, por este motivo las micro empresas no acceden a los créditos financieros debido a que generan un aumento excesivo de los costos.</p>
<p>Tipos de financiamiento</p>	<p>Oncebay (2019) y Carrasco (2020) El financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a</p>	<p>Se obtuvo un financiamiento por medio del crédito financiero por que necesitaban capital para la compra de mercaderías, pero no se obtuvo las ventas estimadas para el periodo</p>	<p>Las micro empresas y la empresa caso de estudio coinciden en acceden a la capitalización de resultados como financiamiento interno para el desarrollo de sus</p>

	<p>la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad.</p>	<p>lo que causo que la empresa tenga disminución en sus resultados y obtenga una rentabilidad moderada a comparación de lo que se propusieron obtener.</p>	<p>actividades, pero este resulta insuficiente debido a que se demanda de un mayor capital para el aumento de las ventas y obtención de una mejor rentabilidad. La empresa caso de estudio accedió al financiamiento externo mediante un crédito financiero, pero esta tuvo un alto costo financiamiento y a largo plazo causando que los resultados del periodo disminuyeran y la rentabilidad del periodo no sea la esperada debido a que no se obtuvo los resultados esperados por la inversión del capital externo.</p>
<p>Uso del financiamiento</p>	<p>Pino (2020) y Aguirre y Rodríguez (2022) El financiamiento es un medio que apoya al crecimiento empresarial debido a que permite a las micro empresas el crecer, desarrollarse y expandirse más eficientemente. Este proceso se debe de dar en todas las micro empresas por que al no acceder al financiamiento conllevara a problemas con el desarrollo de la micro empresa, en muchos casos el financiamiento presenta costos elevados y plazos de pago cortos, por este motivo los empresarios prefieren financiar sus operaciones con sus recursos propios pero en la mayoría de casos el financiamiento</p>	<p>El financiamiento obtenido fue destinado para la compra de mercaderías y el aumento del capital de trabajo a fin de que se obtenga un aumento en las ventas y resultados, causando que la rentabilidad del periodo aumentara, pero no fue la que se esperaba debido a que no fue destinado adecuadamente el capital externo.</p>	<p>Las micro empresas acceden al financiamiento interno debido a que es un recurso de fácil acceso, pero este en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio también accedió al financiamiento externo destinándola exclusivamente para el aumento de capital mediante la compra de mercaderías, denotándose un aumento en la rentabilidad, pero no el que se esperaba debido a que fue empleado</p>

	<p>interno demuestra ser insuficiente por este motivo el acceder al financiamiento externo es importante debido a que influye en la rentabilidad de las micro empresas y su uso adecuado y eficiente permite el mejorar indirectamente la rentabilidad financiera.</p>		<p>ineficientemente. También indican que el financiamiento externo es un medio por el cual las micro empresas consiguen mayor desarrollo y crecimiento.</p>
Tipos de rentabilidad	<p>Balabarca (2019) y Rivera (2021) La rentabilidad se ve afectada o influenciada por el financiamiento, la importancia de este recurso radica en que la fuente al ser interna no ocasionara costos a la micro empresa y puede ser invertida en cualquier tipo de operación, pero el financiamiento externo puede presentarse cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes. Al acceder al financiamiento externo se debe considerar una serie de factores como costo, plazo y tipo. Por este motivo se debe evaluar que fuente, tipo, tasa y como será utilizado el financiamiento por que incidirá directamente en la rentabilidad de las micro empresas, tanto la rentabilidad financiera y económica presentaran variaciones al invertir correcta o incorrectamente este recurso debido a que se encuentran relacionadas.</p>	<p>Tuvo una rentabilidad económica y financiera debido a que tuvo acceso a ambas fuentes financieras, se denoto que el financiamiento externo no fue utilizado adecuadamente debido a que compro demasiadas mercaderías y estas no fueron vendidas oportunamente causando que la inversión del capital no sea adecuada a diferencia del capital interno.</p>	<p>Las micro empresas y la empresa caso de estudio presentaron un aumento en la rentabilidad financiera y económica por el uso de sus recursos propios mediante la capitalización de resultados siendo esta una fuente interna de financiamiento pero este fue insuficiente debido a que no genera los resultados esperados por los empresarios, también se debe de precisar que la empresa caso de estudio obtuvo un aumento en la rentabilidad debido a que también accedió al financiamiento externo pero no se obtuvo el resultado esperado de este debido a que se presentaron problemas porque no fueron invertidos adecuadamente.</p>
Clases de rentabilidad	<p>Balabarca (2019) y Rivera (2021) La rentabilidad se ve afectada o influenciada por el financiamiento,</p>	<p>En el 2023 se presentó una rentabilidad variable, debido a que presento un aumento de capital en la</p>	<p>Las micro empresas y la empresa caso de estudio presentaron una rentabilidad financiera y económica</p>

	<p>la importancia de este recurso radica en que la fuente al ser interna no ocasionara costos a la micro empresa y puede ser invertida en cualquier tipo de operación, pero el financiamiento externo puede presentarse cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes. Al acceder al financiamiento externo se debe considerar una serie de factores como costo, plazo y tipo. Por este motivo se debe evaluar que fuente, tipo, tasa y como será utilizado el financiamiento por que incidirá directamente en la rentabilidad de las micro empresas, tanto la rentabilidad financiera y económica presentaran variaciones al invertir correcta o incorrectamente este recurso debido a que se encuentran relacionadas.</p>	<p>inversión para el aumento de capital de trabajo siendo este empleado principalmente para la compra de mercaderías, pero los resultados obtenidos en el periodo no fueron los esperados debido a que presentaron pocas ventas a las esperadas causando que la rentabilidad sea variable y no sea moderada.</p>	<p>variable debido al acceso al financiamiento, este factor fue influyente porque aumento la compra de mercaderías lo que causo un incremento en las ventas debido a que podían satisfacer en mayor medida las órdenes de compra. Por otra parte, la empresa caso de estudio también tuvo un financiamiento externo el cual no fue utilizado adecuadamente debido a que se destinó la mayoría del capital para la compra de mercaderías, pero estas no llegaron a ser vendidas causando una disminución en los resultados que se obtendría pro medio de la inversión causando que la rentabilidad económica y financiera no tuviera un incremento como se esperó al solicitar el financiamiento.</p>
<p>Ratios de rentabilidad</p>	<p>Aviles (2019) y Sabino (2021) La rentabilidad es un valor numérico que nos indica la eficiencia de la administración de la micro empresa para poder administrar sus recursos propios y externos para la obtención de rendimientos o beneficios. Las micro empresas acceden al financiamiento externo debido a que este es un recurso que permite el cumplimiento de metas y objetivos, en la mayoría de casos las empresas presentan resultados positivos por el acceso al financiamiento externo debido a que es empleado para la adquisición de activos fijos,</p>	<p>Los ratios financieros son empleados para poder conocer si la empresa está haciendo uso adecuado de los recursos propios y externos, y contemplar posibles soluciones a las contingencias que se presentaron, se preverá en el futuro como hacer un uso adecuado del financiamiento a fin de no incurrir en mayores gastos para la empresa.</p>	<p>Las micro empresas y la empresa caso de estudio indican que los ratios de rentabilidad son herramientas importantes debido a que nos indicaran si se está haciendo un uso adecuado del financiamiento interno y externo, mediante la aplicación de esta herramienta también podremos denotar como la tasa, tipo, fuente y uso del financiamiento puede influir en al rentabilidad de la empresa debido a que estos están relacionados directamente.</p>

	<p>aumento de capital de trabajo o para el pago a proveedores. El financiamiento y rentabilidad están relacionados directamente por que el uso adecuado del financiamiento incidirá en un aumento o disminución de la rentabilidad.</p>		
--	---	--	--

Tabla 5 - Resultados específicos 3

V. Discusión de resultados

5.1. Respecto al objetivo específico 1

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú del sector comercio.

El financiamiento es una herramienta de vital importancia en las micro empresas debido a que influye directamente en el aumento o disminución de la rentabilidad, por este motivo se debe de elegir adecuadamente la fuente de financiamiento que se empleará para la ejecución de sus actividades por que permitirá a la empresa expandir y mejorar la comercialización de bienes, se busca una mejora de los procesos de venta a fin de poder llegar a nuevos clientes con la finalidad de aumentar más las ventas de las micro empresas buscando mejorar su rentabilidad a fin de que estas puedan desarrollarse y crecer con el paso del tiempo. El financiamiento puede influir en distintos aspectos referentes a la empresa como la disminución de costos mediante el mejoramiento o adquisición de activos fijos o dinamizar las ventas por medio del aumento de capital para la compra de activos corrientes y pago de pasivos a corrientes. Por otra parte el adecuado uso del financiamiento producirá en las micro empresas un aumento en sus ingresos y resultados causando que este obtenga una mejor rentabilidad financiera y económica, pero es necesario indicar que solo debemos acceder al financiamiento externo cuando el financiamiento interno sea insuficiente o no se pueda acceder, al acceder al financiamiento externo se debe tener en cuenta aspectos como el costo, plazo de pago, tipo y uso de este recurso debido a que una mala gestión financiamiento puede ocasionar un aumento en los costos y gastos que tengan las micro empresas ocasionando disminución en la rentabilidad. Ambos recursos son igual de importantes debido a que apoyaran a la empresa, pero este tendrá mayor impacto o influencia cuando sea externo debido a que permitirá alcanzar o cumplir los objetivos de la empresa obteniendo los ingresos u resultados deseados y ocasionando un aumento considerable en la rentabilidad y otros indicadores financieros de las micro empresas. Giraldo y Valenzuela (2021) indican que el financiamiento es una herramienta importante que debe ser utilizada adecuadamente por que influirá en distintos aspectos de las micro empresas, entre estos aspectos podremos denotar un impacto positivo en la rentabilidad cuando los ingresos aumenten, en la reducción de costos y aumento de resultados brutos y netos. Antes de acceder a un financiamiento las micro empresas deben de analizar si se está dando un uso eficaz y eficiente a los recursos propios a fin de no obtener costos innecesarios, en caso los recursos propios no sean suficientes se debe de acceder al financiamiento externo. En general el financiamiento es una herramienta de vital importancia, debido a que permitirá a las micro

