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

# EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025

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

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

**AUTOR**
**VILLALOBOS MARTINEZ, JUDITH YENIFER**
**ORCID:0000-0001-7306-4820**

**ASESOR**
**VEGA GARCIA DE CHAUCA, JENNY ELIZABETH**
**ORCID:0000-0002-2367-9373**

**CHIMBOTE-PERÚ**
**2026**

**FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS**

**PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

# ACTA N° 0016-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **16:40** horas del día **18** de **Abril** del **2026** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

**VASQUEZ PACHECO FERNANDO** Presidente
**RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL** Miembro
**MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL** Miembro
**Mgtr. VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH** Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."- AYACUCHO,2025**

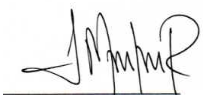
**Presentada Por :**
(3111141089) **VILLALOBOS MARTINEZ JUDITH YENIFER**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **13**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público.**

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

**VASQUEZ PACHECO FERNANDO**
**Presidente**

**RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL**
**Miembro**



**MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL**
**Miembro**

**Mgtr. VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH**
**Asesor**

# CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.”-AYACUCHO,2025 Del (de la) estudiante VILLALOBOS MARTINEZ JUDITH YENIFER, asesorado por VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote,14 de Mayo del 2026

Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## Dedicatorias

Mi tesis la dedico con todo mi amor y cariño a ti mi Dios que me diste la oportunidad de vivir y de regalarme una familia maravillosa.

Con mucho cariño a mis padres que me dieron la vida y a mis hermanos y hermana que han estado conmigo cada día y por darme una carrera para mi futuro y por creer en mí, aun en momentos difíciles siempre han estado apoyándome y brindándome todo su amor durante la tesis.

.

## Agradecimientos

A Dios primeramente y sin ustedes mis padres a mi lado no lo hubieran logrado, tantas desveladas sirvieron de algo y aquí está el fruto; les agradezco con toda mi alma el haber llegado a mi vida y el compartir momentos agradables.

A todos mis hermanos y hermana, los quiero con todo mi corazón y este trabajo que me llevó un año hacerlo es para ustedes, solamente les estoy devolviendo lo que ustedes me dieron en un principio.

## Índice general

Carátula ..... I
Acta de sustentación ..... II
Constancia de originalidad ..... III
Dedicatorias ..... IV
Agradecimientos ..... V
Índice general ..... VI
Lista de tablas ..... IX
Lista de cuadros ..... X
Resumen ..... XI
Abstract ..... XII
I. Planteamiento del problema de investigación ..... 1
II. Marco teórico ..... 6
2.1 Antecedentes: ..... 6
2.1.1 Internacionales ..... 6
2.1.2 Nacionales ..... 8
2.1.3 Regionales ..... 14
2.1.4 Locales ..... 15
2.2 Bases teóricas ..... 17
2.2.1 Teoría del financiamiento ..... 17
2.2.1.1 Importancia del financiamiento ..... 18
2.2.1.2 Concepto de financiamiento ..... 18
2.2.1.3 Fuentes del financiamiento ..... 18
2.2.1.3.1 Fuente interna ..... 18
2.2.1.3.2 Fuente externa ..... 18
2.2.1.4 Sistemas del financiamiento ..... 19
2.2.1.5 Costos del financiamiento ..... 19
2.2.1.6 Plazos del financiamiento ..... 20
2.2.1.6.1 Corto plazo ..... 20
2.2.1.6.2 Largo plazo ..... 20
2.2.1.7 Usos del financiamiento ..... 20
2.2.1.7.1 Capital de trabajo ..... 20
2.2.2 Teoría de la rentabilidad ..... 21

