

**La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas
empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systemas
E.I.R.L.-Ayacucho – 2023**

**The impact of financing on the profitability of small businesses in Peru,
trade sector, case study in: EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho - 2023**

Vladimir Ramos Cuadros, Bachiller en Ciencias Contables y Financieras, Financiera Caja
Arequipa, vladimir18rc@gmail.com
ORCID: 0009-0009-2421-4103

Orlando Sócrates Saavedra Silvera, Magister en Auditoría, Dirección Regional Agraria de
Ayacucho, osavedra@hotmail.com
ORCID: 0000-0001-7652-6883

Resumen

El financiamiento es un factor clave para mejorar la rentabilidad empresarial, siendo el financiamiento externo; aquel que ofrece acceso a recursos más grandes que los que podrían obtener con el financiamiento interno, a través de sus propios recursos. Por ello la investigación tuvo como objetivo: describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio: Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho, 2023. La metodología empleada fue cualitativa, descriptiva, de diseño no experimental, bibliográfico y de caso; se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica y de la entrevista, como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario. Los resultados arrojaron que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es significativa. Las empresas del sector estudiado, utilizan las fuentes de financiamiento internas, así como las fuentes externas; sin embargo el financiamiento interno, a través de la capitalización de sus utilidades, tiene sus limitaciones, no siempre son suficientes para cubrir las necesidades de financiamiento de las empresas; el financiamiento externo en cambio, ofrece la obtención de recursos mas grandes, mayor flexibilidad y posibilidad de crecimiento. La empresa estudiada se financia con sus propios recursos, debido a los elevados

tipos de interés existentes y las dificultades de acceso que tuvo; lo que ha sido delimitante para su crecimiento empresarial. De acuerdo a los resultados se llegó a la conclusión que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad, es significativa, eligiendo el tipo financiamiento externo adecuado según las necesidades específicas de cada empresa lo que ayudará a obtener mejores resultados. **Palabras claves:** Financiamiento, recursos y Rentabilidad.

Abstract

Financing is a key factor in improving business profitability, with external financing; the one that offers access to larger resources than they could obtain with internal financing, through their own resources. Therefore, the research aimed to: describe the impact of financing on the profitability of small businesses in Peru, trade sector: Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho, 2023. The methodology used was qualitative, descriptive, non-experimental, bibliographic and case-based; The technique of literature review and interview was applied, as instruments bibliographic records and a questionnaire. The results showed that the impact of financing on profitability is significant. Companies in the sector studied use internal sources of financing, as well as external sources; However, internal financing, through the capitalization of its profits, has its limitations, they are not always sufficient to cover the financing needs of companies; External financing, on the other hand, offers greater resources, greater flexibility and the possibility of growth. The company under study is financed from its own resources, due to the high interest rates and the difficulties of access; which has been limiting for their business growth. According to the results, it was concluded that the impact of financing on profitability is significant, choosing the appropriate type of external financing according to the specific needs of each company, which will help to obtain better results. **Keywords:** Financing, resources and profitability.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Descripción del problema

La importancia de las micro, pequeñas y medianas empresas (Pymes), en la economía mundial según Mendoza & Bayón (2019), es fundamental. Representan más del 90% de las empresas en todo el mundo y generan más del 60% del empleo. Las Pymes también contribuyen

significativamente al valor agregado bruto y a las exportaciones. Son creadoras del 62 % del empleo. Impulsan la innovación en la economía mundial; suelen ser más innovadoras que las grandes empresas, ya que son más adaptables a los cambios y más receptivas a las nuevas oportunidades. Contribuyen al crecimiento económico de las economías en las que operan, suelen ser más eficientes que las grandes empresas, lo que les permite generar más valor con menos recursos. A pesar de su importancia económica, a menudo se enfrentan a dificultades y barreras para acceder al financiamiento. Estas barreras son de naturaleza financiera: Tienen menos activos y flujos de caja que las grandes empresas, lo que dificulta que obtengan préstamos bancarios; Aunado a ello su historial crediticio es más corto, lo que también puede dificultar que obtengan financiamiento. Barreras institucionales: Los sistemas financieros en muchos países no están diseñados para atender las necesidades de las Pymes. Los bancos suelen estar más interesados en financiar grandes empresas, con mayor historial crediticio y activos. Además, los sistemas de garantía para las empresas de este sector suelen ser ineficientes o inexistentes. Barreras culturales: En algunas culturas, las Pymes no se consideran una opción viable de carrera. Esto puede desalentar a las personas de emprender o de invertir en estas empresas. Los gobiernos y las instituciones internacionales están adoptando medidas para mejorar el acceso al financiamiento de las Pymes, a través del fortalecimiento de los sistemas financieros; los gobiernos pueden fortalecer los sistemas financieros apoyando a las instituciones financieras que otorgan préstamos a las Pymes. Esto puede hacerse mediante la provisión de capital, la regulación de las instituciones financieras y la promoción de la competencia. Desarrollando sistemas de garantía para Pymes: Los sistemas de garantía pueden ayudar a obtener préstamos bancarios. Estos sistemas garantizan los préstamos, lo que reduce el riesgo para los bancos. Así mismo otra medida para mejorar el acceso al financiamiento, es educar a los empresarios sobre las opciones de financiamiento disponibles; esto puede ayudar a los empresarios a elegir la opción de financiamiento adecuada para sus necesidades. Las Pymes desempeñan un papel fundamental en la economía mundial. El acceso al financiamiento es esencial para el crecimiento y desarrollo de estas empresas. Las políticas públicas pueden ayudar a mejorar el acceso al financiamiento, contribuyendo al desarrollo económico y social. (p. 1-21).



En Europa, el 99% de las pequeñas y medianas empresas son Pymes, constituidas por empresas innovadoras o tradicionales, operantes en la mayoría de los sectores económicos, a nivel local, regional y nacional, en una diversidad de contextos; siendo más comunes en los sectores de servicios, comercio y construcción. Forman la columna vertebral de la economía de la Unión Europea (UE), emplean aproximadamente a 100 millones de personas, representan más de la mitad del producto interno bruto (PIB) de Europa y desempeñan un papel clave en todos los sectores de la economía, siendo las responsables de una parte significativa de la inversión y la innovación. Las pymes españolas proporcionan una mayor proporción de empleo en comparación con el conjunto de la Unión Europea. A pesar de ser sobremanera importantes para la economía, como empresas generadoras de empleo y productividad, muchas veces no tienen acceso al financiamiento necesario a través de los mercados financieros que les permita ser verdaderamente más competitivas, según lo regulan la Banca, Seguros y AFP (SBS). El acceso a la financiación sigue siendo uno de los mayores problemas a los que se enfrentan las empresas de estos sectores económicos. (Navio, 2021)

En América Latina, las Pymes son actores económicos de suma importancia indispensables para dinamizar la economía de cualquier país. En gran medida la población y diversos sectores de la economía, dependen de las actividades y los resultados que obtienen; lo que se demuestra a través de la representación del 61% del empleo general, del que son las responsables. Poseen características y enfoques distintos entre algunos países o regiones, además de límites ocupacionales y financieros; son capaces de adaptarse y cambiar según las exigencias ambientales debido a su estreches con los mercados y la cercanía con los clientes. Sin embargo, una gran parte de las Pymes latinoamericanas no son altamente productivas; según la Organización Internacional del Trabajo (OIT) poseen niveles de productividad poco favorecedoras, causados en relación con la inoperante gestión de las empresas y la profesionalización de su dirección; siendo estas, junto a los obstáculos legislativos, impedimentos comerciales y de financiamiento, las principales causas de la elevada informalidad y del crecimiento económico limitado. En un escenario favorecedor Las Pymes contribuirían prominentemente al crecimiento económico, la creación de empleo y la reducción de la pobreza. (Ruiz, 2022)

En Ecuador las Pymes conforman el 99,54% de la estructura empresarial, emplean al 49,74% de la PEA (Población Económicamente Activa) y componen el 27,70% del PIB del país. Aun



cuando las Pymes se están convirtiendo en un actor importante de la economía. se enfrentan a una serie de limitaciones que pueden obstaculizar su crecimiento, desarrollo y sostenibilidad. Aunado a ello, afrontan las limitaciones financieras resultantes de la falta de diversificación de los productos crediticios que las hacen más vulnerables a otras formas de financiamiento informal, pero con costos más altos, tasas de interés superiores a los límites legales y plazos más cortos; Las empresas pequeñas y medianas en Ecuador, además de carecer de los conocimientos y habilidades necesarios para gestionar eficazmente sus negocios, ser reacias a adoptar nuevas tecnologías y procesos; suelen tener dificultades para acceder a la financiación. Esto puede limitar su capacidad para invertir en crecimiento, expansión y desarrollo. Junto a estas limitaciones existen otras relacionadas con el entorno de sus operaciones, como la tradicional inestabilidad económica, la burocratización lenta y compleja que ha venido dificultando la creación y el funcionamiento de empresas; el problema generalizado de la corrupción, que aumenta los costos y riesgos. Disminuyendo estas limitaciones, las empresas en Ecuador pueden contribuir a un mayor crecimiento económico y desarrollo social. (Muyma, 2019)

Actualmente, en el Perú existe una diversidad de empresas, que contribuyen al crecimiento económico del país y a la generación de empleo en el mismo. El sector privado en el Perú está compuesto principalmente por micro y pequeñas empresas, que conforman el 96,4% de las empresas peruanas, representan aproximadamente el 25% del PIB del país y generan el 85% de los empleos. La presencia de pequeñas empresas en importantes sectores económicos como servicios, comercio y manufactura demuestra su importancia en la estructura empresarial del país como motor de crecimiento económico, prosperidad y empleo, contribuyendo así a combatir la pobreza y la desigualdad. Sin embargo las pequeñas empresas se encuentran con un desafío significativo: la dificultad para acceder a financiamiento, lo cual les impide crecer y ser más productivas. Esto a su vez afecta negativamente el crecimiento económico del país. Además de la falta de financiamiento, se ha observado que otros factores como la discontinuidad en las políticas públicas de apoyo a estas empresas y la falta de mecanismos de control también contribuyen a esta situación. Macedo (2022)