empresas obtener resultado positivos o negativos que influirán en la rentabilidad financiera de las micro empresas. Por otra parte, Pino (2020) y Aguirre y Rodríguez (2022) indican que el financiamiento es un medio que apoya al crecimiento empresarial debido a que permite a las micro empresas el crecer, desarrollarse y expandirse más eficientemente. Este proceso se debe de dar en todas las micro empresas por que al no acceder al financiamiento conllevara a problemas con el desarrollo de la micro empresa, en muchos casos el financiamiento presenta costos elevados y plazos de pago cortos, por este motivo los empresarios prefieren financiar sus operaciones con sus recursos propios pero en la mayoría de casos el financiamiento interno demuestra ser insuficiente por este motivo el acceder al financiamiento externo es importante debido a que influye en la rentabilidad de las micro empresas y su uso adecuado y eficiente permite el mejorar indirectamente la rentabilidad financiera. También Quispe (2020) y Pichilingue (2022) el financiamiento influye en la rentabilidad debido a que es un elemento determinante para la mejora de la rentabilidad económica y financiera, es importante que las micro empresas antes de acceder a el financiamiento elijan en donde solicitaran el crédito financiero si en una financiera o micro financiera porque dependiendo de este aumentara o disminuirá el costo y se debe de elegir la mejor tasa de interés por el capital solicitado y en base a esta determinen su nivel de endeudamiento, uso del financiamiento y capacidad de pago; por este motivo las micro empresas prefieren el obtener financiamiento a corto plazo para poder disminuir el costo, permitiendo que el financiamiento sea invertido en la adquisición de activos y capital de trabajo. Finalmente, Oncebay (2019) y Carrasco (2020) indican que El financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad. Por este motivo el financiamiento es un factor que influye significativamente en la rentabilidad de las micro empresas, se debe de evaluar adecuadamente cada aspecto del financiamiento a fin de conocer las ventajas y desventajas que tiene el acceder al financiamiento interno o externo antes de realizar la toma de decisiones, debido a que una mala elección podría ocasionar mayores gastos y costos

ocasionando disminuciones en los resultados causado que las micro empresas sean poco rentables económicamente y financieramente.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de la micro empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

La empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el periodo de 2023 tuvo financiamiento interno y externo ambos recursos fueron empleados para el aumento del capital por medio de la compra de mercaderías, pero se denoto que la empresa no obtuvo la rentabilidad financiera y económica esperada debido a que no se tuvieron los ingresos y resultados esperados. El financiamiento interno fue obtenido por medio de la capitalización de los resultados netos y el financiamiento o externo fue obtenido de un crédito financiero por parte de las micro financieras con un costo elevado y fue a largo plazo, ambos recursos fueron destinados para el aumento del capital por medio de la compra de mercaderías y satisfacer las órdenes de compra, pero se denoto que los ingresos y resultados no fueron los estimados debido a que no se logró vender las mercaderías en su totalidad generando una disminución en los ingresos y resultados causando que la rentabilidad económica y financiera de la empresa no sea la deseada por los empresarios. Esta disminución en las ventas se debió a que los clientes tenían mejores ofertas de mercaderías en otros negocios, por este motivo no se llegó a vender en su totalidad las mercaderías causando que la inversión del financiamiento sea poca eficiente, por esta razón se tendrá presente una mejora en la gestión de las políticas de compras, ventas y financiamiento; debido a que un mal uso del financiamiento causo que la empresa no obtuviera los resultados e ingresos deseados causando una disminución en la rentabilidad de la empresa y disminuyendo otros ratios financieros. Por este motivo es importante que las empresas evalúen adecuadamente al acceder al financiamiento externo por qué se debe tener en cuenta aspectos como el costo, plazo de pago, tipo y uso de este recurso, porque una mala gestión financiamiento puede ocasionar un aumento en los costos y gastos que tengan la micro empresa. Giraldo y Valenzuela (2021) indican que el financiamiento es una herramienta importante que debe ser utilizada adecuadamente por que influirá en distintos aspectos de las micro empresas, entre estos aspectos podremos denotar un impacto positivo en la rentabilidad cuando los ingresos aumenten, en la reducción de costos y aumento de resultados brutos y netos. Antes de acceder a un financiamiento las micro empresas deben de analizar si se está dando un uso eficaz y eficiente a los recursos propios a fin de no obtener costos innecesarios, en caso los recursos propios no sean suficientes se debe de acceder al financiamiento externo. En general el financiamiento es una herramienta de vital importancia, debido a que permitirá a

las micro empresas obtener resultado positivos o negativos que influirán en la rentabilidad financiera de las micro empresas. Por otra parte, Pino (2020) y Aguirre y Rodríguez (2022) indican que el financiamiento es un medio que apoya al crecimiento empresarial debido a que permite a las micro empresas el crecer, desarrollarse y expandirse más eficientemente. Este proceso se debe de dar en todas las micro empresas por que al no acceder al financiamiento conllevara a problemas con el desarrollo de la micro empresa, en muchos casos el financiamiento presenta costos elevados y plazos de pago cortos, por este motivo los empresarios prefieren financiar sus operaciones con sus recursos propios pero en la mayoría de casos el financiamiento interno demuestra ser insuficiente por este motivo el acceder al financiamiento externo es importante debido a que influye en la rentabilidad de las micro empresas y su uso adecuado y eficiente permite el mejorar indirectamente la rentabilidad financiera. También Quispe (2020) y Pichilingue (2022) el financiamiento influye en la rentabilidad debido a que es un elemento determinante para la mejora de la rentabilidad económica y financiera, es importante que las micro empresas antes de acceder a el financiamiento elijan en donde solicitaran el crédito financiero si en una financiera o micro financiera porque dependiendo de este aumentara o disminuirá el costo y se debe de elegir la mejor tasa de interés por el capital solicitado y en base a esta determinen su nivel de endeudamiento, uso del financiamiento y capacidad de pago; por este motivo las micro empresas prefieren el obtener financiamiento a corto plazo para poder disminuir el costo, permitiendo que el financiamiento sea invertido en la adquisición de activos y capital de trabajo. Finalmente, Oncebay (2019) y Carrasco (2020) indican que El financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad. Por este motivo el financiamiento es un factor que influye significativamente en la rentabilidad de las micro empresas, se debe de evaluar adecuadamente cada aspecto del financiamiento a fin de conocer las ventajas y desventajas que tiene el acceder al financiamiento interno o externo antes de realizar la toma de decisiones debido a que una mala elección podría ocasionar mayores gastos y costos ocasionando

disminuciones en los resultados causado que las micro empresas sean poco rentables económicamente y financieramente. Estos resultados concuerdan con las bases teóricas: Según Perez (2016) y Jaime (2016) el financiamiento es una herramienta de vital importancia en las micro empresas debido a que influye directamente en el aumento o disminución de la rentabilidad, por este motivo se debe de elegir adecuadamente la fuente de financiamiento que se empleará para la ejecución de sus actividades por que permitirá a la empresa expandir y mejorar la comercialización de bienes, se busca una mejora de los procesos de venta a fin de poder llegar a nuevos clientes con la finalidad de aumentar más las ventas de las micro empresas buscando mejorar su rentabilidad a fin de que estas puedan desarrollarse y crecer con el paso del tiempo. El financiamiento puede influir en distintos aspectos referentes a la empresa como la disminución de costos mediante el mejoramiento o adquisición de activos fijos o dinamizar las ventas por medio del aumento de capital para la compra de activos corrientes y pago de pasivos a corrientes. Por otra parte el adecuado uso del financiamiento producirá en las micro empresas un aumento en sus ingresos y resultados causando que este obtenga una mejor rentabilidad financiera y económica, pero es necesario indicar que solo debemos acceder al financiamiento externo cuando el financiamiento interno sea insuficiente o no se pueda acceder, al acceder al financiamiento externo se debe tener en cuenta aspectos como el costo, plazo de pago, tipo y uso de este recurso debido a que una mala gestión financiamiento puede ocasionar un aumento en los costos y gastos que tengan las micro empresas ocasionando disminución en la rentabilidad. Ambos recursos son igual de importantes debido a que apoyaran a la empresa, pero este tendrá mayor impacto o influencia cuando sea externo debido a que permitirá alcanzar o cumplir los objetivos de la empresa obteniendo los ingresos u resultados deseados y ocasionando un aumento considerable en la rentabilidad y otros indicadores financieros de las micro empresas.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú sector comercio y la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

❖ Fuentes de financiamiento

Oncebay (2019) y Carrasco (2020) indican que el financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan

acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. la empresa accedió a financiamiento interno y externo la cual fue empleada principalmente para la compra de mercaderías y el aumento del capital de trabajo a fin de que se obtenga un aumento en las ventas y resultados, causando que la rentabilidad del periodo aumentara, pero no fue la que se esperaba debido a que no fue destinado adecuadamente el capital externo. Se denota que las micro empresas acceden al financiamiento interno debido a que es un recurso de fácil acceso, pero este en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio también accedió al financiamiento externo destinándola exclusivamente para el aumento de capital mediante la compra de mercaderías, denotándose un aumento en la rentabilidad, pero no el que se esperaba debido a que fue empleado ineficientemente. También indican que el financiamiento externo es un medio por el cual las micro empresas consiguen mayor desarrollo y crecimiento.

❖ **Sistema financiero**

Quispe (2020) y Pichilingue (2022) El financiamiento influye en la rentabilidad debido a que es un elemento determinante para la mejora de la rentabilidad económica y financiera, es importante que las micro empresas antes de acceder a el financiamiento elijan en donde solicitaran el crédito financiero si en una financiera o micro financiera porque dependiendo de este aumentara o disminuirá el costo y se debe de elegir la mejor tasa de interés por el capital solicitado y en base a esta determinen su nivel de endeudamiento, uso del financiamiento y capacidad de pago; por este motivo las micro empresas prefieren el obtener financiamiento a corto plazo para poder disminuir el costo, permitiendo que el financiamiento sea invertido en la adquisición de activos y capital de trabajo. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. la empresa accedió a financiamiento interno y externo este último fue obtenido de las micro financieras con un costo elevado debido a que la empresa no presentaba ciertos requisitos, ambos recursos fueron empleados para la compra de mercaderías y el aumento del capital de trabajo a fin de que se obtenga un aumento en las ventas y resultados, causando que la rentabilidad del periodo aumentara, pero no fue la que se esperaba debido a que no fue destinado adecuadamente el

capital externo. Se denota que las micro empresas acceden al financiamiento interno debido a que es un recurso de fácil acceso, pero este en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio también accedió al financiamiento externo obtenido de las micro financieras a un costo elevado destinándola exclusivamente para el aumento de capital mediante la compra de mercaderías, denotándose un aumento en la rentabilidad, pero no el que se esperaba debido a que fue empleado ineficientemente. También indican que el financiamiento externo es un medio por el cual las micro empresas consiguen mayor desarrollo y crecimiento.