2.2.2.1 Ratios de rentabilidad ..... 21
2.2.2.2 Importancia de la rentabilidad ..... 22
2.2.2.3 Concepto de la rentabilidad ..... 22
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas ..... 22
2.2.3.1 Presupuesto y crecimiento de las Mypes en Latinoamericana ..... 23
2.2.3.2 Importancia de las Mype ..... 24
2.2.3.3 Formalidades en la constitución de emprendimiento ..... 24
2.2.3.4 Beneficios laborales de las Mype ..... 25
2.3 Hipótesis ..... 25
III. Metodología ..... 27
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación ..... 27
3.2 Población y muestra ..... 28
3.3 Operacionalización de las variables ..... 29
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos ..... 35
3.5 Método de análisis de datos ..... 36
3.6 Aspectos éticos ..... 36
IV. Resultados ..... 38
4.1 Respecto al objetivo específico 1 ..... 38
4.2 Respecto al objetivo específico 2 ..... 41
4.3 Respecto al objetivo específico 3 ..... 46
V. Discusión ..... 54
5.1 Respecto al objetivo específico 1 ..... 54
5.2 Respecto al objetivo específico 2 ..... 56
5.3 Respecto al objetivo específico 3 ..... 61
VI. Conclusiones ..... 67
6.1 Respecto al objetivo específico 1 ..... 67
6.2 Respecto al objetivo específico 2 ..... 67
6.3 Respecto al objetivo específico 3 ..... 68
6.4 Respecto al objetivo general ..... 69
VII. Recomendaciones ..... 70
Referencias bibliográficas ..... 71
Anexos: ..... 78
Anexo 01: Carta de recojo de datos ..... 78

Anexo 02: Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación ..... 79
Anexo 03. Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés ..... 80
Anexo 04. Formato de consentimiento informado ..... 82
Anexo 05: Matriz de consistencia ..... 84
Anexo 06: Ficha de Identificación del Experto ..... 91
Anexo 07: Cuestionario ..... 99

## Lista de tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables ..... 29

## Lista de cuadros

Cuadro N° 1 Resultados del objetivo específico 1 ..... 38
Cuadro N° 2 Resultados del objetivo específico 2 ..... 41
Cuadro N° 3 Resultados del objetivo específico 3 ..... 46

**Resumen**

El financiamiento permite a las empresas acceder a capital necesario para operar, invertir y crecer, incluso cuando no cuentan con recursos propios suficientes. Este estudio tuvo como objetivo general identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025. La investigación se realizó mediante un enfoque cualitativo, con un diseño no experimental y un alcance descriptivo, apoyándose en la revisión bibliográfica y las entrevistas, además del uso de fichas bibliográficas y cuestionarios como instrumentos de recopilación de datos. Los resultados evidenciaron que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú es positiva, ya que permite a los empresarios acceder a recursos económicos que contribuyen a fortalecer el capital de trabajo y mejorar la operatividad del negocio; por ello, el financiamiento se convierte en un elemento clave para impulsar el desarrollo empresarial y mejorar los niveles de rentabilidad. En el caso específico de la empresa analizada, se halló que ha tenido una incidencia negativa en la rentabilidad, reflejando que el uso predominante de recursos externos ha generado compromisos financieros que influyen en el desempeño económico; reflejando una disminución observada tanto en la rentabilidad económica del 5.94% como en la rentabilidad financiera del 9.59%, durante el periodo analizado. Se concluyó que el financiamiento de "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", en estudio tiene una incidencia negativa en la rentabilidad.

**Palabras clave:** Comercio, ferretería, financiamiento y rentabilidad

**Abstract**

Financing allows businesses to access the capital necessary to operate, invest, and grow, even when they lack sufficient equity. This study aimed to identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small businesses in the Peruvian retail sector, specifically focusing on the microenterprise "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L." in Ayacucho, 2025. The research employed a qualitative approach, with a non-experimental design and a descriptive scope. Data was collected through a literature review and interviews, using bibliographic records and questionnaires. The results demonstrated that financing has a positive impact on the profitability of micro and small businesses in Peru's retail sector, enabling entrepreneurs to access economic resources that strengthen working capital and improve business operations. Therefore, financing becomes a key element in promoting business development and improving profitability levels. In the specific case of the company analyzed, it was found that the predominant use of external resources has had a negative impact on profitability, reflecting that this has generated financial commitments that influence economic performance. This is reflected in a decrease observed in both economic profitability (5.94%) and financial profitability (9.59%) during the analyzed period. It was concluded that the financing of "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", under study, has a negative impact on profitability.