El financiamiento es un elemento esencial para el éxito de cualquier pequeña empresa. Les ayuda a iniciarse, crecer y expandirse. Sin financiamiento, muchas pequeñas empresas nunca podrían despegar. Hay muchos tipos diferentes de financiamiento disponibles para pequeñas



empresas, como los préstamos bancarios; que son una forma tradicional de financiamiento. Los bancos ofrecen préstamos a las empresas para una variedad de propósitos, como iniciar un negocio, comprar equipo o expandirse, pueden ser otorgados a corto plazo o de largo plazo, y pueden tener tasas de interés fijas o variables. Financiamiento de capital de riesgo; que se ofrece a las pequeñas empresas con un gran potencial de crecimiento. Los inversores de capital de riesgo buscan empresas con un alto potencial de retorno de la inversión. El capital de riesgo suele ser en forma de acciones, lo que significa que los inversores se convierten en propietarios parciales de la empresa. El financiamiento interno; que proviene de los propios recursos de la empresa, como la capitalización de utilidades, cuando una empresa obtiene ganancias, puede reinvertirlas en el negocio. La amortización de la deuda y la venta de activos: Cuando una empresa vende activos, obtiene recursos que pueden ser utilizados para financiar otras actividades. Sin embargo es el financiamiento externo el que proporciona a las empresas acceso a cantidades de dinero que no pueden obtener por sí mismas. Esto puede ser importante para financiar proyectos o iniciativas que requieren una inversión significativa, como la expansión a nuevos mercados, la adquisición de nuevos activos o la investigación y desarrollo. Aunque el financiamiento es una herramienta esencial para el éxito de las pequeñas empresas, ya que en mayor medida aquellas que pueden acceder al financiamiento tienen mejores índices de rentabilidad, que las que no tienen acceso. Muchas pequeñas empresas no pueden obtener financiamiento debido a su tamaño, historial crediticio o falta de activos, constituyéndose el acceso al financiamiento una de las principales barreras para el crecimiento de las pequeñas empresas. Azar (2020)

Según Gutiérrez & Tapia (2020) La rentabilidad de una empresa se refleja en diferentes aspectos de su funcionamiento, tanto internos como externos. En el ámbito interno, se refleja a través de su capacidad para generar ingresos. Los ingresos son la principal fuente de financiación de las empresas, cuantos mayores sean los ingresos de la empresa, mayor será su capacidad para generar ganancias. La eficiencia en el uso de sus recursos. Una empresa rentable es aquella que es capaz de obtener el máximo beneficio con el mínimo uso de recursos. La capacidad para generar flujos de caja: Los flujos de caja son los ingresos que la empresa genera después de pagar sus gastos; una empresa rentable es aquella que genera flujos de caja positivos. En el ámbito externo, la rentabilidad se refleja en el valor de la empresa. Las empresas rentables tienden a tener un valor de mercado más alto que las empresas no rentables, por su capacidad



de generar ganancias. La capacidad de la empresa para competir en el mercado. Las empresas rentables tienen más recursos para invertir en innovación y marketing, lo que les permite competir con éxito en el mercado. El margen bruto: mide la diferencia entre los ingresos y los costes variables. El margen bruto es un indicador importante de la eficiencia de una empresa. El margen operativo: Mide la diferencia entre los ingresos y los costes operativos. El margen operativo es un indicador más completo que el margen bruto, ya que incluye los costes fijos. El margen neto, que es el indicador más completo de la rentabilidad de una empresa, ya que incluye todos los costos, incluidos los costos financieros. El retorno sobre la inversión, que mide la rentabilidad de una inversión. El retorno sobre el capital empleado, que mide la rentabilidad del capital empleado por la empresa. La rentabilidad es un indicador importante para las empresas, ya que refleja su capacidad para generar ganancias. Una empresa rentable es una empresa que está en buena posición para sobrevivir y prosperar en el mercado.

Asimismo, Montenegro & Martínez (2020) indican que la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las empresas puede ser positiva o negativa, dependiendo de una serie de factores, como el tipo de financiamiento, las condiciones del mercado, y la gestión de la empresa. Aunque en general, el financiamiento puede tener un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas, porque le permite aumentar su capacidad productiva adquirir nuevos activos o inventario, lo que aumenta su capacidad productiva y, por tanto, sus ingresos. Les permite a las empresas aprovechar las oportunidades de crecimiento, así como diversificar sus fuentes de ingresos, reduciendo el riesgo y mejorando la rentabilidad. En general, la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las empresas es positiva si se utiliza de forma adecuada. Las empresas deben evaluar cuidadosamente los costos y riesgos asociados al financiamiento antes de tomar una decisión.

En el caso de estudio, la empresa se denomina EF SYSTEMAS E.I.R.L., identificada con RUC N° 20452531471, cuyo domicilio es en Jr. Bellido Nro. 485 Huamanga – Ayacucho. Se dedica a la venta al por mayor de ordenadores y equipos de cómputo. El sector en el cual, se encuentra inmersa la empresa ha experimentado un crecimiento constante en los últimos años, impulsado por el aumento de la demanda de equipos de cómputo por parte de empresas y consumidores. Este crecimiento ha generado oportunidades para las empresas que comercian equipos de cómputo, pero también ha traído consigo desafíos, como la necesidad de contar con un financiamiento adecuado para la compra de inventario y la generación de rentabilidad. Una de



las principales problemáticas que enfrentan las empresas que comercian equipos de cómputo en Perú es la dificultad para acceder a financiamiento. Los bancos y otras instituciones financieras suelen ser reacios a otorgar préstamos a este tipo de empresas, debido al riesgo que implica la inversión en equipos de cómputo, que pueden depreciarse rápidamente. Respecto a su problemática, se ha identificado que, la dificultad para acceder al financiamiento: Ha limitado la capacidad de la empresa estudiada para comprar inventario y satisfacer la demanda de sus clientes, cubrir costos operativos y expandirse; además de generarle problemas de liquidez. El óbice para obtener un financiamiento favorable ha traído consigo pérdida de oportunidades de negocio y a la disminución de la participación de mercado; se ha visto obligada a reducir sus gastos, para poder cubrir sus costos operativos, afectando la disponibilidad de sus productos y calidad de su servicio al cliente.

Por el planteamiento dado anteriormente, se procedió a formular el siguiente enunciado: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio: EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023?. A fin de realizar esta investigación se presentó las siguientes justificaciones: teórica, porque de manera significativa en las empresas del Perú, existe la necesidad de optar por fuentes de financiamiento para que puedan aumentar su capacidad productiva, aprovechen las oportunidades de crecimiento y diversifiquen sus fuentes de ingresos, con el fin de incrementar de forma favorable su rentabilidad; los resultados de la investigación, sirven como base para que nuevos investigadores profundicen en el estudio del tema propuesto, **práctica:** porque una vez obtenidos los resultados se procedió a trascenderlos al titular gerente de la empresa en estudio y demás empresas a través de artículos científicos para su aplicación y obtener una incidencia de carácter positiva en la divulgación de la información, respecto a la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio y **metodológica:** porque para lograr los objetivos de la investigación, se realizó diferentes procesos metodológicos ordenados y sistematizados, como el desarrollo de la investigación descriptiva, no experimental, transversal y cualitativa, en relación a la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, concluyendo que su aplicación pertinente mejora la gestión de las Pymes en el Perú.

A fin de dar respuesta al problema enunciado se planteó el objetivo general: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector



comercio: Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023, y para el cumplimiento de dicho objetivo, se propusieron los siguientes objetivos específicos: 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, 2. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023 y 3. Realizar un análisis comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio y de la empresa Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023.

Materiales y métodos: según Hernández et al. (2014) señala que la investigación cualitativa se enfoca en comprender los fenómenos, explorándolos desde la perspectiva de los participantes en un ambiente natural y en relación con su contexto. (p. 358). Así mismo explica que, con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren. (p. 92).

Finalmente, considera que la investigación no experimental es sistemática y empírica en la que las variables independientes no se manipulan porque ya han sucedido. (p. 153).

Tomando como referencia lo definido, la investigación fue de nivel descriptivo, solo se limitó a describir y analizar información respecto a la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio: Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023. El tipo de investigación fue cualitativo, con el propósito de identificar las mejoras de las variables de estudio y el diseño de investigación fue no experimental, bibliográfico y de caso.

La población, definido por (Hernández & Mendoza, 2018), es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, pudiendo ser personas, animales, entidades, objetos, etc., que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados (p. 202). Es así que, la población en el estudio fue conformada por las pequeñas empresas del sector comercio del Perú. *La muestra* fue conformada por una parte del universo de empresas, siendo en este caso, empresa Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023.

Variables. Definición y Operacionalización

TÍTULO: LA INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ,
SECTOR COMERCIO: EF SYSTEMAS E.I.R.L.-AYACUCHO,2023.