❖ **Plazo de financiamiento**

Pino (2020) y Aguirre y Rodríguez (2022) El financiamiento es un medio que apoya al crecimiento empresarial debido a que permite a las micro empresas el crecer, desarrollarse y expandirse más eficientemente. Este proceso se debe de dar en todas las micro empresas por que al no acceder al financiamiento conllevara a problemas con el desarrollo de la micro empresa, en muchos casos el financiamiento presenta costos elevados y plazos de pago cortos, por este motivo los empresarios prefieren financiar sus operaciones con sus recursos propios pero en la mayoría de casos el financiamiento interno demuestra ser insuficiente por este motivo el acceder al financiamiento externo es importante debido a que influye en la rentabilidad de las micro empresas y su uso adecuado y eficiente permite el mejorar indirectamente la rentabilidad financiera. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. la empresa tuvo preferencia por los préstamos a corto plazo, pero se obtuvo un préstamo a largo plazo debido a que el costo financiero era elevado y no querían que este influyera tanto en los resultados que se obtendría en el 2023. Se denota que las micro financieras prefieren acceder al financiamiento a corto plazo debido a que genera menor costo financiero, pero en la mayoría de casos no pueden acceder a este debido a que incumplen con los requisitos de las entidades financieras, por esta razón terminan recurriendo al uso de financiamiento interno porque es un recurso de fácil acceso, pero en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio si accedió al financiamiento externo a largo plazo debido a que el costo financiero era elevado y no querían que este influyera en los resultados del periodo y causara una gran disminución de la rentabilidad del periodo.

❖ **Costo de financiamiento**

Giraldo y Valenzuela (2021) El financiamiento es una herramienta importante que debe ser utilizada adecuadamente por que influirá en distintos aspectos de las micro empresas, entre estos aspectos podremos denotar un impacto positivo en la rentabilidad cuando los ingresos aumenten, en la reducción de costos y aumento de resultados brutos y netos. Antes de acceder a un financiamiento las micro empresas deben de analizar si se está dando un uso eficaz y eficiente a los recursos propios a fin de no obtener costos innecesarios, en caso los recursos propios no sean suficientes se debe de acceder al financiamiento externo. En general el financiamiento es una herramienta de vital importancia, debido a que permitirá a las micro empresas obtener resultado positivos o negativos que influirán en la rentabilidad financiera de las micro empresas. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. La empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. obtuvo un finamiento externo por parte de las micro financieras debido a que le brindaban mayores facilidades para acceder al crédito financiero, pero con una tasa de interés elevada, se solicitó el préstamo a largo plazo a fin de que los pagos mensuales no influyeran tanto en los resultados del 2023. Se denota que las micro empresas y la empresa caso de estudio coinciden en que las entidades financieras brindan costos elevados a las micro empresas debido a que incumplen con algunos requisitos para acceder a este recurso y se logra obtener el recurso es a un costo elevado el cual termina siendo perjudicial debido a que disminuye los resultados del periodo afectando directamente a la rentabilidad, por este motivo las micro empresas no acceden a los créditos financieros debido a que generan un aumento excesivo de los costos.

❖ **Tipos de financiamiento**

Oncebay (2019) y Carrasco (2020) El financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad. Resultados que coincidiendo con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L obtuvo un financiamiento por medio del crédito financiero por que necesitaban capital para la compra de mercaderías, pero no se obtuvo las ventas estimadas para el periodo lo que

causo que la empresa tenga disminución en sus resultados y obtenga una rentabilidad moderada a comparación de lo que se propusieron obtener. Se denota que las micro empresas y la empresa caso de estudio coinciden en acceden a la capitalización de resultados como financiamiento interno para el desarrollo de sus actividades, pero este resulta insuficiente debido a que se demanda de un mayor capital para el aumento de las ventas y obtención de una mejor rentabilidad. La empresa caso de estudio accedió al financiamiento externo mediante un crédito financiero, pero esta tuvo un alto costo financiamiento y a largo plazo causando que los resultados del periodo disminuyeran y la rentabilidad del periodo no sea la esperada debido a que no se obtuvo los resultados esperados por la inversión del capital externo.

❖ **Uso del financiamiento**

Pino (2020) y Aguirre y Rodríguez (2022) El financiamiento es un medio que apoya al crecimiento empresarial debido a que permite a las micro empresas el crecer, desarrollarse y expandirse más eficientemente. Este proceso se debe de dar en todas las micro empresas por que al no acceder al financiamiento conllevara a problemas con el desarrollo de la micro empresa, en muchos casos el financiamiento presenta costos elevados y plazos de pago cortos, por este motivo los empresarios prefieren financiar sus operaciones con sus recursos propios pero en la mayoría de casos el financiamiento interno demuestra ser insuficiente por este motivo el acceder al financiamiento externo es importante debido a que influye en la rentabilidad de las micro empresas y su uso adecuado y eficiente permite el mejorar indirectamente la rentabilidad financiera. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio la empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. el financiamiento obtenido fue destinado para la compra de mercaderías y el aumento del capital de trabajo a fin de que se obtenga un aumento en las ventas y resultados, causando que la rentabilidad del periodo aumentara, pero no fue la que se esperaba debido a que no fue destinado adecuadamente el capital externo. Se denota que las micro empresas acceden al financiamiento interno debido a que es un recurso de fácil acceso, pero este en muchos casos es insuficiente para el desarrollo de sus actividades causando que las ventas no aumenten y se obtengan resultados que son poco favorable y que las micro empresas obtengan una rentabilidad baja. La empresa caso de estudio también accedió al financiamiento externo destinándola exclusivamente para el aumento de capital mediante la compra de mercaderías, denotándose un aumento en la rentabilidad, pero no el que se esperaba debido a que fue empleado ineficientemente. También indican que el financiamiento externo es un medio por el cual las micro empresas consiguen mayor desarrollo y crecimiento.

❖ **Tipos de rentabilidad**

Balabarca (2019) y Rivera (2021) La rentabilidad se ve afectada o influenciada por el financiamiento, la importancia de este recurso radica en que la fuente al ser interna no ocasionara costos a la micro empresa y puede ser invertida en cualquier tipo de operación, pero el financiamiento externo puede presentarse cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes. Al acceder al financiamiento externo se debe considerar una serie de factores como costo, plazo y tipo. Por este motivo se debe evaluar que fuente, tipo, tasa y como será utilizado el financiamiento por que incidirá directamente en la rentabilidad de las micro empresas, tanto la rentabilidad financiera y económica presentaran variaciones al invertir correcta o incorrectamente este recurso debido a que se encuentran relacionadas. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 tuvo una rentabilidad económica y financiera debido a que tuvo acceso a ambas fuentes financieras, se denoto que el financiamiento externo no fue utilizado adecuadamente debido a que compro demasiadas mercaderías y estas no fueron vendidas oportunamente causando que la inversión del capital no sea adecuada a diferencia del capital interno. Se denota que las micro empresas y la empresa caso de estudio presentaron un aumento en la rentabilidad financiera y económica por el uso de sus recursos propios mediante la capitalización de resultados siendo esta una fuente interna de financiamiento pero este fue insuficiente debido a que no genera los resultados esperados por los empresarios, también se debe de precisar que la empresa caso de estudio obtuvo un aumento en la rentabilidad debido a que también accedió al financiamiento externo pero no se obtuvo el resultado esperado de este debido a que se presentaron problemas porque no fueron invertidos adecuadamente.

❖ **Clase de rentabilidad**

Balabarca (2019) y Rivera (2021) La rentabilidad se ve afectada o influenciada por el financiamiento, la importancia de este recurso radica en que la fuente al ser interna no ocasionara costos a la micro empresa y puede ser invertida en cualquier tipo de operación, pero el financiamiento externo puede presentarse cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes. Al acceder al financiamiento externo se debe considerar una serie de factores como costo, plazo y tipo. Por este motivo se debe evaluar que fuente, tipo, tasa y como será utilizado el financiamiento por que incidirá directamente en la rentabilidad de las micro empresas, tanto la rentabilidad financiera y económica presentaran variaciones al invertir correcta o incorrectamente este recurso debido a que se encuentran relacionadas. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. tuvo en 2023 una rentabilidad variable, debido a que presento un aumento

de capital en la inversión para el aumento de capital de trabajo siendo este empleado principalmente para la compra de mercaderías, pero los resultados obtenidos en el periodo no fueron los esperados debido a que presentaron pocas ventas a las esperadas causando que la rentabilidad sea variable y no sea moderada. Se denota que las micro empresas y la empresa caso de estudio presentaron una rentabilidad financiera y económica variable debido al acceso al financiamiento, este factor fue influyente porque aumento la compra de mercaderías lo que causo un incremento en las ventas debido a que podían satisfacer en mayor medida las órdenes de compra. Por otra parte, la empresa caso de estudio también tuvo un financiamiento externo el cual no fue utilizado adecuadamente debido a que se destinó la mayoría del capital para la compra de mercaderías, pero estas no llegaron a ser vendidas causando una disminución en los resultados que se obtendría pro medio de la inversión causando que la rentabilidad económica y financiera no tuviera un incremento como se esperó al solicitar el financiamiento.

❖ **Ratios de rentabilidad**

Aviles (2019) y Sabino (2021) La rentabilidad es un valor numérico que nos indica la eficiencia de la administración de la micro empresa para poder administrar sus recursos propios y externos para la obtención de rendimientos o beneficios. Las micro empresas acceden al financiamiento externo debido a que este es un recurso que permite el cumplimiento de metas y objetivos, en la mayoría de casos las empresas presentan resultados positivos por el acceso al financiamiento externo debido a que es empleado para la adquisición de activos fijos, aumento de capital de trabajo o para el pago a proveedores. El financiamiento y rentabilidad están relacionados directamente por que el uso adecuado del financiamiento incidirá en un aumento o disminución de la rentabilidad. Resultados que coincidiendo medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. hace uso de los ratios financieros para poder conocer si la empresa está haciendo uso adecuado de los recursos propios y externos, y contemplar posibles soluciones a las contingencias que se presentaron, se preverá en el futuro como hacer un uso adecuado del financiamiento a fin de no incurrir en mayores gastos para la empresa. Se denota que las micro empresas y la empresa caso de estudio indican que los ratios de rentabilidad son herramientas importantes debido a que nos indicaran si se está haciendo un uso adecuado del financiamiento interno y externo, mediante la aplicación de esta herramienta también podremos denotar como la tasa, tipo, fuente y uso del financiamiento puede influir en la rentabilidad de la empresa debido a que estos están relacionados directamente.

VI. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo específico 1

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú del sector comercio.

Se concluye que las micro empresas prefieren financiar sus operaciones con el financiamiento interno porque no pueden acceder a créditos financieros de las instituciones financieras debido a que solicitan demasiados requisitos y en caso se logra obtener uno este tiene un alto costo y un largo plazo de pago. Sin embargo, el capital obtenido por el financiamiento propio es insuficiente causando que las micro empresas no puedan alcanzar sus metas y objetivos, lo cual obstaculiza el crecimiento y desarrollo de las micro empresas. El financiamiento tiene una influencia determinante en la rentabilidad de las micro empresas, porque en base a este factor se podrá denotar aumentos o reducciones en los ingresos, gastos, costos y resultados, lo que es decisivo para obtener los resultados esperados en la rentabilidad económica y financiera. El financiamiento externo resulta de vital importancia en las micro empresas debido a que permite a estas el desarrollo, continuación y mejoramiento de sus actividades y proyectos. Por este motivo las distintas fuentes de financiamiento y con el apoyo de los indicadores de financieros apoyan en el aumento de la rentabilidad, también permite el mejorar la toma de decisiones y realizar el pago oportuno de las obligaciones. El financiamiento es una herramienta importante en las micro empresas debido a que apoya al cumplimiento de metas y objetivos, y es determinante en la rentabilidad, denotándose un mayor impacto por parte del financiamiento externo. Sin el factor del financiamiento las micro empresas presentarían muchas dificultades para poder desarrollar adecuadamente sus operaciones causando que la empresa no pueda crecer ni expandirse.

6.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de la micro empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

Se concluye que la empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el periodo de 2023 pudo acceder al financiamiento interno por medio de la capitalización de sus utilidades, y también accedió al financiamiento externo con una alta tasa de interés y a largo plazo, la micro empresa tuvo como objetivo el aumentar sus ventas, destinando el financiamiento obtenido para el aumento de capital de trabajo por medio de la compra de mercaderías con el capital obtenido. Denotándose que la rentabilidad tuvo un aumento, pero no el que se esperó debido a que no se vendió el total de las mercaderías adquiridas, causando que la inversión del capital

no obtuviera el rendimiento esperado, por este motivo se debe de evaluar y destinar adecuadamente el financiamiento, porque puede causar disminuciones en los resultados o aumentos en los gastos y costos.

6.1.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú sector comercio y la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.

Fuentes de financiamiento

Los antecedentes concluyen que el financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad. Conclusiones que coinciden medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 obtuvo un aumento en sus ingresos y resultados por el acceso al financiamiento interno y externo, pero este no fue el esperado debido a que el capital externo no fue empleado adecuadamente causando que los rendimientos por la inversión sean moderados y una disminución en la rentabilidad del periodo de 2023. Las conclusiones coinciden medianamente en el aspecto que las micro empresas recurren al financiamiento interno para poder financiar sus operaciones, pero este resulta insuficiente para el cumplimiento de metas y objetivos causando que los resultados obtenidos sean moderados o bajos, y por consecuente que la micro empresas sean poco rentables. Por otra parte, la empresa caso de estudio tuvo acceso a ambas fuentes de financiamiento destinando este capital al aumento de capital de trabajo por medio de la compra de mercaderías, pero se presentaron problemas debido a que no se logró vender la mayoría de productos causando que los ingresos y resultados no sean los planificados al culminar el periodo, también se denoto que este factor tuvo una influencia determinante en la rentabilidad de la empresa debido a que los rendimientos por la inversión eran bajos a lo que se esperó de obtener al final del año.

Sistema financiero

Los antecedentes concluyen que las micro empresas deben elegir adecuadamente a que fuente de financiamiento acudirán porque este factor influirá directamente en la rentabilidad, en caso recurrir al finamiento externo se debe tener en cuenta varios factores donde será solicitado el préstamo, plazo, costo, entre otros; pero entre ellos el más importante será donde solicitaremos el crédito financiero debido a que este incidirá en el resto de factores. El sistema bancario brinda mayores facilidades para el plazo de pago y costo del financiamiento, pero solicitan mayores requisitos para poder obtener este recurso; el sistema no bancario solicita menores requisitos para poder acceder al financiamiento, pero el plazo de pago y costo son elevado pudiendo generar en las micro empresas problemas como la disminución de resultados, ingresos y aumento de gastos; estos factores incidirán directamente en disminuciones de la rentabilidad debido a que este será calculado en base a los resultados obtenidos en el periodo y en caso sean bajos se denotara que no se utilizó adecuadamente los recursos interno y externos de la empresa. Conclusiones que coinciden medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 obtuvo un aumento en sus ingresos y resultados por el acceso al financiamiento interno y externo, pero este no fue el esperado debido a que el capital externo no fue empleado adecuadamente y por altos costos de financiamiento, causando que los rendimientos por la inversión sean moderados y una disminución en la rentabilidad del periodo de 2023, lo cual fue causado principalmente a que no se logró vender las mercaderías adquiridas con el financiamiento y este al tener un costo elevado determino que los resultados e ingresos sean moderados a comparación de lo planificado al culminar el periodo. Las conclusiones coinciden medianamente en el aspecto que las micro empresas recurren al financiamiento interno para poder financiar sus operaciones, pero este resulta insuficiente para el cumplimiento de etas y objetivos causando que los resultados obtenidos sean moderados o bajos, y por consecuente que la micro empresas sean poco rentables. Por otra parte, la empresa caso de estudio tuvo acceso a ambas fuentes de financiamiento destinando este capital al aumento de capital de trabajo por medio de la compra de mercaderías, pero se presentaron problemas debido a que no se logró vender la mayoría de productos causando que los ingresos y resultados no sean los planificados al culminar el periodo, también se denoto que este factor tuvo una influencia determinante en la rentabilidad de la empresa debido a que los rendimientos por la inversión eran bajos a lo que se esperó de obtener.

Plazo de financiamiento

Los antecedentes concluyen que las micro empresas deben evaluar el plazo de pago antes de acceder al financiamiento externo debido a que este factor determinara si los costos a pagar serán elevados o moderados, también este factor podrá variar dependiendo de a que institución financiera recurramos debido a que los bancos brindan mejores planes de pago a comparación de las micro financieras. Este factor puede causar en la micro empresa disminuciones en los resultados del ejercicio debido a que un mayor costo financiero determinara menores rendimientos por el acceso a este recurso causando que la micro empresa obtenga una rentabilidad moderada o baja. Por este motivo las micro empresas prefieren acceder a financiamiento a corto plazo debido que genera menores costos financieros y no afectan en gran medida a los resultados del periodo. Conclusiones que coinciden medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 debido a que tiene también preferencia por acceder a financiamiento a corto plazo debido que genera menores costos financieros y no afectan en gran medida a los resultados del periodo, pero accedió a un crédito financiero a largo plazo y este fue elevado por que fue obtenido de las micro financieras que brindan mayores costos financieros y plazos de pago altos, también se denoto que este aumento de costos y el mal manejo de los recursos incidieron en los resultados de la empresa causando una disminución en la rentabilidad. Las conclusiones coinciden medianamente debido a que las micro empresas prefieren acceder al financiamiento a corto plazo debido a que este genera menores costos financieros y no tienen tanta incidencia en los resultados causando que la rentabilidad sea alta o moderada en base a los recursos utilizados. Por otra parte, la empresa de caso también tiene prefería acceder a un crédito financiero a corto plazo, pero accedió a un financiamiento a largo plazo debido a que no pudo acceder a mejores posibilidades, se denoto que este aumento de costos y el mal manejo de los recursos incidieron en los resultados de la empresa causando una disminución en la rentabilidad.

Costo de financiamiento

Los antecedentes concluyen que las micro empresas deben evaluar el plazo de pago antes de acceder al financiamiento externo debido a que este factor determinara si los costos a pagar serán elevados o moderados, también este factor podrá variar dependiendo de a que institución financiera recurramos debido a que los bancos brindan mejores planes de pago a comparación de las micro financieras. Este factor puede causar en la micro empresa disminuciones en los resultados del ejercicio debido a que un mayor costo financiero determinara menores rendimientos por el acceso a este recurso causando que la micro empresa obtenga una rentabilidad moderada o baja. Por este motivo las micro empresas prefieren acceder a

financiamiento a corto plazo debido que genera menores costos financieros y no afectan en gran medida a los resultados del periodo. Conclusiones que coinciden medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 debido a que tiene también preferencia por acceder a financiamiento a corto plazo debido que genera menores costos financieros y no afectan en gran medida a los resultados del periodo, pero accedió a un crédito financiero a largo plazo y este fue elevado por que fue obtenido de las micro financieras que brindan mayores costos financieros y plazos de pago altos, también se denoto que este aumento de costos y el mal manejo de los recursos incidieron en los resultados de la empresa causando una disminución en la rentabilidad. Las conclusiones coinciden medianamente debido a que las micro empresas prefieren acceder al financiamiento a corto plazo debido a que este genera menores costos financieros y no tienen tanta incidencia en los resultados causando que la rentabilidad sea alta o moderada en base a los recursos utilizados. Por otra parte, la empresa de caso también tiene prefería acceder a un crédito financiero a corto plazo, pero accedió a un financiamiento a largo plazo debido a que no pudo acceder a mejores posibilidades, se denoto que este aumento de costos y el mal manejo de los recursos incidieron en los resultados de la empresa causando una disminución en la rentabilidad.

Tipos de financiamiento

Los antecedentes concluyen que el financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad. Conclusiones que coinciden medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 obtuvo un aumento en sus ingresos y resultados por el acceso al financiamiento interno y externo, pero este no fue el esperado debido a que el capital externo no fue empleado adecuadamente causando que los rendimientos por la inversión sean moderados y una disminución en la rentabilidad del periodo de 2023. Las conclusiones coinciden medianamente en el aspecto que las micro empresas recurren al financiamiento interno para poder financiar sus operaciones, pero este resulta insuficiente para el cumplimiento de etas y objetivos causando que los resultados obtenidos sean moderados o bajos, y por

consecuente que la micro empresas sean poco rentables. Por otra parte, la empresa caso de estudio tuvo acceso a ambas fuentes de financiamiento destinando este capital al aumento de capital de trabajo por medio de la compra de mercaderías, pero se presentaron problemas debido a que no se logró vender la mayoría de productos causando que los ingresos y resultados no sean los planificados al culminar el periodo, también se denoto que este factor tuvo una influencia determinante en la rentabilidad de la empresa debido a que los rendimientos por la inversión eran bajos a lo que se esperó de obtener al final del año.