Variable	Definición Operativa	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala de medición
Financiamiento	Son recursos económicos que las empresas pueden utilizar para financiar sus operaciones y crecimiento. Financiamiento interno: Capital que la empresa genera a partir de sus propias operaciones. Financiamiento externo: Capital que la empresa obtiene de fuentes externas. El tipo de financiamiento que elija la empresa puede afectar su rentabilidad, su liquidez y su riesgo. En la investigación se pretende obtener una visión integral y brindar	Fuentes de financiamiento	Interno	1. ¿Su empresa financia su actividad económica a través de recursos propios? 2. ¿Considera usted que los recursos propios son suficientes para el mejoramiento de su empresa? Justifique: 3. ¿Su empresa utiliza financiamiento interno constantemente?	- Nominal: (SI) (NO) - Opinión
			Externo	4. ¿En los últimos dos años su empresa adquirió préstamos de terceros? 5. ¿Con que regularidad adquiere préstamos externos para su empresa? 6. ¿Cuál sería el motivo por el que no utilizaría un préstamo proveniente de una institución financiera?	- Nominal: (SI) (NO) - Opciones múltiples - Ordinal
		Plazos de	- Corto	7. ¿En el caso de solicitar préstamo	- Abierta



	posibilidades de estudiar las interrelaciones entre los mismos (Couselo et al., 2018).	financiamiento	- Largo	bancario a que plazo solicitaría? Justifica: 8. ¿Qué beneficios cree usted que obtendría al solicitar financiamiento a corto plazo? Justifique:	- Opinión
		Costos	Tasas de interés	9. ¿Cree usted que las tasas de interés son muy altas para solicitar un préstamo bancario?	- Nominal: (SI) (NO)

Rentabilidad	La rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos y el retorno de la inversión. Indica la capacidad de la empresa para generar ganancias y se ve reflejado en el estado de resultados integrales. Las empresas deben elegir los indicadores de rentabilidad adecuados para sus necesidades y objetivos. (Contreras & Díaz, 2015).	Tipos de rentabilidad	Económica	10. ¿Los recursos económicos que mantiene su empresa, están siendo empleados de forma adecuada para la generación de utilidades? 11. ¿Su empresa mantiene un adecuado monitoreo y control de su patrimonio, y la utilización que les brinde utilidades en la misma?	- Nominal: (SI) (NO)
			Financiera	12. ¿Al finalizar de cada periodo, la rentabilidad financiera lograda suele alcanzar las expectativas de los propietarios de su empresa en base a lo que habían planificado?	- Nominal: (SI) (NO)



				13. ¿La rentabilidad de su empresa ha sido superior en relación a años anteriores?	
		Indicadores de rentabilidad	Neto Bruta Operacional	14. ¿Cree usted que los indicadores de rentabilidad ayudan a controlar el equilibrio de los gastos e ingresos de su empresa? 15. ¿Qué factores considera usted para determinar la rentabilidad en su empresa?	- Nominal: (SI) (NO) - Opciones múltiples
		Ratios de rentabilidad	ROA ROE	16. ¿Cree usted que los ratios financieros son importantes para tomar una decisión acertada en la conducción de su empresa? 17. ¿Cree usted que los ratios de rentabilidad (ROA y ROE) indican la capacidad de la empresa para evaluar los fondos aportados y	- Nominal: (SI) (NO)

Fuente: Elaboración propia del autor y coautor.

Técnicas e instrumentos de recolección de información: Cisneros et al. (2022) señalan que, las técnicas e instrumentos a emplearse van a depender del marco; enfoque, tipo y fines de la investigación, al objetivo del estudio, y deberán enmarcarse claramente en el alcance del proyecto, considerando la población investigada, el tiempo, los recursos financieros y humanos que se dispongan (p. 1171). Para estudio se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica devenida de los distintos autores que han realizado alguna investigación respecto a las variables de estudio como es el financiamiento y la rentabilidad. Asimismo, se aplicó la técnica de una entrevista al titular gerente mediante un instrumento como un cuestionario de preguntas diversificadas que permitieron determinar los resultados y la descripción para conocer la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa en estudio.

Método de análisis de datos: Para cumplir con el objetivo 1 se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes nacionales, regionales y locales. Para lograr el objetivo específico 2 se ejecutó una entrevista mediante un cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, al titular gerente de la empresa Ef Systemas E.I.R.L., por último, para lograr el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho, 2023

Respecto a los aspectos éticos: Según Uladech (2023) se tuvo en cuenta el Art. 5° Principios éticos aprobados por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución No. 1212-2023-CU-ULADECH Católica, las cuales se detallan a continuación: **a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** su dignidad, privacidad y diversidad cultural, **b. Cuidado del medio ambiente:** respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza, **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, **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, **e. Integridad y honestidad:** que permita la objetividad imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación y **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.

RESULTADOS

Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del

Perú, sector comercio.

Cuadro N° 1. *Resultados del Objetivo específico 1*

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Carrión y García (2023)	La financiación, juega un rol muy importante para las empresas, estas tendrán un impacto positivo significativo en su rentabilidad cuando se seleccione la fuente de financiación más adecuada; desde aumentar sus ingresos, reducir sus costos hasta mejorar su gestión del riesgo. Si determinan optar por el financiamiento externo, se deberá considerar varios factores como el tamaño de la empresa, la solvencia, el plazo de amortización y los riesgos que está dispuesta a asumir. En general el financiamiento se constituye como una



	herramienta valiosa, cuando se elige la fuente más apropiada; coadyuvará a una rentabilidad optima y de cumplimiento con los objetivos y metas fijadas.
Simon (2023)	La financiación es un pilar muy importante del crecimiento empresarial, ya que ayuda a las empresas a expandirse de manera más eficiente; Es un proceso fundamental para el desarrollo empresarial y no utilizarlo puede obstaculizar el crecimiento, la expansión o la innovación empresarial, aunque. Debido a las altas tasas de interés bancarias, los emprendedores prefieren financiarse con sus propios recursos internos; Las fuentes internas de financiación para las empresas han demostrado ser insuficientes para un crecimiento óptimo. El financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las empresas y el uso correcto de la financiación ayuda a alcanzar los objetivos y brinda la oportunidad de competir con el libre mercado.
Mendoza (2022)	El financiamiento, interviene en la rentabilidad, como un factor decisivo e importante para lograr una mejor rentabilidad económica y financiera; las instituciones financieras emiten préstamos y las empresas eligen las tasas de interés en función de su endeudamiento, evaluando el desempeño futuro y la capacidad de pago, eligiendo principalmente crédito a corto plazo con la finalidad de reducir la deuda. Esto a su vez, ha llevado a tasas de interés más bajas, lo que ha permitido la inversión en capital de trabajo, infraestructura y adquisición de activos. El financiamiento, especialmente el externo, se ha convertido en un aspecto clave del crecimiento y desarrollo empresarial.
Arone (2023)	La rentabilidad está relacionada en mayor medida con un financiamiento externo adecuado. Es importantes que las empresas deben tener un conocimiento más amplio al respecto, con la finalidad de obtener un financiamiento necesario para que cumplan con las expectativas deseadas; las empresas del sector comercio acuden a financiamiento externo de cajas municipales de ahorro y crédito o cooperativas, ya que estas brindan menores tasas de interés, y el acceso a estos préstamos es más accesible en comparación con la banca tradicional. El financiamiento si es utilizado correctamente incrementa los ingresos en forma progresiva, así como la rentabilidad.
Pino (2021)	La rentabilidad es una medida de la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos para generar beneficios; el financiamiento les permite a las empresas mejorar su rentabilidad, pudiendo ser este interno como externo. Incidiendo que es el financiamiento externo que, en la mayoría de los casos produce una mejor rentabilidad, siendo utilizado para la compra de activos fijos,

	adquisiciones de mercadería, materias primas, entre otros. El financiamiento y rentabilidad están estrechamente relacionados; elegido eficazmente contribuirá con las organizaciones a expandir su capacidad de producción, entrar en nuevos mercados, desarrollar nuevos productos o servicios.
Palomino (2023)	La financiación es necesaria e importante, ya que afecta significativamente la rentabilidad del negocio; debiendo considerar cuidadosamente las ventajas y desventajas del financiamiento interno y externo antes de decidir cómo financiar sus operaciones; las empresas tendrían un índice de rentabilidad mayor siempre y cuando pudieran acceder sin obstáculos a créditos financieros; sin embargo muchas empresas no pueden acceder debido a los intereses, plazos de pago y garantías que truncan el acceso a estos financiamientos, optando por financiamientos internos a través de capitalización de utilidades o venta de activos, lo que se refleja en la limitación de recursos y reduce significativamente la rentabilidad.

Fuente: Elaboración a través de los antecedentes Nacionales, Regionales y Locales

Respecto al objetivo específico 2:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa Ef

Systemas E.I.R.L.-Ayacucho,2023.

Cuadro N° 2. *Resultados del Objetivo específico 2*

Resultados de la entrevista

N°	Preguntas de financiamiento	Respuesta
1	¿Su empresa financia su actividad económica a través de recursos propios?	Sí, se financia con recursos obtenidos de la misma actividad económica, a través de nuestras reservas (capitalización de utilidades). Con la finalidad de incrementar la capacidad de stock en el almacén, además cubrir con ello los rendimientos de las inversiones, los costos de la deuda, las políticas de retención de ganancias y los impuestos.
2	¿Considera usted que los recursos propios son suficientes para el mejoramiento de su empresa?	No, no son suficientes, debido a la creciente demanda por parte de la venta nuestros equipos, el financiamiento interno no cumplen en su totalidad con nuestros requerimientos,



		ocasionándonos muchas veces incumplimiento en la totalidad de pedidos a nuestros clientes.
3	¿Su empresa utiliza financiamiento interno constante?	Si, debido al difícil acceso de financiamiento externo, ya que muchas veces no reunimos con los requisitos solicitados, y al no contar con líneas de crédito aprobadas, además los intereses que ofrece el sistema financiero son demasiado altos, por tal motivo optamos por lo que esta a nuestro alcance, que es el financiamiento interno siendo conscientes que no es suficiente para cumplir con nuestros objetivos de crecimiento y expansión, reconociendo que es indispensable un financiamiento externo.
4	¿En los últimos años su empresa adquirió préstamos de terceros?	No, debido a poca accesibilidad de financiamiento que nos ofrecen las empresas del sistema financiero, ocasionándonos pérdida de oportunidades de negocio y a la disminución de la participación de mercado.
5	¿Con que regularidad adquiere préstamos externos para su empresa?	No se cuenta con financiamiento externo, por la dificultad para conseguirlo, aunado a los altos intereses; solo se trabaja con financiamiento interno.
6	¿En el caso de solicitar préstamo bancario a que plazo solicitaría?	Sería a corto plazo (12 meses), Aun cuando el monto disponible con un financiamiento a corto plazo es menor que un préstamo a largo plazo, las tasas de intereses son más bajas, al igual que los requisitos son menores.
7	¿Qué beneficios cree usted que obtendría al solicitar financiamiento a corto plazo?	Los beneficios serían la compra de equipos de cómputo para un mayor inventario y su venta generaría más rentabilidad en corto plazo, esto ayuda en el crecimiento y expansión de la empresa y satisfacer la demanda de nuestros clientes.
8	¿Cree usted que las tasas de interés son muy altas para solicitar un préstamo bancario?	Si, Aparte del difícil acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, cuando una empresa no tiene historial crediticio, las tasas de interés son elevadas, es por eso que se busca un financiamiento a corto plazo, ya que la tasa de interés es menor y es más accesible cumplir con estas obligaciones.
Nº	Preguntas rentabilidad	Respuesta
1	¿Los recursos económicos que mantiene su empresa, están siendo empleados de	Si, con nuestros propios recursos solventamos nuestras compras y mantenemos nuestro inventario y tratamos de