Uso del financiamiento

Los antecedentes concluyen que el financiamiento en las micro empresas es una herramienta importante y necesaria debido a que esta influye o afecta drásticamente a la rentabilidad, es importante el elegir adecuadamente que fuente de financiamiento elegiremos para el desarrollo de las operaciones debido a que cada uno brinda ventajas y desventajas. Las micro empresas podrían mejorar su rentabilidad económica y financiera siempre que puedan acceder al financiamiento sin obstáculos; sin embargo, muchas de las micro empresas no pueden acceder a estos recursos debido a su costo elevado, garantías y plazos de pago, por este motivo siempre se opta por el financiamiento interno por medio de venta de activos o capitalizar las utilidades, causando que existan recursos limitados y obteniendo una disminución de la rentabilidad. Conclusiones que coinciden medianamente con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 obtuvo un aumento en sus ingresos y resultados por el acceso al financiamiento interno y externo, pero este no fue el esperado debido a que el capital externo no fue empleado adecuadamente causando que los rendimientos por la inversión sean moderados y una disminución en la rentabilidad del periodo de 2023. Las conclusiones coinciden medianamente en el aspecto que las micro empresas recurren al financiamiento interno para poder financiar sus operaciones, pero este resulta insuficiente para el cumplimiento de metas y objetivos causando que los resultados obtenidos sean moderados o bajos, y por consecuente que la micro empresas sean poco rentables. Por otra parte, la empresa caso de estudio tuvo acceso a ambas fuentes de financiamiento destinando este capital al aumento de capital de trabajo por medio de la compra de mercaderías, pero se presentaron problemas debido a que no se logró vender la mayoría de productos causando que los ingresos y resultados no sean los planificados al culminar el periodo, también se denoto que este factor tuvo una influencia determinante en la rentabilidad de la empresa debido a que los rendimientos por la inversión eran bajos a lo que se esperó de obtener al final del año.

Tipos de rentabilidad

Los antecedentes concluyen que la rentabilidad se ve afectada o influenciada por el financiamiento, la importancia de este recurso radica en que la fuente al ser interna no ocasionara costos a la micro empresa y puede ser invertida en cualquier tipo de operación, pero el financiamiento externo puede presentarse cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes. Al acceder al financiamiento externo se debe considerar una serie de factores como costo, plazo y tipo; por este motivo se debe evaluar adecuadamente debido a que incidirá directamente en la rentabilidad de las micro empresas, tanto la rentabilidad financiera y económica presentaran variaciones al invertir correcta o incorrectamente este recurso. Conclusiones que coinciden con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 tuvo un aumento en la rentabilidad económica y financiera debido a que tuvo acceso al financiamiento interno y externo, este recurso fue empleado netamente para el aumento de capital de trabajo mediante la compra de mercaderías pero se presentaron problemas en la ventas ocasionando que estas no fueran las que se planificaron denotándose que los ingresos y resultados fueron moderados, por otra parte también se denoto un aumento de los costos y gastos debido al acceso al financiamiento externo y por el aumento de actividades de la micro empresa, cuando se determinó la rentabilidad se denoto que esta había aumentado pero no era la esperada por que no se obtuvo los ingresos proyectados por la empresa. Las conclusiones coinciden debido a que la rentabilidad puede sufrir cambios respecto a su aumento o disminución la cual es causada principalmente por el financiamiento, este recurso debe ser evaluado adecuadamente debido a que puede ocasionar aumentos en los costos y gastos; en este sentido se debe de elegir la mejor fuente de financiamiento y en caso recurrir a un financiamiento externo también se debe evaluar los costos, plazos de pago y tipo.

Clases de rentabilidad

Los antecedentes concluyen que la rentabilidad se ve afectada o influenciada por el financiamiento, la importancia de este recurso radica en que la fuente al ser interna no ocasionara costos a la micro empresa y puede ser invertida en cualquier tipo de operación, pero el financiamiento externo puede presentarse cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes. Al acceder al financiamiento externo se debe considerar una serie de factores como costo, plazo y tipo; por este motivo se debe evaluar adecuadamente debido a que incidirá directamente en la rentabilidad de las micro empresas, tanto la rentabilidad financiera y económica presentaran variaciones al invertir correcta o incorrectamente este recurso. Conclusiones que coinciden con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 tuvo un aumento en la rentabilidad económica y financiera debido a que

tuvo acceso al financiamiento interno y externo, este recurso fue empleado netamente para el aumento de capital de trabajo mediante la compra de mercaderías pero se presentaron problemas en la ventas ocasionando que estas no fueran las que se planificaron denotándose que los ingresos y resultados fueron moderados, por otra parte también se denoto un aumento de los costos y gastos debido al acceso al financiamiento externo y por el aumento de actividades de la micro empresa, cuando se determinó la rentabilidad se denoto que esta había aumentado pero no era la esperada por que no se obtuvo los ingresos proyectados por la empresa. Las conclusiones coinciden debido a que la rentabilidad puede sufrir cambios respecto a su aumento o disminución la cual es causada principalmente por el financiamiento, este recurso debe ser evaluado adecuadamente debido a que puede ocasionar aumentos en los costos y gastos; en este sentido se debe de elegir la mejor fuente de financiamiento y en caso recurrir a un financiamiento externo también se debe evaluar los costos, plazos de pago y tipo.

Ratios de rentabilidad

Los antecedentes concluyen que la rentabilidad es un valor numérico que nos indica la eficiencia de la administración de la micro empresa para poder administrar sus recursos propios y externos para la obtención de rendimientos o beneficios. Las micro empresas acceden al financiamiento externo debido a que este es un recurso que permite el cumplimiento de metas y objetivos, en la mayoría de casos las empresas presentan resultados positivos por el acceso al financiamiento externo debido a que es empleado para la adquisición de activos fijos y para el aumento de capital de trabajo. El financiamiento y rentabilidad están relacionados directamente por que el uso adecuado del financiamiento incidirá en un aumento o disminución de la rentabilidad. Conclusiones que coinciden con la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. en el 2023 hace uso de los ratios de rentabilidad para poder conocer cuánto de rendimientos se está obteniendo por el uso de los recursos y si estos están siendo empleados adecuadamente y eficientemente, en base a la información obtenida por el indicador financiero también realiza la toma de decisiones para el aumento y mejora de la rentabilidad. Las conclusiones coinciden debido a que las micro empresas emplean los ratios de rentabilidad para poder conocer cuánto de rendimientos se está obteniendo por el uso de los recursos y si estos están siendo empleados adecuadamente y eficientemente, en base a la información realizar la toma de decisiones para mejorar la rentabilidad de las micro empresas.

VII. Recomendaciones

Se recomienda a la empresa caso de estudio aplicar nuevas estrategias de financiamiento antes de recurrir a los créditos financieros de terceros para poder evaluar adecuadamente los costos, plazos de pago y a que institución financiera recurrirán. Las micro empresas deben de acceder al financiamiento externo para poder mejorar o aumentar sus resultados e ingresos a fin de que la empresa pueda crecer y desarrollarse. Sin embargo, este recurso debe ser empleado eficientemente y efectivamente caso contrario generara aumentos en los costos y gastos de la micro empresa.

Se recomienda a los administrativos de la empresa el realizar una evaluación previa para determinar cómo se financiarán las operaciones y actividades de las empresas, y como será empleado serán empleados el recurso externo. Esto permitirá a la empresa poder obtener mejores resultados y un aumento de la rentabilidad sin que esta se vea disminuida por una mala inversión. También se recomienda que la empresa mejore sus políticas de compras para mejorar la obtención y compra oportuna de los productos que demandan los clientes. Finalmente, se recomienda mejorar las políticas de ventas para poder llegar a cumplir con las metas y objetivos planteados en el periodo, en este sentido se debe tener en cuenta que también se puede aplicar promociones de venta a fin de aumentar más los ingresos de la micro empresa y garantizando que los ingresos y resultados aumente a corto y largo plazo.

Referencias bibliográficas

- Adan, Munar, Romero y Galeano. (2022). Nuevos desafíos de las pequeñas y medianas empresas en tiempos de pandemia. *Tecnura*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-921X2022000200185
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. Universidad de las fuerzas especiales armada, Sangolquí. Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Aguirre y Rodríguez (2022). Fuentes de Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022. *Fuentes de Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022*. Universidad Cesar Vallejo, Piura. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110418/Aguirre_VMDG-Rodr%C3%a9uez_LM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aviles, C. (2019). FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETTA CONSTRUC” S.A.C. - AYACUCHO, 2019. *FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETTA CONSTRUC” S.A.C. - AYACUCHO, 2019*. Universidad catolica Iso angele de chimbote, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/15490/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_TRIBUTACION_AVILES_VASQUEZ_CARLOS%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Balabarca, G. (2019). Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abel Pardo Lezama”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018. *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abel Pardo Lezama”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018*. Universidad catolica los anges de chimbote, Huaraz. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14203/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_BALABARCA_DEXTRE_GEORGETTE_IVANIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Blanco, A. (2015). *Gestión de Entidades Financieras*. Madrid: ESIC EDITORIAL. Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_de_Entidades_Financieras/Mff5CAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1

Briseño, H. (2006). *Indicadores financieros*. Ciudad de Mexico: Umbral editorial. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3012/1/77184.pdf>

Carrasco, L. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa inversiones y servicios Gianfer E.I.R.L. - Chimbote, 2018. *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa inversiones y servicios Gianfer E.I.R.L. - Chimbote, 2018*. Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Chimbote. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17179/FINANCIAMIENTO O MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CARRASCO JARA LIZ KARINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17179/FINANCIAMIENTO%20MICRO%20Y%20PEQUEÑAS%20EMPRESAS%20CARRASCO%20JARA%20LIZ%20KARINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Universidad Católica los Angeles de Chimbote. (2024). Reglamento de integridad científica en la investigación, Chimbote. No se consigna el link debido a que el documento fue descargado de la plataforma.

El Congreso de la República del Perú. (2003). *LEY N° 28015*. Obtenido de <https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>

El Congreso de la República del Perú. (2013). *LEY QUE MODIFICA DIVERSAS LEYES PARA FACILITAR LA INVERSIÓN, IMPULSAR EL DESARROLLO PRODUCTIVO Y EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL LEY 30056*. Obtenido de <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/3017949/Ley%2030056.pdf?v=1649882208>

Espinoza, E. (2017). La hipótesis en la investigación. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/men/v16n1/1815-7696-men-16-01-122.pdf>

García, Mapen y Bertolini (2019) Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico Ciudad de México. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5826/582661248013/>

García y Taboada. (2012). *Teoría de la empresa: las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom**. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281125196001>

Giraldo y Valenzuela (2021). EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN EL GRADO DE DESARROLLO ECONÓMICO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN EL DISTRITO DE BARRANCA, 2017. *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN EL GRADO DE DESARROLLO ECONÓMICO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN EL DISTRITO DE BARRANCA, 2017*. UNIVERSIDAD NACIONAL DE BARRANCA, Barranca. Obtenido de

<https://repositorio.unab.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/b92f422d-cbfe-45b0-9eda-50d77def2278/content>

Gonzales, P. (2017). *Gestión de la inversión y el financiamiento. Herramientas para la toma de decisiones*. Ciudad de Mexico. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n de la inversi%C3%B3n y el financiam/0LeaDgAAQBAJ?hl=es&gbpv=1](https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n%20de%20la%20inversi%C3%B3n%20y%20el%20financiam/0LeaDgAAQBAJ?hl=es&gbpv=1)

Gonzales, Peña y Contreras. (2019). Las políticas de emprendimiento en Europa: un estudio comparado por países. 15. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/343021610_Las_politicas_de_emprendimiento_en_Europa_un_estudio_comparado_por_paises

Hernández y Cáceda, (2024). Factores que influyen en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en tiempos de contingencia, *Revista de Métodos cuantitativos para la economía y la empresa*, España, obtenido de <https://www.upo.es/revistas/index.php/RevMetCuant/article/view/7796/8419>

Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. Ciudad de Mexico: ISBN. Obtenido de <https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Methodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf>

Jaime, J. (2016). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados*. Madrid: ESIC EDITORIAL. Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/La_rentabilidad_an%C3%A1lisis_de_costes_y_re/E0PIDAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1

Jimenez, Valiente, De La Cruz y Zavala. (2023). Cultura de emprendimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú: revisión sistemática. *Scielo*. Obtenido de https://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S2542-30882023000200132&script=sci_arttext

Levy, N. (Abril de 2012). Tasas de interés, demanda efectiva y crecimiento económico. *Economía UNAM*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0121-47722019000100207&script=sci_arttext

Lopez, Ramirez y Lopez (2021). El financiamiento como estrategia de desarrollo en micro empresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, Mexico. Obtenido de <https://est.cmq.edu.mx/index.php/est/article/view/1723/1861>

- Mendoza, Escobar y Boza (2019). El financiamiento: Principal reto del microemprendimiento en Ecuador. Revista Científica Ecociencia. Ecuador. Obtenido de <https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/ecociencia/article/view/243/189>
- Ministerio de trabajo y promoción del empleo. (2015). *subsector comercio minorista: ocupaciones frecuentes y oferta formativa a nivel nacional*. Obtenido de https://www2.trabajo.gob.pe/archivos/dnpefp/cenforp/2Comercio_Min_2016.pdf
- Ministerio de trabajo y promoción del empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf?v=1634171555#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20una%20micro%20y,bienes%20o%20prestaci%C3%B3n%20de%20servicios
- Ministerio del trabajo y promoción del empleo. (2021). *cdn.www.gob.pe*. Obtenido de [cdn.www.gob.pe](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf?v=1634171555): https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf?v=1634171555
- Oncebay, K. (2019). Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro platería a “Inversiones IKIU” S.R.L. – Ayacucho. *Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro platería a “Inversiones IKIU” S.R.L. – Ayacucho*. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14835/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCEBAY_SACSARA_KATERIN_YANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Organización para la cooperación y el desarrollo económico. (2019). América latina y el Caribe 2019: políticas para pymes competitivas en la alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur. 584. Obtenido de https://read.oecd-ilibrary.org/development/america-latina-y-el-caribe-2019_60745031-es#page1
- Pérez, A. (2016). *Fuentes de financiación*. Madrid: ESIC EDITORIAL. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=NULIDAAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Pichilingue, K. (2022). El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Barranca, Distrito de Barranca, 2021. *El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Barranca, Distrito de Barranca, 2021*. Universal nacional de Barranca, Barranca. Obtenido de <https://repositorio.unab.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/1581eaa8-b959-4b67-9989-03964691f0f9/content>

- Pino, A. (2020). FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS DEL DISTRITO DE AYACUCHO, 2020. *FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS DEL DISTRITO DE AYACUCHO, 2020*. Universidad catolica los angeles de Chimbote, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20724/COMERCIO_FERRERIA_FINANCIAMIENTO_MYPES_Y_RENTABILIDAD_PINO_PAREDES_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Puican, Ventura, Camacho, Suarez, Valladolid, Hinojosa, Reategui, Polo y Suyón. (2024). Desafíos en la relación entre liquidez y rentabilidad: perspectivas desde una revisión de la literatura. *Revista de Gestao social y ambiental*. Obtenido de <https://rgsa.emnuvens.com.br/rgsa/article/view/4923>
- Quispe, B. (2020). FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETERIA QUINTERO” S.R.L. - AYACUCHO, 2019. *FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETERIA QUINTERO” S.R.L. - AYACUCHO, 2019*. Universidad catolica los angeles de Chimbote, Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/18123>
- Rivera, O. (2021). El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de ciudad de Chiclayo. *El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de ciudad de Chiclayo*. Universidad señor de Sipàn, Chiclayo. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7944>
- Ruiz, J. (2012). Metodología de la investigación cualitativa. Bilbao, Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n_cualit/WdaAt6ogAykC?hl=es&gbpv=1&dq=investigaci%C3%B3n+cualitativa&printsec=frontcover
- Sabino, R. (2021). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019. *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019*. Universidad catolica los angeles de Chimbote., Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23011/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_SABINO_GARCIA_RENZO_YAIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez, Bermudez, Zea y Zambrano (2022). LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MIPYMES EN ECUADOR: UN ANÁLISIS COMPARATIVO. *LIQUIDEZ, ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MIPYMES EN ECUADOR: UN ANÁLISIS COMPARATIVO*. Guayaquil. Obtenido de <http://201.159.222.115/index.php/innova/article/view/2209/2036>

Vallejo, M. (2022). Pymes de Ecuador: la accesibilidad a los servicios financieros y generar rentabilidad financiera a través de nuevos mercados. *Pymes de Ecuador: la accesibilidad a los servicios financieros y generar rentabilidad financiera a través de nuevos mercados*. Riobamba. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9042471>

Zambrano y Acuña. (29 de Mayo de 2013). Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. *Apuntes del Cenes*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-30532013000200009

Anexos

Anexo 01. Matriz de consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>Problema general:</p> <p>¿Cuál es la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. – Ayacucho, 2023?</p>	<p>Objetivo general:</p> <p>Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.</p> <hr/> <p>Objetivos específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú del sector comercio. ❖ Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de la micro empresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023. ❖ Hacer un análisis comparativo la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las micro empresas del Perú sector comercio y la empresa caso de estudio Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023. 	<p>No aplica</p>	<p>Variable independiente:</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Fuentes de financiamiento. ❖ Sistema financiero. ❖ Plazo de financiamiento. ❖ Costo de financiamiento. ❖ Tipos de financiamiento. ❖ Uso del financiamiento. <p>Variable dependiente:</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Tipos de rentabilidad ❖ Clases de rentabilidad ❖ Ratios financieras 	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Enfoque cualitativo, descriptivo, no experimental y transversal.</p> <p>Población:</p> <p>Las micro empresas del Perú del sector comercio.</p> <p>Muestra:</p> <p>Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023.</p> <p>Plan de análisis:</p> <p>Bibliografía descriptiva.</p> <p>Principios éticos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Protección de la persona ❖ Libre participación y derecho a estar informado ❖ Justicia ❖ Integridad científica.

Tabla 2 - Matriz de consistencia

Anexo 02. Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES TECNOLÓGICAS PALOMINO E.I.R.L. – AYACUCHO. 2023. El presente proyecto de investigación es dirigido por Brayan Britzon Morales Hilarez egresado de la Universidad católica los ángeles de Chimbote.

De ante mano agradecer la participación de su persona por la resolución de este cuestionario.

Financiamiento	
01	<p>¿La empresa financia sus operaciones con recursos propios?</p> <p>Si, se emplea los recursos obtenidos de la misma actividad de la empresa por medio de la capitalización de utilidades para aumentar el stock de mercaderías, pago a proveedores y pago de impuestos. También se accedió a un financiamiento externo en el 2023 y fue utilizado para la compra de mercaderías para solventar la demanda de productos.</p>
02	<p>¿Los recursos económicos que posee la empresa son suficientes para su desarrollo y mejora?</p> <p>No, los recursos que posee la empresa son insuficientes debido no satisfacen o son insuficientes para el cumplimiento nuestras metas y objetivos, ocasionando que la empresa no pueda responder a la demanda de los productos.</p>

03	<p>¿La empresa hace uso constante del finamiento interno?</p> <p>Si, debido a que es difícil el acceder a un financiamiento externo por que demandan muchos requisitos, pero el financiamiento interno resulta ser insuficiente para que la empresa cumpla con sus actividades.</p>
04	<p>¿La empresa obtuvo un crédito financiero en los últimos años?</p> <p>Si, se tuvo un financiamiento externo a largo plazo y fue obtenido de una microfinanciera, pero su costo fue elevado y se intento disminuir el pago mensual para que no afecte a la rentabilidad de la empresa.</p>
05	<p>¿En caso la empresa obtenga un financiamiento en qué plazo de pago lo solicitaría?</p> <p>Si optaria por un credito financiera a corto plazo debido a que genera menor costo financiero.</p>
06	<p>¿Las financieras brindan tasas de interés elevadas para acceder a al crédito financiero?</p> <p>Si, debido a que las empresas no cuentan con los requisitos para acceder a este recurso. por este motivo se prefiere acceder aun financiamiento a corto plazo debido a que genera menor costo.</p>

Rentabilidad financiera

¿Los recursos que posee la empresa están siendo usados eficientemente para la obtención de mayores beneficios?

01 Si, los recursos propios fueron empleados adecuadamente, pero el financiamiento externo no fue empleado adecuadamente debido a que no se logró obtener los rendimientos esperados porque no se logró vender los mercaderios comprados con este recurso.

¿La empresa supervisa y controla que el patrimonio sea utilizado adecuadamente?

02 Si, pero en el último periodo no se dio un adecuado uso al financiamiento externo porque este no generó los resultados esperados.

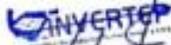
¿Al culminar el periodo de 2023 se obtuvo la rentabilidad financiera planificada y cumplió con sus expectativas?

03 No, debido a que no hubo un uso adecuado del recurso externo a comparación del financiamiento interno, la rentabilidad fue moderada y se presentó una disminución debido a que no se obtuvieron las ventas esperadas.