	forma adecuada para la generación de utilidades?	cubrir nuestras necesidades de almacén, esto nos genera utilidad a corto y largo plazo.
2	¿Su empresa mantiene un adecuado monitoreo y control de su patrimonio, y la utilización que les brinde utilidades en la misma?	Sí, se mantiene un adecuado control de nuestro patrimonio, mediante nuestro inventario tenemos un control de nuestras compras y ventas y a través de nuestros sistemas de costos podemos monitorear nuestro margen de utilidad, el cual se capitaliza como financiamiento interno.
3	¿Al finalizar de cada periodo, la rentabilidad financiera lograda suele alcanzar las expectativas de los propietarios de su empresa en base a los que habían planificado?	No, y eso lo demuestran nuestros estados financieros que desde su creación los resultados han sido favorables, salvo en pandemia, pero podrían ser mucho mejor y cumplir con nuestros objetivos planificados, siempre y cuando se tuviera acceso a financiamientos externos en condiciones favorables para nuestra empresa.
4	¿La rentabilidad de su empresa ha sido superior en relación a años anteriores?	Si; pero mínima, no pudiendo alcanzar nuestros máximos objetivos, cada año la rentabilidad ha sido favorable en comparación años anteriores salvo en época de pandemias, que nuestra rentabilidad fue mermada, pero así nos hemos mantenido a flote, y seguimos vigentes en el mercado competitivo pese a los percances suscitados, pero estamos convencidos que con financiamiento externos nuestros números y rentabilidad podrían mejorar significativamente.
5	¿Cree usted que los indicadores de rentabilidad ayudan a controlar el equilibrio de los gastos e ingresos de su empresa?	Si; debido a los indicadores de rentabilidad podemos planificar nuestros gastos e ingresos, gracias a nuestros estados financieros que nos ayudan a planificar, despejar algunas dudas y nos ayudan a una mejor toma de decisiones.
6	¿Qué factores considera usted para determinar la rentabilidad en su empresa?	El primer factor es medir, calcular y analizar la rentabilidad, esto nos brinda estrategias para aumentarla; la logística y la atención al cliente también es un factor primordial que va de la mano con la rentabilidad al igual que la reducción de costos y capacitación del personal.
7	¿Cree usted que los ratios financieros son importantes para tomar una decisión acertada en la conducción de su empresa?	Si, Gracias al análisis de ratios se puede saber si una compañía se ha gestionado bien o mal su inversión, son herramientas que cualquier empresario puede analizar para saber la situación de la empresa y permite una buena toma de decisiones. Y a su vez, se asegura una gestión de inventarios óptima.

8	¿Cree usted que los ratios de rentabilidad (ROA y ROE) indican la capacidad de la empresa para evaluar los fondos aportados y capital, para generar utilidades?	Si; El ROA es un indicador básico para calcular el rendimiento sobre los activos y el ROE es un índice que mide el rendimiento sobre el capital de la empresa, es decir, mide la relación entre el beneficio neto de la empresa y sus fondos propios. Al analizar estos ratios permite tomar mejores decisiones por lo tanto se tiene un mejor control de las utilidades de la empresa.
---	---	---

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al titular gerente de la empresa Ef Systemas E.I.R.L.

Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio y de la empresa Ef Systemas E.I.R.L.-
Ayacucho, 2023.

Cuadro N° 3. *Resultados del Objetivo específico 3*

Elemento de comparación	Resultados del Objetivo específico 1	Resultados del Objetivo Específico 2	Análisis y/o explicación
FUENTE DE FINANCIAMIENTO	Según Simón (2023) Y Palomino (2023), indican que el financiamiento es importante para las empresas. En lo que refiere al financiamiento externo, es difícil de acceder y las tasas de interés son altas, las empresas optan por utilizar sus recursos internos para financiarse, ellos manifiestan que las fuentes internas de financiación no son suficientes para que la empresa alcance un crecimiento óptimo; por lo	La empresa EF SYSTEMAS E.I.R.L. Se financia con recursos obtenidos de la misma actividad económica, a través de nuestras reservas (capitalización de utilidades). Este tipo de reserva tiene como objetivo incrementar la capacidad de stock en almacén. Debido a la complejidad de obtener préstamos externos hasta el momento no se podido contar con ellos.	Coinciden, que las fuentes de financiamiento son la mejor opción para para el crecimiento de la empresa, pero debido al difícil acceso del financiamiento externo, se opta por el financiamiento interno con recursos propios.



	cual es indispensable la financiación de fuentes externas; La financiación tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las empresas. El uso correcto de la financiación ayuda a alcanzar los objetivos y permite competir con el libre mercado.		
PLAZOS DE FINANCIAMIENTO	Según Mendoza (2022), Las instituciones financieras otorgan préstamos y las empresas eligen las tasas de interés en función de su estado de deuda, evalúan el desempeño y la solvencia futura y eligen principalmente créditos a corto plazo. Según Toledano (2022), las empresas de esta industria necesitan financiamiento para la compra de equipos y capital de trabajo con condiciones de retorno a corto y largo plazo. La financiación puede ayudar a las empresas a invertir en activos generadores de ingresos, aumentando así la rentabilidad	La empresa EF SYSTEMAS E.I.R.L. Cuando se solicite financiamiento externo, será a corto plazo (12 meses), ya que el monto disponible con un financiamiento a corto plazo, aunque es menor que con un préstamo a largo plazo, los requisitos son menores y las tasas de interés también son mucho más bajas.	Coinciden, que el financiamiento a corto plazo (12 meses) es la mejor opción, debido a que requiere menos requisitos y su solicitud es más simple, en muchos casos no se necesita aval, la tasa de interés es más baja en comparación con los préstamos a largo plazo



COSTOS DE FIANCIAMIENTO	Según Prado (2022) El financiamiento externo puede ayudar a las empresas a aumentar su rentabilidad de diversas maneras, como al adquirir activos y recursos que pueden mejorar su eficiencia y productividad, a la par de aumentar sus ventas. Sin embargo, es importante tener en cuenta que podría tener un impacto negativo en la rentabilidad de las empresas, al aumentar los costos financieros y el riesgo financiero; el financiamiento externo puede reducir la rentabilidad si no se utiliza de manera efectiva.	La empresa EF SYSTEMAS E.I.R.L. indica que aparte del difícil acceso al financiamiento por parte de las entidades financieras, cuando una empresa no tiene historial crediticio, las tasas de interés son elevadas, es por eso que se busca un financiamiento a corto plazo, ya que la tasa de interés es menor y es más accesible cumplir con estas obligaciones.	No Coinciden, debido a que la empresa de estudio no recurrió al financiamiento de terceros, por lo cual, se desconoce la tasa de interés exacta, solo estimaciones o simulaciones, es por eso que, ante un posible financiamiento externo, la empresa en estudio se inclinaría por un financiamiento a corto plazo.
TIPOS DE RENTABILIDAD	Morales (2023) Los tipos de rentabilidad son realmente importantes para las empresas. Esto se debe a que se constituyen como indicadores de las diferentes inversiones que una empresa quiere conocer. Arone (2023) manifiesta que, al hablar de beneficios, existen diferentes tipos de rentabilidad de una inversión y de una empresa que se debe conocer para su desarrollo y crecimiento.	La empresa EF SYSTEMAS E.I.R.L. El conocer los tipos de rentabilidad nos brinda estrategias para aumentarla, la logística y la atención al cliente también es un factor primordial que va de la mano con la rentabilidad al igual que la reducción de costos y capacitación del personal	Coinciden, que es muy importante conocer los tipos de rentabilidad son los principales indicadores que permite saber si una inversión está siendo o no provechosa o rentable

INDICADORES DE RENTABILIDAD	Según Carrión y García (2023), Los índices de rentabilidad son instrumentos financieros que se utilizan para medir la eficiencia de una empresa y su capacidad para generar retornos sobre sus inversiones. Pino (2021) afirma que los indicadores de rentabilidad económica y financiera medirán la gestión, la gestión de gastos y costos de la empresa y trazarán la forma de convertir las ventas en ganancias.	La empresa EF SYSTEMAS E.I.R.L. indica que debido a los indicadores de rentabilidad podemos planificar nuestros gastos e ingresos, gracias a nuestros estados financieros que nos ayudan a planificar, despejar algunas dudas y nos ayudan a una mejor toma de decisiones.	Coinciden, es fundamental que las empresas deben prestar más atención a estos indicadores de rentabilidad económica y financiera para lograr rentabilidad al final del ejercicio, atraer capital externo y operar con normalidad y eficiencia.
RATIOS DE RENTABILIDAD	Según Ruiz (2023), los ratios de rentabilidad económica, son indicadores que permite evaluar la eficiencia de la gestión empresarial. cuantifica la capacidad de generar beneficios y la viabilidad del negocio sin tener en cuenta el tipo de financiación. Gómez y Alva (2023), los ratios de rentabilidad ROA y ROE son cálculos matemáticos que nos ayudan a saber si una empresa es lo suficientemente rentable como para poder hacer frente a sus gastos y además aportar beneficios a sus propietarios.	La empresa EF SYSTEMAS E.I.R.L. Manifiesta que gracias al análisis de ratios de rentabilidad se puede saber si una compañía se ha gestionado bien o mal su inversión, son herramientas que cualquier empresario puede analizar para saber la situación de la empresa y permite una buena toma de decisiones. Y a su vez, se asegura una gestión de inventarios óptima	Coinciden, Al analizar las ratios de rentabilidad la empresa es lo suficientemente rentable como para poder hacer frente a sus pasivos y permite tomar mejores decisiones, por lo tanto, se tiene un mejor control de las utilidades de la empresa.