¿La rentabilidad financiera del periodo de 2023 fue mayor a años anteriores?

04 Si, pero no hubo mucha diferencia a la que se tuvo en años anteriores debido a que una de las fuentes.

	de financiamiento no fue utilizada o adecuadamente
	¿Los indicadores de rentabilidad son un medio de control y supervisión de los gastos e ingresos de la empresa?
05	Si, porque por medio de la aplicación de estos indicadores se pudo conocer la rentabilidad de la empresa y si se esta haciendo un uso adecuado de los recursos que posee la empresa.



 Luis Alberto Rodríguez Linares

 GERENTE GENERAL

 RUC: 0052416791

Anexo 03. Ficha técnica de los instrumentos

VALIDACION DEL INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE INFORMACION

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del Experto:** SALVATIERRA LAPA, JAER
- 1.2. Grado Académico:** Magister
- 1.3. Profesión:** Contador Publico
- 1.4. Institución donde labora:** "ESTUDIO CONTABLE-JURIDICO EMPRESARIAL SALVATIERRA & ASOCIADOS S.A.C."
- 1.5. Cargo que desempeña:** Gerente general
- 1.6. Denominación del instrumento:** Cuestionario
- 1.7. Autor del instrumento:** Brayan Britzon Morales Hilarez
- 1.8. Carrera:** Contabilidad

II. VALIDACIÓN:

Ítems correspondientes al Instrumento 1

N°	Preguntas	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
		El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Dimensión 1: Financiamiento								
01	¿La empresa financia sus operaciones con recursos propios?	X		X		X		
02	¿Los recursos económicos que posee la empresa son suficientes para su desarrollo y mejora?	X		X		X		
03	¿La empresa hace uso constante del financiamiento interno?	X		X		X		
04	¿La empresa obtuvo un crédito financiero en los últimos años?	X		X		X		
05	¿En caso la empresa obtenga un financiamiento en qué plazo de pago lo solicitaría?	X		X		X		
06	¿Las financieras brindan tasas de interés elevadas para acceder a al crédito financiero?	X		X		X		
Dimensión 2: Rentabilidad								
07	¿Los recursos que posee la empresa están siendo usados eficientemente para la obtención de mayores beneficios?	X		X		X		

08	¿La empresa supervisa y controla que el patrimonio sea utilizado adecuadamente?	X		X		X		
09	¿Al culminar el periodo de 2023 se obtuvo la rentabilidad financiera planificada y cumplió con sus expectativas?	X		X		X		
10	¿La rentabilidad financiera del periodo de 2023 fue mayor a años anteriores?	X		X		X		
11	¿Los indicadores de rentabilidad son un medio de control y supervisión de los gastos e ingresos de la empresa?	X		X		X		

Otras observaciones generales:

Ninguna.



ESTUDIO CONTABLE DINENCO EMPRESARIAL
SALVATIERRA & ASOCIADOS S.A.C.
RUC: 20600551057

C.P.C. Jaer Salvatierra Lapa
GERENTE GENERAL

FIRMA

MAG. CPC. JAER SALVATIERRA LAPA

DNI: 41318725

Anexo 04. Formato de consentimiento informado u otros

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS Y ENCUESTA

Estimado/a participante le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por **MORALES HILAREZ, Brayan Britzon**, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES TECNOLÓGICAS PALOMINO E.I.R.L. – AYACUCHO. 2023.

La entrevista durará aproximadamente 15 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.

- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode.
- Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: mhdazz965@gmail.com o al número 949 342 767. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico cieci@uladech.edu.pe

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo (Contador de la empresa):	PALOMINO LAINES LUIS ALBERTO
Firma del participante (Contador de la empresa):	
Firma del investigador:	
Fecha:	19/04/2024



Chimbote, 18 de abril del 2024

CARTA N° 0000000435- 2024-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**PALOMINO LAINES LUIS ALBERTO
INVERSIONES TECNOLOGICAS PALOMINO E.I.R.L.**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES TECNOLOGICAS PALOMINO E.I.R.L. - AYACUCHO, 2023, que involucra la recolección de información/datos en INVERSIONES TECNOLOGICAS PALOMINO E.I.R.L., a cargo de BRAYAN BRITZON MORALES HILAREZ, perteneciente a la Escuela Profesional de la Carrera Profesional de CONTABILIDAD, con DNI N° 70573342, durante el período de 01-04-2024 al 20-04-2024.

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

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

Atentamente.



Dr. Willy Valle Salvatierra
Coordinador de Gestión de Investigación



Luis Alberto Palomino Laines
GERENTE GENERAL
RUC: 2054318791

19/04/2024

Anexo 05. Fichas bibliográficas

<p>Autor: Carrasco Jara, Liz Karina</p> <p>Título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Inversiones y servicios Gianfer E.I.R.L. – Chimbote, 2018.</p> <p>Año: 2020</p>	<p>Ciudad, país: Chimbote - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general fue Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones y Servicios Gianfer E.I.R.L. de Chimbote, 2018. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La investigadora determino que la pequeña empresa tiene un financiamiento interno y externo por parte del sistema no bancario con una tasa mensual del 1.58% a un plazo de 12 meses, el financiamiento fue un crédito financiero y fue destinado únicamente para realizar un aumento de capital de trabajo en la empresa mediante la adquisición de mercaderías, también se denota que el acceso al financiamiento permitió a la empresa el poder realizar mayores ventas debido a que tenía mayor stock en el almacén de productos. Se concluye que la pequeña empresa accede al financiamiento interno y externo siendo este último brindado por las micro financieras con un costo mensual del 1.58% a un corto plazo, el financiamiento fue un crédito financiero y fue empleado para realizar u aumento en el capital de trabajo, también se denota que hubo un aumento en el stock de mercaderías lo cual influyo en un aumento en las ventas.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Carrasco, L. (2020). Caracterizacion del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del peru: Caso empresa inversiones yservicios Gianfer E.I.R.L. - Chimbote, 2018. <i>Caracterizacion del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del peru: Caso empresa inversiones yservicios Gianfer E.I.R.L. - Chimbote, 2018.</i> Univesidad catolica los angeles de chimbote, Chimbote. Obtenido de</p> <p>https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/17179/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CARRASCO_JARA_LIZ_KARINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 1</p>

<p>Autor: Sabino García, Renzo Yair</p> <p>Título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019.</p> <p>Año: 2021</p>	<p>Cuidad, país: Chimbote - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa ESPERANZA E.I.R.L. – Casma 2019. El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo – documental y de caso. La investigadora determino que la micro y pequeña empresa accedió a un préstamo bancario siendo este a corto plazo debido a que generaba menor costo financiero, la fuente de financiamiento fueron créditos comerciales y el financiamiento fue utilizado para poder desarrollo de sus actividades y para la compra de mercaderías, también se denoto que la micro pequeña empresa al acceder al financiamiento obtuvo mejores resultados a comparación de años anteriores, debido a que tuvo un costo financiero bajo y mayores productos para la venta. Se concluye que la pequeña empresa tuvo un financiamiento por parte de las instituciones financieras siendo a corto plazo debido a que generan menores costos financieros, el financiamiento fue un crédito financiero y este fue empleado para poder únicamente para el aumento del capital de trabajo mediante la compra de mercaderías, se denoto que los resultados obtenidos en el periodo eran mayores a comparación de años anteriores debido a que se tuvo un costo financiero bajo y mayores ventas por el acceso al financiamiento.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Sabino, R. (2021). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019. <i>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú; caso empresa esperanza E.I.R.L. – Casma, 2019.</i> Universidad catolica los angeles de Chimbote., Chimbote. Obtenido</p> <p>https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23011/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_SABINO_GARCIA_RENZO_YAIR.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 2</p>

<p>Autor: Rivera Pita, Oscar Miguel</p> <p>Título: El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadores de la ciudad de Chiclayo.</p> <p>Año: 2021</p>	<p>Ciudad, país: Chimbote - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general el determinar de qué manera el financiamiento influye en la liquidez de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de la ciudad de Chiclayo. El diseño de investigación fue no experimental, transversal y cuantitativo. Los investigadores determinaron que el financiamiento y la liquidez las micro y pequeñas empresas tienen correlación dándose un aumento en el financiamiento interno y externo, siendo este financiamiento brindado por parte de las instituciones no bancarias siendo de largo plazo y con una tasa de interés aceptable, el financiamiento fue un crédito financiero y este fue netamente empleado para el aumento activos corrientes. Se concluye que las pequeñas y medianas empresas que acceden al financiamiento interno y externo, este financiamiento fue brindado por parte de las instituciones no bancarias siendo a largo plazo y con una tasa de interés baja o accesible, y el financiamiento obtenido fue dirigido para el aumento de activos corrientes o aumento del capital de trabajo, también se denoto que el acceso al financiamiento tuvo un impacto en la liquidez de las empresas, pero esta no se vio afectada debido a que los costos financieros no son elevados.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Rivera, O. (2021). El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de ciudad de Chiclayo. <i>El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de ciudad de Chiclayo</i>. Universidad señor de Sipàn, Chiclayo. Obtenido de https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7944</p>	<p>Ficha N° 3</p>

<p>Autor: Pichilingue Vascones, Karen Rosa</p> <p>Título: El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Barranca, distrito de Barranca, 2021.</p> <p>Año: 2022</p>	<p>Cuidad, país: Barranca - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general el determinar la relación entre el financiamiento y rentabilidad financiera de las MYPES del centro comercial Barranca, distrito de Barranca, 2021. El diseño de investigación fue no experimental, transversal y cuantitativo. La investigadora determino que el financiamiento tiene una influencia positiva en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas debido a que se denotándose un crecimiento positivo para la empresa, las fuentes de financiamiento en su mayoría son créditos financieros y estos son favorables para el incremento de las ventas y rentabilidad, muchas de las empresas prefieren el corto plazo debido a que generan menores costos financieros. Se concluye las pequeñas y medianas empresas acceden al financiamiento externo, pero prefieren que el financiamiento sea a corto plazo debido a que generan menores costos financieros y en su mayoría estos financiamientos obtenidos se caracterizan por ser créditos financieros, también se denota que el acceso al financiamiento aumento positivamente las ventas, lo cual influye directamente en la rentabilidad financiera que perciben las peñas y medianas empresas.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Pichilingue, K. (2022). El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Barranca, Distrito de Barranca, 2021. <i>El financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Barranca, Distrito de Barranca, 2021</i>. Universal nacional de Barranca, Barranca. Obtenido de https://repositorio.unab.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/1581eaa8-b959-4b67-9989-03964691f0f9/content</p>	<p>Ficha N° 4</p>