Fuente: Elaboración propia.

DISCUSIÓN

Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio.

El financiamiento juega un rol muy importante para las empresas en relación a mejorar su rentabilidad. Identificada apropiadamente la fuente de financiación, siendo esta interna o externa: Aumenta sus Ingresos: Les permite expandir su capacidad de producción de bienes o servicios, entrar en nuevos mercados, lo que les permite acceder a nuevos clientes, desarrollar nuevos productos o servicios, que pueden ser más rentables que los productos o servicios existentes. Reducción de los costos: El financiamiento también ayuda a las empresas a reducir sus costos al adquirir equipos o tecnología más eficientes, lo que puede reducir los costos de producción; automatizar procesos, lo que puede reducir los costos laborales; subcontratar tareas, lo que puede reducir los costos de mano de obra. Mejora de la gestión del riesgo: Ayuda a las empresas a mejorar su gestión del riesgo de varias maneras, como a través de adquirir seguros, lo que puede protegerlas de pérdidas financieras inesperadas, diversificar sus fuentes de ingresos, lo que puede reducir su exposición a riesgos específicos o crear un fondo de emergencia, lo que puede ayudarles a hacer frente a gastos inesperados. Las empresas que utilicen el financiamiento de manera responsable pueden aumentar sus ingresos, reducir sus costos y mejorar su gestión del riesgo, lo que les puede ayudar a alcanzar sus objetivos de rentabilidad. Siendo la financiación externa, quien tiene un mayor impacto positivo significativo para la empresa, siempre y cuando se elija con cuidado en función de varios factores, como el tamaño de la empresa, la solvencia, el plazo de amortización y los riesgos que la empresa está dispuesta a asumir; eficazmente elegida coadyuvará a incrementar la rentabilidad a niveles óptimos, además de cumplir con los objetivos y metas institucionales. Simon (2023), complementa que el financiamiento es un proceso fundamental para el desarrollo de las empresas; sin financiamiento, las empresas no pueden adquirir los recursos necesarios para crecer, expandirse, o innovar. Las empresas Pyme del sector estudiadas en su mayoría prefieren financiarse con sus propios recursos, debido a las altas tasas de interés. Sin embargo, el financiamiento interno no ha sido suficiente; lo que las llevo a incurrir en el financiamiento de terceros, para acrecentar la rentabilidad; el financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las organizaciones; siendo adecuado puede ayudar a las empresas a alcanzar sus objetivos y mejorar su competitividad. Así mismo Mendoza (2022), menciona que las



empresas hacen uso tanto del financiamiento interno, a través de la capitalización de utilidades; como del financiamiento externo, por medio de los préstamos bancarios -las entidades financieras otorgan préstamos a las empresas a cambio de una tasa de interés- de diferentes tipos, plazos de amortización, y garantías. Después de evaluar su capacidad de pago, el plazo de amortización del financiamiento, y el riesgo que están dispuestas a asumir; optaron por créditos a corto plazo con la finalidad de pagar menos intereses, para invertirlo en capital de trabajo, infraestructura y compras de activos fijos. La financiación, sobre todo la externa, se convirtió en un aspecto crucial en el crecimiento de las empresas. Sin fondos, las compañías no pueden obtener los recursos necesarios para su expansión, desarrollo e innovación. En consecuencia, el financiamiento, interviene en la rentabilidad, como un factor determinante para obtener una mejor rentabilidad económica y financiera. Arone (2023), señala que la rentabilidad está relacionada con un financiamiento externo adecuado, por tanto es de suma importancia es importante que, las empresas tengan un conocimiento más amplio con la finalidad de obtener un financiamiento necesario para que cumplan con las expectativas deseadas; las empresas del sector comercio acuden a financiamiento externo de cajas municipales de ahorro y crédito o cooperativas, ya que estas brindan menores tasas de interés, y el acceso a estos préstamos es más accesible en comparación con otras empresas financieras. El financiamiento si es utilizado correctamente incrementa los ingresos, en forma progresiva, así como acrecentan la rentabilidad, por ende, la rentabilidad está estrechamente relacionada con un financiamiento externo pertinente, siendo así las empresas deben afianzarse en temas relacionados a la asistencia financiera, capacitación y asesoramiento para mejorar su capacidad para obtener financiamiento. Pino (2021), afirma que la financiación es muy importante para las empresas, estas utilizan fuentes de financiación tanto internas como externas, siendo estas últimas las que en la mayoría de los casos producen una mejor rentabilidad. El financiamiento se utiliza para la compra de activos fijos y adquisiciones de mercadería, y dependiendo del uso que se suministre al financiamiento, este incidirá en la rentabilidad. El financiamiento y la rentabilidad se encuentran estrechamente relacionados. El financiamiento permite a las empresas adquirir activos y recursos que pueden mejorar su eficiencia y productividad. La rentabilidad es una medida de la eficiencia con la que una empresa utiliza sus recursos para generar ganancias. Por ultimo Palomino (2023) menciona que la financiación es necesaria e importante, ya que afecta significativamente la rentabilidad del negocio; deben considerar cuidadosamente las ventajas y desventajas del financiamiento interno y externo antes de decidir cómo financiar sus

operaciones; las empresas tendrían un índice de rentabilidad mayor siempre y cuando pudieran acceder sin obstáculos a la obtención de créditos financieros, sin embargo muchas empresas no pueden acceder a ello debido a los intereses, plazos de pago y garantías que truncan el acceso a estos financiamientos, optando por financiamientos internos a través de capitalización de utilidades o venta de activos, lo que se refleja en la limitación de recursos y reduce significativamente la rentabilidad. Como resultado el financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de las organizaciones; considerando cuidadosamente las ventajas y desventajas del financiamiento interno y externo antes de tomar una decisión sobre cómo financiar sus actividades.

Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa Ef Systemas E.I.R.L.-Ayacucho, 2023.

Se conoce que la empresa en estudio Ef Systemas E.I.R.L se financia con recursos obtenidos de la misma actividad económica, a través de sus reservas (capitalización de utilidades). Gracias a ello (Financiamiento interno) puede cubrir los rendimientos de las inversiones, los costos de la deuda, las políticas de retención de ganancias y los impuestos. Sin embargo se menciona que los recursos propios de financiamiento no son suficientes, debido a la creciente demanda por parte de la venta de equipos, el financiamiento interno no cumple en su totalidad con los requerimientos, ocasionándonos muchas veces no cumplir en la totalidad de pedidos a sus clientes. También señalan que debido a la poca accesibilidad de financiamiento que ofrecen las empresas del sistema financiero, ya que muchas veces no se reúnen con los requisitos mínimos solicitados, y al no contar con líneas de crédito aprobadas; no han concretado un financiamiento externo exitoso. Los intereses que ofrece el sistema financiero son demasiados altos; por tal motivo no han podido acceder, ocasionándoles pérdida de oportunidades de negocio y a la disminución de la participación de mercado. Aparte de ello la empresa expresa que, ante un posible financiamiento externo, optarían por un financiamiento a corto plazo (12 meses), debido a que los requisitos son menores y las tasas de interés también son mucho más bajas. La empresa manifiesta que los recursos propios están siendo utilizados de manera correcta, se mantiene un adecuado seguimiento y control de patrimonio, si bien es cierto los resultados han sido favorables en cada periodo económico, pero podrían ser mucho mejor y cumplir con sus objetivos planificados; Esto requiere el apoyo a los indicadores de rentabilidad. Por tanto, la financiación incide en la rentabilidad, ya que permite estabilizar el flujo de caja de la empresa



y controlar mejor los ingresos y gastos para poder tomar buenas decisiones. Estos resultados coinciden con Simon (2023), al afirmar que la financiación es un pilar muy importante del crecimiento empresarial, ya que ayuda a las empresas a expandirse de manera más eficiente. Es un proceso fundamental para el desarrollo empresarial y no utilizarlo puede obstaculizar el crecimiento, la expansión o la innovación empresarial, aunque debido a las altas tasas de interés bancarias, los emprendedores prefieren financiarse con sus propios recursos internos. Las fuentes internas de financiación para las empresas han demostrado ser insuficientes para un crecimiento óptimo, ya que tienen un impacto significativo en la rentabilidad, ayuda a alcanzar los objetivos y brinda la oportunidad de competir con el libre mercado. también afirma Morales (2023) que el financiamiento puede ser un factor clave para mejorar la rentabilidad, sin embargo enfrentan obstáculos para acceder al financiamiento externo, que son diversos y complejos, como la insuficiencia de garantías, un historial crediticio limitado, la complejidad del proceso de solicitud o el costo elevado de los préstamos. Mendoza (2022) afirma que el financiamiento, interviene en la rentabilidad, como un factor decisivo e importante para lograr una mejor rentabilidad económica y financiera; las instituciones financieras emiten préstamos y las empresas eligen las tasas de interés en función de su endeudamiento, evaluando el desempeño futuro y la capacidad de pago, eligiendo principalmente crédito a corto plazo con la finalidad de reducir la deuda. Esto, a su vez, ha llevado a tasas de interés más bajas, lo que ha permitido la inversión en capital de trabajo, infraestructura y adquisición de activos. El financiamiento, especialmente el externo, se ha convertido en un aspecto clave del crecimiento y desarrollo empresarial. Estos resultados concuerdan con las bases teóricas: Según Flórez (2008) expone que las decisiones de financiamiento se refieren a la combinación de deuda y capital propio que utilizará una empresa para financiar sus inversiones. Estas decisiones se refieren a la forma en que una empresa gestiona su flujo de efectivo, tanto a corto como a largo plazo.

Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio y de la empresa Ef Systems E.I.R.L.- Ayacucho, 2023.

Fuentes de financiamiento.



El financiamiento interno es aquel que proviene de los propios recursos de la empresa, como los ahorros de los propietarios o los beneficios generados por la institución. Es una fuente de financiamiento importante para las empresas, pero también tiene algunas limitaciones. Es limitado en cantidad. Los recursos internos de las empresas suelen ser limitados, por lo que no siempre son suficientes para cubrir las necesidades de financiamiento de la empresa. Es inflexible: Los recursos internos no se pueden utilizar para financiar proyectos a largo plazo o con un alto riesgo. Puede reducir la rentabilidad: El uso de los recursos internos para financiar proyectos puede reducir la rentabilidad de la empresa, ya que estos recursos podrían utilizarse para otros fines, como la inversión o la devolución de préstamos.

El financiamiento externo es un tipo de financiamiento que se obtiene de fuentes externas a la empresa, como los bancos, las empresas de capital riesgo o los inversores ángeles. Puede ofrecer a las empresas una serie de ventajas como: Acceso a recursos más grandes. El financiamiento externo puede proporcionar a las empresas acceso a recursos más grandes que los que podrían obtener de sus propios recursos internos. Esto puede ser especialmente importante para las organizaciones que están iniciando sus operaciones o que están creciendo rápidamente. Mayor flexibilidad: El financiamiento externo puede ofrecer a las empresas mayor flexibilidad que el financiamiento interno, como proyectos a largo plazo o con un alto riesgo. Posibilidad de crecimiento. Ayuda a las empresas a crecer y expandirse, lo que conduce a un aumento de los ingresos y los beneficios. Estrategias de crecimiento. El financiamiento externo ayuda a las empresas a implementar estrategias de crecimiento, como la expansión internacional, la adquisición de otras empresas o la investigación y el desarrollo. Reducción de riesgos. Las empresas pueden reducir sus riesgos a través de obtener financiamiento externo para diversificar sus operaciones o para proteger sus activos. Sin embargo, el financiamiento externo también tiene algunas desventajas, como los intereses que se deben pagar por los préstamos y los riesgos que se asumen al vender acciones. Las empresas deben evaluar cuidadosamente las ventajas y desventajas del financiamiento externo antes de tomar una decisión.

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, La mayoría de las empresas optan por financiarse con sus propios recursos, debido a las exigencias del sistema financiero. Sin embargo, la financiación interna no es suficiente, por lo que se necesita financiación de terceros para tener un impacto positivo en la rentabilidad. Estos resultados son



consistentes con los resultados de la empresa estudiada, considerando que la empresa optó por financiarse con recursos propios debido a las altas tasas de interés y otros obstáculos, pero no es suficiente como para contribuir al mejoramiento o crecimiento de la empresa y alcanzar al máximo los objetivos planificados.

Plazos de financiamiento.

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, se encontró que, La financiación requerida es a largo, mediano y corto plazo en función de su capacidad para cumplir con los compromisos u obligaciones. Estos resultados son consistentes con los resultados de la empresa estudiada, ya que el propietario-gerente elegiría tomar préstamos a corto plazo, porque es ideal para el desarrollo de su negocio; debido a que las tasas de interés son más bajas que los intereses a largo plazo. En consecuencia, los requisitos son menores y las tasas de interés también son mucho más bajas. Además de la dificultad para obtener financiamiento de entidades financieras, si la empresa no cuenta con un historial crediticio, este es un motivo para buscar financiamiento a corto plazo para poder obtener financiamiento y cumplir con estas obligaciones, así como para aumentar la rentabilidad y la liquidez de la empresa. La mejor fuente de financiamiento externo para una empresa dependerá de sus necesidades específicas. Las empresas deben considerar factores como el monto de financiamiento que necesitan, el plazo del préstamo o la inversión, y el riesgo que están dispuestas a asumir.

Costo de financiamiento.

Los costos de financiamiento son los gastos que una empresa debe pagar para obtener financiamiento. Estos costos pueden incluir intereses, comisiones, gastos de emisión y otros gastos relacionados con el financiamiento. Siendo los intereses el principal costo de financiamiento: Los intereses son el pago que una empresa debe hacer al prestamista por el uso de su dinero. La tasa de interés es el porcentaje del monto del préstamo que la empresa debe pagar al prestamista por cada período de tiempo. Las comisiones son otro costo de financiamiento común: Son los pagos que una empresa debe hacer al prestamista por los servicios prestados, como la apertura de una cuenta o la emisión de un préstamo. Los gastos de emisión son los costos asociados con la emisión de valores, como las acciones o los bonos. Estos costos pueden incluir gastos de impresión, de auditoría y de marketing. Otros costos de financiamiento pueden incluir la mora: Los intereses que se deben pagar por no pagar un

préstamo a tiempo. Gastos de cobranza: Los gastos que una empresa debe pagar a un cobrador para recuperar un préstamo impagado. Los gastos de garantía: Los gastos que una empresa debe pagar para asegurar un préstamo con un activo, como una propiedad o un inventario. Los costos de financiamiento pueden variar según el tipo de financiamiento que una empresa obtenga.

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, La empresa ha obtenido resultados favorables a pesar de la tasa de interés, la empresa tiene que recurrir a financiación de terceros, para conseguir buenos resultados y el beneficio supere el coste de la inversión.

Estos resultados no coinciden con los resultados de la empresa investigada, porque la empresa no ha utilizado financiamiento externo debido a las altas tasas de interés y requisitos tediosos para acceder a ellas, por lo tanto, no ha utilizado recursos de terceros.

Tipos de rentabilidad.

La rentabilidad de una empresa es un indicador importante de su éxito. Las empresas que son rentables son capaces de generar ganancias y mejorar su posición financiera. De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, las empresas indican que los tipos de rentabilidad son realmente importantes para las empresas. Esto se debe a que se constituyen como indicadores de las diferentes inversiones que una empresa quiere conocer, existen diferentes tipos de rentabilidad de una inversión y de una empresa que se debe conocer para su desarrollo y crecimiento, estos resultados coinciden con la empresa en estudio, que indica que es muy importante conocer los tipos de rentabilidad son los principales indicadores que permite saber si una inversión está siendo o no provechosa o rentable, mantiene un adecuado monitoreo y control de sus patrimonios.

Indicadores de rentabilidad.

Los indicadores de rentabilidad son herramientas financieras que se utilizan para medir la eficiencia y la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión. Estos indicadores permiten a las empresas evaluar su desempeño y tomar decisiones informadas sobre su estrategia comercial. De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, los índices de rentabilidad ayudan a una empresa a determinar su capacidad para cumplir con sus obligaciones y aprovechar los márgenes de beneficio que ayudan a la empresa a mantener una rentabilidad estable. Estos resultados son consistentes con la empresa estudiada, ya que la empresa utiliza índices de rentabilidad para ayudar a controlar el equilibrio de gastos e ingresos, incluidos los márgenes de ganancia, que ayudan a determinar la rentabilidad de la empresa.

Ratios de rentabilidad.

El ROA y el ROE ayudan a una empresa a demostrar si su rentabilidad es suficiente para cubrir los gastos y brindar beneficios a los propietarios, lo que demuestra que el ROA y el ROE son fundamentales para comprender las capacidades de una empresa. Estos resultados son consistentes con los resultados de la empresa estudiada, ya que utiliza indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, ya que indican la capacidad de la empresa para valorar el dinero y capital invertido, generar ganancias y tomar buenas decisiones. La elección de los ratios de rentabilidad que se utilizarán dependerá de las necesidades específicas de cada empresa. Las empresas deben considerar factores como el tipo de negocio que operan, sus objetivos estratégicos y sus recursos disponibles.

CONCLUSIONES**5.1 Respecto al objetivo específico 1:**

Se concluye según los autores revisados que, en su mayoría las empresas optan por financiarse con fondos propios debido a las exigencias de las instituciones financieras. Sin embargo, esto no es suficiente para un crecimiento óptimo. El financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las empresas, siendo la financiación externa aquella de mayor incidencia; coadyuva a aumentar sus ingresos, reducir sus costos y mejorar su gestión del riesgo, lo que es determinante para alcanzar sus objetivos de rentabilidad. El uso externo del financiamiento ya sea a corto, mediano o largo plazo, permite a las organizaciones continuar desarrollando su actividad económica e implementar nuevos proyectos. Por lo tanto, las fuentes de financiamiento, con la ayuda de indicadores y ratios de rentabilidad, contribuyen a aumentar la rentabilidad, mejoran su capacidad para cumplir con sus obligaciones y controlar suficientemente sus actividades; lo que potencializa la estabilidad financiera y conduce a la toma de mejores decisiones. El financiamiento es un factor clave para el éxito de las empresas, ya que les permite alcanzar sus objetivos y metas e incide significativamente en su rentabilidad, con mayor connotación el financiamiento externo. Sin financiamiento, las empresas tendrían dificultades para iniciar sus operaciones, crecer y expandirse, y mejorar su productividad.

Respecto al objetivo específico 2:



Se concluye, según la entrevista realizada que, la empresa Ef Systemas E.I.R.L. hace uso del financiamiento interno, a través de la capitalización de utilidades, muchas veces no cumpliendo con los objetivos esperados, y esto corresponde a que el financiamiento se realiza únicamente con recursos propios, debido al difícil acceso y tasas de interés elevadas que solicitan las entidades financieras. Ante un posible financiamiento externo, se utilizaría para la compra de activos fijos y adquisiciones de equipos; la rentabilidad y crecimiento de los almacenes de suministro y materias primas depende del uso de financiamiento de calidad, lo que significa que financiamiento y rentabilidad están estrechamente relacionados; la empresa que sirve como estudio optará por un financiamiento a corto plazo, esto ayudará en el crecimiento y expansión, así como a satisfacer la demanda de nuestros clientes, además la empresa tiene suficiente control y seguimiento de los ingresos y gastos, utilizando indicadores y ratios de rentabilidad, que ayudan a la empresa a realizar sus actividades y procesos y tomar decisiones acertadas.

Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye después de la revisión de los antecedentes locales, regionales y nacionales, así como el empleo del cuestionario al titular gerente de la empresa Ef Systemas E.I.R.L. y del análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio que, los conceptos y afirmaciones que establecen los autores, coinciden con la empresa del caso de estudio. En su mayoría las empresas utilizan el financiamiento interno; aquel que proviene de sus propios recursos y el financiamiento externo; el cual se obtiene de fuentes externas a la empresa. Siendo el financiamiento interno limitado, sin llegar a cubrir las necesidades categóricas de financiamiento que tienen las empresas; es el financiamiento externo que ofrece acceso a recursos más grandes que los que podrían obtener de sus propios recursos internos; sin embargo este último es de difícil acceso por una serie de factores como las altas tasas de interés, el historial crediticio de las empresas solicitantes, los requisitos que exigen las entidades financieras, así como los riesgos que deben asumir. Debido a ello las empresas optan por financiarse con sus propios fondos o recursos; estos no fueron suficientes para impulsar mejoras o crecimiento y cumplir a cabalidad con los objetivos dispuestos; siendo así las empresas se ven obligadas a recurrir a financiación de terceros, por lo cual se espera un impacto positivo en la rentabilidad.

Respecto a las fuentes de financiamiento, las empresas estudiadas optan por financiarse con sus propios fondos o recursos (financiamiento interno), debido a que los bancos exigen demasiados requisitos y las tasas de interés son muy elevadas. Sin embargo, estos no fueron suficientes para



impulsar mejoras o crecimiento y cumplir a cabalidad con los objetivos dispuestos, ni mejorar los índices de rentabilidad a niveles deseados.

Respecto a los Plazos del financiamiento ante un posible financiamiento, lo más adecuado sería el financiamiento a corto plazo, ya que el monto disponible con un financiamiento a corto plazo es menor que con un préstamo a largo plazo; los requisitos son menores y su solicitud es más simple, en muchos casos no se necesita aval. En consecuencia, los prestamistas tienen menos requisitos las tasas de interés también son mucho más bajas.

En relación a los costos de financiamiento: Son los gastos que una empresa debe pagar para obtener financiamiento. Estos costos pueden incluir intereses, comisiones, gastos de emisión y otros gastos relacionados con el financiamiento. Las empresas en estudio prefieren financiamiento a corto plazo ya que los costos de financiamiento son menores y los préstamos son más accesibles.

Respecto a los tipos de rentabilidad llevan un adecuado monitoreo y control de sus operaciones gracias a los tipos de rentabilidad que le ha permitido alcanzar las mejores expectativas a los propietarios, los diferentes tipos de rentabilidad nos brinda estrategias para aumentarla, la logística y la atención al cliente también es un factor primordial que va de la mano con la rentabilidad.

Respecto a los indicadores de rentabilidad: Hacen uso de los indicadores de rentabilidad ya que ayudan a controlar y planificar el equilibrio de los gastos e ingresos, despejar dudas, incluyendo a los márgenes de utilidad que ayudan a determinar la rentabilidad de la empresa, asimismo, a identificar su capacidad para hacer frente a sus compromisos y nos ayudan a una mejor toma de decisiones.

Respecto a los ratios de rentabilidad de acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, se concluye que las PYME y la empresa en estudio, Utilizan índices de rentabilidad, ROA y ROE para ayudar a la empresa a demostrar su capacidad para evaluar su desempeño para tomar decisiones y generar ganancias. Por tanto, los ratios son fundamentales para evaluar las capacidades de la empresa.

Respecto al objetivo general.

Se concluye que, el financiamiento incide en la rentabilidad de las empresas, significativamente mayor, es el financiamiento externo, que le proporciona mejores beneficios y acceso a recursos más grandes. Las empresas pueden obtener financiamiento de una variedad de fuentes, incluidas los bancos, las empresas de capital riesgo, los inversores ángeles, los gobiernos y las



organizaciones sin fines de lucro. La mejor fuente de financiamiento para una empresa dependerá de sus necesidades específicas y de sus objetivos. Al considerar la obtención de financiamiento, las empresas deben evaluar cuidadosamente las ventajas y desventajas de cada opción. Deben asegurarse de que pueden pagar los costos del financiamiento y que el financiamiento les ayudará a alcanzar sus objetivos comerciales y a mejorar su rentabilidad. Las empresas peruanas del sector estudiado obtienen financiamiento interno y externo, y los préstamos a pagar son de corto y largo plazo, según su necesidad y capacidad de pago. El financiamiento tiene un significado importante en la rentabilidad de las empresas, las ayuda a crecer, expandirse y aprovechar nuevas oportunidades, lo que puede conducir a un aumento de los ingresos y las ganancias, así mismo incide en el incremento de la rentabilidad.

Así mismo para una mejor apreciación respecto a la **RENTABILIDAD** se presenta el siguiente caso:

Al tener un estado de situación financiera y un estado de resultados:

Modelo S.A.		Modelo S.A.	
ESTADO DE RESULTADOS		ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2018		Al 31 de Diciembre del 2018	
En soles		En soles	
		ACTIVO	PASIVO
Ventas	12,000.00	Activo Corriente	Pasivo Corriente
Costo de ventas	-10,600.00	Efectivo	750.00
Utilidad Bruta	1,400.00	Cuentas por cobrar	2,000.00
Gastos de administración	-400.00	Inventarios	2,650.00
Gastos de venta	-100.00	Total activo corriente	5,400.00
Utilidad de Operación	900.00		
Ingresos financieros	350.00	Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
Gastos financieros	-150.00	Propiedad Planta y Equipo	2,500.00
Utilidad antes de Impuestos	1,100.00	Depreciación acumulada	-250.00
Impuesto a la renta (29.5%)	-324.50	Total activo no corriente	2,250.00
Utilidad neta	775.50		
		TOTAL ACTIVO	7,650.00
			PATRIMONIO
			Capital
			Utilidad no distribuida
			Total patrimonio
			TOTAL PASIVO y PATRIMONIO

Se aplican el análisis de RENTABILIDAD:

<u>RATIOS DE RENTABILIDAD</u>	<u>RATIOS DE RENTABILIDAD</u>
MARGEN NETO $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \%$	$\frac{776}{12,000} = 6\%$
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	

Lo cual nos indica que respecto al Margen Neto: que por cada S/.100 de ventas la entidad genera una utilidad de S/.6, respecto a la ROA: por cada S/.100 invertidos en activos, la entidad genera una utilidad de S/.10. Finalmente la ROE: por cada S/.100 que han aportado los socios (patrimonio), la entidad genera una utilidad de S/.44.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a la empresa de estudio implementar estrategias de financiamiento antes de solicitar préstamos externos, donde se evalúen las tasas de interés en función del período de endeudamiento que se piensa tomar. Además de utilizar indicadores críticos para el financiamiento, ya que reduce los costos de financiamiento. La empresa al solicitar financiamiento externo logrará mejores resultados, incrementará la rentabilidad y encontrará formas de aumentar los márgenes de ingresos a corto o largo plazo. Sin embargo, es importante que entienda los riesgos y las ventajas de cada opción de financiamiento antes de tomar una decisión.

Se recomienda al propietario-gerente de la empresa estudiada, que evalúe sus decisiones financieras. Planifique con anticipación: Antes de solicitar financiamiento, deben tener un plan claro de cómo utilizarán los fondos. Esto ayudará a los prestamistas o inversores a comprender el propósito del financiamiento y a evaluar la capacidad de la empresa para pagarlo. Investigue sus opciones: Hay muchas diferentes opciones de financiamiento disponibles, por lo que es importante investigar las diferentes opciones para encontrar la que mejor se adapte a las

necesidades de la empresa, considerando factores como el monto del financiamiento, el plazo de pago, las tasas de interés y las condiciones de reembolso. Presente una solicitud sólida: Cuando solicite financiamiento, debe presentar una solicitud sólida que incluya información financiera detallada, un plan de negocios y una declaración de la misión. Esto ayudará a los prestamistas o inversores a comprender la empresa y su potencial de éxito. Sea paciente: El proceso de solicitud de financiamiento puede llevar tiempo, por lo que es importante ser paciente y esperar la respuesta de los prestamistas o inversores. La implementación del financiamiento pertinente traerá consigo un impacto positivo en la rentabilidad y garantizan utilidades constantes a corto y largo plazo.

Referencias bibliográficas

- Arone, R. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L Ayacucho 2021*. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica los Angeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica los Angeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34260>
- Arrarte Mera, R. (2017). *Tasas de interés real neutrales y las normas internacionales de información financiera*.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/14276/12522>
- Ascencio Lindao, Mónica Cecilia (2020) El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019.
<https://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Azkue, I. (2019). Enciclopedia Humanidades. Obtenido de Comercio:
<https://humanidades.com/comercio/>
- Azar, K. (2020). *Mecanismos alternativos de financiamiento a pymes*. 25 de Junio.
<https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/06/mecanismos-alternativos-de-financiamiento-a-pymes/>
- Bastidas Cabezas, I. (2018). Generalidades de la contabilidad y la empresa (Primera ed).
<https://books.google.com.pe/books?id=AeOWDwAAQBAJ&pg=PT146&dq=Diferen#v=onepage&q&f=false>
- BBVA. (2023). BBVA. Obtenido de BBVA Educación financiera:
<https://www.bbva.mx/educacionfinanciera/f/financiamiento.html>
- Botta, J., Genlot, F., & Rodríguez, M. (2020). PyMEs Eficientes: Análisis técnico-económico para la automatización de procesos de empaquetado. [Trabajo de final de Ingeniería, Universidad Católica ARG NTINA].
<https://repositorio.uca.edu.ar/bitstream/123456789/10376/1/pymes-eficientes-analisis-tecnicos.pdf>
- Bravo R, M. (2012). Aspectos conceptuales sobre la innovación y su financiamiento .
<https://analisiseconomico.auc.uam.mx/index.php/rae/article/view/179/172>
- capfinance. (2023). Importancia de la rentabilidad económica y financiera 29 de marzo.