<p>Autor: Aguirre Vilela, María de Guadalupe Rodríguez León, Mashely</p> <p>Título: Fuentes de financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022.</p> <p>Año: 2022</p>	<p>Ciudad, país: Piura - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general el determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y la rentabilidad, Piura 2022. El diseño de investigación fue no experimental, transversal y cuantitativo. La investigadora determino que las pequeñas y medianas empresas tienen acceso al financiamiento interno y externo siendo estos a corto y largo plazo, el financiamiento externo fue obtenido por los bancos y se caracterizó por tener una tasa de interés moderado y el financiamiento fue empleado para poder mejora y ampliación del local y para el aumento del capital de trabajo, también se denoto que las micro y pequeñas empresas tuvieron un aumento en sus clientes debido a la mejora y ampliación de su local, y el aumento de capital permitió tener más de mercaderías, lo cual influyo directamente en las ventas que percibía las empresas. Se concluye que las pequeñas y medianas empresas tienen acceso al financiamiento interno y externo siendo a corto y largo plazo, el financiamiento externo fue obtenido en el sistema bancario, caracterizándose por tener costos financieros moderados y el financiamiento fue empleado para el aumento del capital de trabajo y mejora de los activos fijos, también se denoto que las el aumento de capital y mejora de activos fijos tuvieron un impacto positivo en las ventas.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Aguirre y Rodríguez (2022). Fuentes de Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022. <i>Fuentes de Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa del sector comercio y su incidencia en la rentabilidad, Piura 2022</i>. Universidad Cesar Vallejo, Piura.</p> <p>Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110418/Aguirre_VMDG-Rodr% c3%adguez_LM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 5</p>

<p>Autor: Giraldo Garro, Angela Tatiana Valenzuela Chancasanampa, Luisa Jackeline</p> <p>Título: Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abel Pardo Lezama”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018</p> <p>Año: 2021</p>	<p>Cuidad, país: Barranca - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general fue determinar si el Financiamiento incide en el Grado de Desarrollo Económico en las Micro y Pequeñas Empresas Comerciales en el Distrito de Barranca, 2017. El diseño de investigación fue investigación básica, de nivel de investigación descriptivo y correlacional. Los investigadores determinaron que el financiamiento insidioso en el desarrollo económico positivo de las pequeñas empresas, este financiamiento fue brindado por parte del sistema bancario con tasas de interés bajas y accesibles, la fuente de financiamiento que se obtuvo fueron créditos financieros y el capital externo obtenido fue dirigido exclusivamente para la compra de mercaderías, teniendo un impacto positivo en los ingresos debido a que podían vender mayores cantidades de productos. Se concluye que el financiamiento obtenido por parte del sistema no bancario con tasas de interés bajas y empleadas para el aumento del activo corriente, lo cual influyó positivamente en los ingresos de la empresa debido que se vendieron mayores cantidades de productos.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Giraldo y Valenzuela (2021). El financiamiento y su incidencia en el grado de desarrollo económico en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de Barranca, 2017. <i>El financiamiento y su incidencia en el grado de desarrollo económico en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito de barranca, 2017.</i> universidad nacional de barranca, Barranca. Obtenido de https://repositorio.unab.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/b92f422d-cbfe-45b0-9eda-50d77def2278/content</p>	<p>Ficha N° 6</p>

<p>Autor: Balabarca Dextre, Georgette Ivania</p> <p>Título: Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abel Pardo Lezama”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018</p> <p>Año: 2019</p>	<p>Cuidad, país: Huaraz - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Distrito de “Abelardo Pardo Lezameta”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018. El diseño de investigación fue cuantitativa, descriptiva y de diseño no experimental. El investigador determino que las micro empresas accedieron a un financiamiento interno y externo y fueron asesoradas para poder obtener este recurso, el financiamiento externo fue obtenido del sistema bancarias y no bancarias, el financiamiento se caracterizó por ser a corto plazo y el costo financiero se encontraba entre los 13% a más y el financiamiento obtenido fue destinado la compra de mercaderías, también se denoto que la rentabilidad fue variable debido a que el financiamiento tuvo un impacto en ella. Se concluye que las micro empresas tuvieron asesoría antes de solicitar el crédito financiero y recurrieron a ambos sistemas bancarios, el financiamiento se caracteriza por ser a corto plazo, teniendo una tasa de interés anual entre el 13% a más y el finamiento fue destinado al capital de trabajo, respecto a la rentabilidad se denoto que el financiamiento tuvo un impacto positivo en ella debido a que se denoto aumento.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Balabarca, G. (2019). Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abel Pardo Lezama”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018. <i>Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del distrito de “Abel Pardo Lezama”, (Llaclla), Provincia de Bolognesi, 2018.</i> Universidad catolica los anges de chimbote, Huaraz. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14203/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_BALABARCA_DEXTRE_GEORGETTE_IVANIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 7</p>

<p>Autor: Pino Paredes, Ana María</p> <p>Título: Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020.</p> <p>Año: 2020</p>	<p>Ciudad, país: Ayacucho - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. El diseño de investigación fue no experimental, de tipo cuantitativo y nivel descriptivo. La investigadora determino que las micro y pequeñas empresas del sector comercio acceden al financiamiento interno y externo, este último obtenido por las micro financieras y bancos siendo en su mayoría créditos financieros a corto plazo con una tasa de interés moderada, el financiamiento fue empleado para la compra de activos corrientes y activos fijos, se denoto que las micro y pequeñas empresas presentaron variaciones respecto a sus costos y gastos al acceder al financiamiento. Se concluye que las empresas acceden al financiamiento interno y externo, el financiamiento externo fue dado por obtenido por parte de las entidades bancarias y no bancarias siendo estos financiamientos crédito financiero a corto plazo con una tasa de interés moderada, el financiamiento fue destinado a la compra de mercaderías o aumento de capital de trabajo y a la adquisición de activos fijos.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Pino, A. (2020). financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de ayacucho, 2020. Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020. Universidad catolica los angeles de Chimbote, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20724/COMERCIO_FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_MYPES_Y_RENTABILIDAD_PINO_PAREDES_ANA_MARIA.pdf?sequence=1&isAl</p>	<p>Ficha N° 8</p>

<p>Autor: Quispe Leon, Betzaida</p> <p>Título: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio “FERRETERIA QUINTERO” S.R.L. - Ayacucho, 2019.</p> <p>Año: 2020</p>	<p>Ciudad, país: Ayacucho - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general fue determinar las características del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “Ferreteria Quintero” S.R.L. - Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue Cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La investigadora determino que las micro y pequeñas empresas tienen acceso al financiamiento interno y externo por parte de las entidades financieras el cual fue un crédito financiero el cual fue dado con una tasa anual del 10% a 30%, siendo este a corto plazo y el cual fue invertido en la compra activos fijos y aumento de capital de trabajo, el empresario también indico que el obtener un financiamiento fue positivo en su empresa debido al aumentaron las ventas y se tuvo mejoras en los activos fijos. Se concluye que las micro y pequeñas empresas acceden al financiamiento interno y externo, el último fue obtenido del sistema bancario y fue un crédito financiero una tasa anual entre el 10% o 30% siendo a corto plazo y utilizado para la compra de activos fijos y el aumento del capital de trabajo, también se denota que el financiamiento tuvo una incidencia positiva en las ventas y en la mejora, mantenimiento y adquisición de activos fijos.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Quispe, B. (2020). FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETERIA QUINTERO” S.R.L. - AYACUCHO, 2019. <i>FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETERIA QUINTERO” S.R.L. - AYACUCHO, 2019.</i> Universidad catolica los angeles de Chimbote, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/18123</p>	<p>Ficha N° 9</p>

<p>Autor: Aviles Vasquez, Carlos</p> <p>Título: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro empresa del sector comercio empresa del sector comercio “FERRETZA CONSTRUC” S.A.C. – Ayacucho, 2019.</p> <p>Año: 2019</p>	<p>Ciudad, país: Ayacucho - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general el determinar las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio “FERRETZA CONSTRUC” S.A.C. - Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. El investigador determino que las micro empresas acceden al financiamiento por parte de entidades bancarias entre ellas Scotiabank, BCP y otros; encontrándose el costo financiero anual entre los 12% y gran mayoría es a corto plazo, también se denoto que la rentabilidad del negocio no incremento por el acceso al financiamiento y el empresario tiene estrategias para mejorar su rentabilidad financiera. Se concluye que la empresa tiene acceso al financiamiento interno y externo siendo este último proporcionado por las entidades bancarias como BCP y scotiabank, siendo el costo financiero anual del 12% a corto plazo; respecto a la rentabilidad no se denoto cambios pro el acceso al financiamiento y se aplican estrategias a fin de mejorar la rentabilidad de la empresa.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Aviles, C. (2019). FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETZA CONSTRUC” S.A.C. - AYACUCHO, 2019. <i>FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO “FERRETZA CONSTRUC” S.A.C. - AYACUCHO, 2019.</i> Universidad catolica Iso angele de chimbote, Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/15490/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_TRIBUTACION_AVILES_VASQUEZ_CARLOS%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 10</p>

<p>Autor: Oncebay Sacsara, Katerin Yanett</p> <p>Título: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro platería a “Inversiones IKIU” S.R.L. – Ayacucho.</p> <p>Año: 2019</p>	<p>Ciudad, país: Ayacucho - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como objetivo general el determinar las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Tributación de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Comercio, Rubro Platería “Inversiones IKIU” S.R.L. - Ayacucho, 2019. El diseño de investigación fue cuantitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. El investigador determinó que las empresas necesitan acceder a un financiamiento debido a que este factor influye en que la rentabilidad mejore y tenga mayores ingresos en el periodo, se denota que las micro empresas prefieren acceder a préstamos por parte de las entidades bancarias debido que los costos de financiamiento son bajos. Se concluye que la micro empresa necesita acceder al financiamiento y prefiere solicitar este recurso a las entidades bancarias, se afirma que el financiamiento incide directamente en el aumento de la rentabilidad financiera que produzca la micro empresa y es necesario hacer una adecuada gestión de préstamos para no generar mayores costos financieros.</p>	
<p>Referencia bibliográfica</p> <p>Oncebay, K. (2019). Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro platería a “Inversiones IKIU” S.R.L. – Ayacucho. <i>Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro platería a “Inversiones IKIU” S.R.L. – Ayacucho</i>. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Ayacucho.</p> <p>Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14835/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCEBAY_SACSARA_KATERIN_YANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	<p>Ficha N° 11</p>