<https://www.capfinance.es/importancia-de-la-rentabilidad-economica-y-financiera/#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20uno%20de,al%20mismo%20tiempo%2C%20tener%20beneficios.>

Ccaccya Bautista, D. (2016). Los Ratios de Rentabilidad .

<https://es.scribd.com/document/367181009/Los-Ratios-de-Rentabilidad>

Cabeza y Contreras. (2017). empresas dedicadas a la venta y distribución de bienes, refieren que, es parte del sector terciario de la economía, incluyendo el comercio al por mayor, y al por menor.

Caja Arequipa (2023) Que es una MYPE

<https://www.cajaarequipa.pe/pymes/>

Carrión, T. & García L. (2023). *El financiamiento y su relación con la rentabilidad de la Empresa Investments Bereshit S.A.C. del Distrito de Chimbote, año 2021*. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Cesar Vallejo de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Cesar Vallejo de Chimbote.

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/109745>

Cisneros, A., Urdánigo, J., Guevara, A., & Garcés, J. (2022). Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos que apoyan a la Investigación Científica en tiempo de Pandemia. *Revista Dominio de las Ciencias*, 1165-1185.

<https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/2546/5714>

Contreras Salluca, N., & Díaz Correa, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. Vol. 2.

https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824

Couselo, R. E., Eduardo, W., M, P. M., & Natalia, C. (2018). Estructura de financiamiento de pymes industriales argentinas.

http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/74867/Documento_completo.pdf-PDFA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Drimer, R. L. (2008). Teoría del financiamiento: evaluación y aportes. [Chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

Durand, F. (2017). El control interno y su influencia en la gestión de inventarios de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Cadena de Autoservicios Hakata E.I.R.L. – Casma, 2017. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/6099>

- Dyercy Krisel Gomez Crespo y Pablo Guillermo Alva Bendezu (2021) El financiamiento externo y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de combustible en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 - 2021
<http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/5967>
- De La Cruz Acate, Priscila Damaris (2023) Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Dimafer S.A.C. – Chimbote, 2020.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/33155>
- Etecé. (2021). Rentabilidad. <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). Definición de sector comercio. Recuperado de <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-decomercio/>
- Flórez Ríos, L. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX.
<https://www.redalyc.org/pdf/3290/329027263004.pdf>
- Gadea, M. (2003). Factores que intervienen en el desarrollo de la pequeña y mediana empresa, y su impacto en la economía Venezolana.
<http://biblioteca2.ucab.edu.ve/anexos/biblioteca/marc/texto/AAQ1735.pdf>
- Galo Acosta Palomeque (2020) Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del ecuador.
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/120509/Documento_completo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Goldman, B. (2018). Comercialización
<http://www.goldmanberkeley.com/servicios/comercializacion>
- González, C. (2011). PYMES Mexicanas, incubadoras del desarrollo y crecimiento económico del México actual. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Autónoma de San Luis Potosí]. <https://acortar.link/mWSg20>
- Gutiérrez J, A., & Tapia R, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual sus dimensiones.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229
- Herrera, B. (2011). Análisis estructural de las MYPEs y PYMEs. Revista de la Facultad de Ciencias contables. 18(35), 69-89.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/3706/2970/12533>

- Hinostroza, R. (2018). Barreras para El Financiamiento de Las Pymes . 08 de marzo.
<https://es.scribd.com/document/373310337/Barreras-Para-El-Financiamiento-de-Las-Pymes-1>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación 6ta edición*. México. 1-632. <https://acortar.link/I03so>
- Hernández S, R., & Mendoza T, C. (2018). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- INEI (2018) Actividad socioeconómica que genera en todos los niveles socioeconómicos; así como mayores ingresos fiscales al país.
- Lice Gabriela Palestina Lozada (2019) El financiamiento público para las Microempresas en Mexico: una perspectiva desde el fondo nacional emprendedor
https://flasco.repositorioinstitucional.mx/jspui/bitstream/1026/297/1/Palestina_IG.pdf
- Julio Navío Marco (2021) Economía digital en la unión europea: apoyando a las Mypes.
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=o1yvEAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA3&q=las+pymes+en+europ%C3%A0&ots=by106CYXpW&sig=-J9yB1ruLCTyEr1JlubxCSbNXjQ#v=onepage&q=las%20pymes%20en%20europ%C3%A0&f=false>
- Lilia José Corzo (2022) Análisis de las políticas públicas de financiamiento a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas argentinas.
https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/6321/CORZO%20L.%20J._TESIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Luis Ramón Ruiz Díaz (2022) Proyecto Final De Graduación Presentado Como Requisito Parcial Para Optar Por El Título De Máster En Administración De Proyectos.
<https://omeka.campusuci2.com/biblioteca/files/original/b1277fcf19fa210849b2734086e55216.pdf>
- Macedo Lopez, A. R. (2022). Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el Perú.
<https://nubecont.com/blog/2022/pequenas-y-medianas-empresas-pymes-en-el-peru>
- Martinez, A. (2018). Costo de Financiamiento. 05 de Noviembre.
<https://es.scribd.com/document/392446206/Costo-de-Financiamiento>

- Mendoza, M., & Bayón, M. (2019). El control interno y las pymes. *Revista de Investigaciones de la Institución Universitaria EAM*, 11(2), 1-21.
<https://app.eam.edu.co/ojs/index.php/sinapis/article/view/223>
- Mendoza, S. (2019). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso grifo Jaarsom E.I.R.L. - Ayacucho, 2022*. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica los Angeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica los Angeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/31961>
- Montenegro Solís, R., & Martínez Huisa, S. (2020). Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010-2014.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1238
- Morales Gamboa, Mary Marisol (2023) El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa “Star Plumber E.I.R.L.”
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3448006>
- Muñoz, J. (2021). Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio. Disponible <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidadempresarial/#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20importante%20porque,est%C3%A1%20siendo%20o%20no%20provechosa.>
- Muyma, A. M. (2019). *Estrategias de gestión de efectivo y su relación con la rentabilidad en PYMES ecuatorianas: sectores comercio y manufactura*. Ecuador. doi:DOI: <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.127>
- NubeCont. (2022). Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el Perú.
<https://nubecont.com/blog/2022/pequenas-y-medianas-empresas-pymes-en-el-peru>
- Palomino, G. (2013). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio del Perú caso: Agroindustrias Quispe E.I.R.L. Ayacucho, 2020 y su propuesta de mejora*. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica los Angeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica los Angeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/35185>
- Peña, L., & Rodríguez, A. (2018). Las tasas de interés. 05 de Octubre.
<https://www.billin.net/glosario/definicion-tasa/>

- Peña P, H. N. (2012). El crédito bancario a personas jurídicas y naturales .
<https://docplayer.es/1012813-El-credito-bancario-a-personas-juridicas-y-naturales.html>
- Pérez, C. (Setiembre de 2019). Comparacion internacional del aporte de las MIPYMES a la economia. Centro de investigacion de economia y negocios globales. Obtenido de
<https://www.cien.adexperu.org.pe/wp-content/uploads/2019/09/Comparacion-Internacional-del-aporte-de-las-MIPYMES-a-la-Economia-DT-2019-03.pdf>
- Perez Garcia, J. (2020). Importancia Del Financiamiento para Empresas en Crecimiento
<https://es.scribd.com/document/469861507/ARTICULO-Importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento#>
- Pino, A. (2019). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Ayacucho, 2020*. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica los Angeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica los Angeles de Chimbote.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/20724>
- Prado Mayo, Yonathan Brian 2022 El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso “Agro Quinacho E.I.R.L.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/29123>
- Puente Riofrío, M., Solís Cabrera, D., Guerra Torres, C., & Carrasco Salazar, V. (2017). Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial.
<https://www.eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.zip>
- Ripalda, B. (2017). Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014. Obtenido de:
<http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/195/RIPALDA-1-Trabajo-Definir.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20el%20rendimiento,de%20gastos%20de%20la%20empresa.>
- Ruiz Arrivasplata, Leslie Carol (2023) Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa “Inmobiliaria San Andres S.A.C.” - Chimbote, 2023.
<https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3488615>
- Santiesteban Z, E., Fuentes F, V. G., Leyva C, E., Lozano N, D., & Contero C, H. (2011). Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial.
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=33n1DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP2&d>

[q=tipos+de+rentabilidad+economica+y+financiera&ots=kKxweZO7a6&sig=qWd-L4SDi8OVwwZeLIIAkkMBcus#v=onepage&q=tipos de rentabilidad economica y financiera&f=false](https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34686)

Simon, A. (2023). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad y su efecto en la contabilidad financiera de las Pyme del sector servicios del Perú: Caso empresa Corporacion kertlyn E.I.R.L.– Huánuco, 2023*. [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica los Angeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica los Angeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34686>

Todelano Ramos, Yulisa (2022) *Financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa de servicio Innova Constructor E.I.R.L.*
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34339>

Uladech (2023). Reglamento de Integridad Científica en la Investigación v001.
<https://www.uladech.edu.pe/la-universidad/transparencia/?search=integridad&lang=1&id=23&id=4>

Resumen de participantes y colaboradores:

Vladimir Ramos Cuadros: Elaboró el proyecto de tesis, realizó en el recojo de datos propios del caso de estudio a través del instrumento, elaboró los resultados y las conclusiones a través de un esquema de tesis debidamente reglamentado.

Orlando Sócrates Saavedra Silvera: Asesor externo de la investigación, realizó el análisis de datos respecto a la técnica documentaria, contrastó la información recolectada a través de la comparación con los antecedentes. Elaboró la metodología de investigación. Aplicó un caso de explicación sobre el cálculo de los ratios de rentabilidad. Actualizó las referencias bibliográficas y mejoró las conclusiones como resultado del estudio. Adaptó y gestionó el estudio al esquema del artículo científico publicado.