**Keywords:** Financing, impact and profitability

## I. Planteamiento del problema de investigación

En Asia, el mayor costo del financiamiento para las MIPYME específicamente en las microempresas constituye una limitación relevante para su desempeño económico, debido a que las instituciones financieras suelen percibir este tipo de financiamiento como de alto riesgo y baja rentabilidad, especialmente por el reducido tamaño empresarial, los niveles de informalidad y los bajos ingresos que caracterizan a estas unidades productivas; esta percepción se intensifica en el caso de las microempresas rurales y del sector agrícola, cuyo flujo de caja presenta una elevada volatilidad asociada a los precios de los productos básicos y a las condiciones climáticas; en consecuencia, el acceso restringido y encarecido al financiamiento verde limita la capacidad de inversión en tecnologías sostenibles, incrementa los costos operativos y afecta negativamente la rentabilidad, dificultando que estas empresas consoliden un crecimiento económico sostenible en el largo plazo (Alliance for Financial Inclusion, 2024, pág. 21).

En Latinoamérica, la limitada educación financiera constituye una de las principales barreras para el acceso al financiamiento formal de las empresas, afectando de manera directa su rentabilidad; el desconocimiento de conceptos financieros básicos restringe la capacidad de las MIPyME específicamente en las microempresas para llevar una adecuada contabilidad, separar las finanzas personales de las empresariales y formular proyectos productivos viables, lo que reduce sus posibilidades de acceder a fuentes formales de financiamiento; en consecuencia, estas limitaciones gerenciales conducen a la preferencia por créditos informales con mayores costos financieros, incrementando los gastos y deteriorando la rentabilidad; por ello, la falta de capacidades financieras no solo limita el acceso al financiamiento, sino que también condiciona negativamente el desempeño económico y la sostenibilidad de las empresas (Gómez et al., 2022, pág. 5).

En México, La inversión de impacto se orienta a canalizar recursos financieros hacia empresas, organizaciones y fondos que buscan generar beneficios sociales y medioambientales sin descuidar la rentabilidad económica; además, resulta necesario un cambio de paradigma en los agentes financieros que les permita reconocer el valor económico asociado a dichos impactos, facilitando así el acceso al financiamiento para iniciativas sostenibles; la expansión de este tipo de inversiones, evidenciada por los montos canalizados en México entre 2018 y 2019, demuestra que el financiamiento con enfoque de impacto no solo contribuye al desarrollo social y ambiental, sino que también fortalece la

sostenibilidad financiera y la rentabilidad de los proyectos, consolidándose como un mecanismo viable para impulsar el desempeño económico de las empresas en el largo plazo (Marina & Neri, 2023, pág. 48).

En Chile, el programa gubernamental Crece Mujer Emprendedora evidenció que el fortalecimiento del financiamiento dirigido a micro y pequeñas empresas lideradas por mujeres contribuye de manera significativa a mejorar su desempeño económico; mediante el acceso a servicios financieros, acompañamiento técnico, asesoría especializada y capacitación, el programa logró reducir las brechas de género en el acceso al crédito, incrementando la cantidad de préstamos otorgados en sectores como la agricultura y el comercio minorista; este mayor acceso al financiamiento permitió a las emprendedoras ampliar sus niveles de inversión, optimizar el uso de los recursos productivos y como resultado, mejorar la rentabilidad de sus negocios, demostrando que las políticas públicas orientadas a facilitar el financiamiento generan efectos positivos y sostenibles sobre la rentabilidad empresarial (Banco mundial, 2022, pág. 5).

En Perú, en el año 2022, el financiamiento y la generación de ingresos de las empresas muestran diferencias significativas según el tamaño empresarial y el género de quien las dirige; las microempresas lideradas por mujeres concentran una menor participación en los ingresos totales en comparación con aquellas conducidas por hombres, situación que también se observa en las pequeñas empresas; esta menor capacidad de generación de ingresos se refleja en un ingreso medio mensual inferior, lo que evidencia limitaciones en el acceso y uso eficiente del financiamiento, afectando directamente la rentabilidad alcanzada; en consecuencia, las brechas de género en el ámbito financiero restringen las oportunidades de inversión y crecimiento, reduciendo la rentabilidad de las empresas dirigidas por mujeres frente a sus pares masculinos (Ministerio de la Producción, 2022, pág. 152).

De igual manera, en Perú, el análisis de la relación entre la capacidad formal de las microempresas y su desempeño económico evidencia una correlación con las ganancias, lo que sugiere que el nivel de formalización influye en el acceso al financiamiento y por ende en la rentabilidad empresarial; por otro lado, los departamentos como Apurímac, Amazonas, Huánuco, Puno y Junín presentan correlaciones más elevadas, destacando el caso de Huánuco, donde a pesar de registrar una capacidad formal promedio inferior al índice nacional, se observa una alta asociación con las ganancias; ello indica que, además del

financiamiento formal, existen factores externos que inciden sobre la rentabilidad, incluso cuando las empresas no presentan altos niveles de implementación institucional; en consecuencia, se evidencia que una mayor capacidad formal no garantiza automáticamente mejores resultados financieros, pero sí condiciona el acceso a mecanismos de financiamiento que pueden fortalecer o limitar la rentabilidad según el contexto departamental (COMEXPERU, 2024, pág. 38).

La microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", identificada con RUC N.° 20604358311, pertenece al sector comercio y se dedica a la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio; fue inscrita el 11 de marzo de 2019 e inició sus actividades en la misma fecha, encontrándose ubicada en la Av. Los Pinos Mza. F Lote 8, Asociación de Trabajadores UNSCH, frente a COFOPRI, con ubicación actual en Ayacucho; la empresa cuenta con representación legal a cargo de su gerente general, la señora Sulca Fernández Carla Carolina, quien ejerce la dirección y gestión administrativa de la organización; en el desarrollo de sus actividades comerciales, la empresa manifestó la necesidad de recurrir a financiamiento por un monto total de S/ 20,000.00 debido a que los recursos internos es decir los fondos propios de la empresa no han sido suficientes para cubrir y a la vez de sostener y fortalecer la continuidad de sus operaciones empresariales (mercadería - capital de trabajo); sin embargo, solo logró obtener un financiamiento externo por S/ 12,000.00 mediante una institución perteneciente al sistema no bancario, específicamente una microfinanciera Caja Huancayo, bajo la aplicación de una tasa de interés equivalente al 15%, establecida a largo plazo; por otro lado, ante la imposibilidad de cubrir el monto total requerido, la empresa recurrió adicionalmente al financiamiento de proveedores por un importe de S/ 8,000. Referente a la rentabilidad, esta estructura de financiamiento ha generado una presión constante sobre los resultados económicos de la empresa, es decir evidenciándose una rentabilidad reducida caracterizada por márgenes comerciales limitados, además incremento de los gastos financieros y por ende una menor utilidad obtenida por la actividad de venta, trayendo como consecuencia una situación que dificulta la recuperación del capital invertido y provoca una disminución y un aumento de riesgos ante la toma de decisiones financieras durante el ejercicio 2025; considerando también que tanto los activos de la empresa han disminuido y por ende su capacidad financiera.

La presente investigación tomó como elementos de análisis a la variable independiente financiamiento y a la variable dependiente rentabilidad, las cuales estuvieron alineadas con la línea de investigación "Contabilidad financiera y de gestión" definida por el Programa de Estudios de Contabilidad de la universidad.

Tomando en cuenta el contexto desarrollado, se planteó el siguiente problema central: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025?

En esa misma línea, se propuso el siguiente objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú,2025.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.
3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.

El presente estudio desarrolló una justificación de manera teórica, en donde se fundamentó en que las micro y pequeñas empresas del sector comercio, entre ellas la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.," ubicada en el distrito de Huamanga, Ayacucho, durante el año 2025, presentó limitaciones en el nivel de conocimiento respecto a la forma en que el financiamiento influyó en la rentabilidad de sus operaciones empresariales; de igual manera, el estudio aportó al ámbito académico al ampliar el análisis de la relación existente entre el financiamiento y los resultados económicos en escenarios locales escasamente desarrollados por la literatura especializada; además, permitió consolidar el marco teórico vigente y reducir la brecha de información relevante para futuras investigaciones; adicionalmente, se generó aportes conceptuales que demostraron que una gestión eficiente del financiamiento se constituyó como un elemento determinante para la rentabilidad de las MYPES; finalmente, se destacó la relevancia de la gestión financiera

como un factor principal en la economía y el desarrollo empresarial en base a las actividades comerciales a nivel del Perú; indiscutiblemente las Mypes comerciales carecieron de información relevante de las variables en estudio.

Desde el enfoque práctico, la presente investigación se orientó a evidenciar que la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.," a similitud de microempresas con las mismas características de la investigación, es decir tanto comerciales ubicadas en Ayacucho, presentó limitaciones en la implementación de estrategias de financiamiento que incidieron de manera directa en su nivel de rentabilidad; en ese sentido, los resultados del estudio constituyeron un instrumento de apoyo para la toma de decisiones financieras por parte de los responsables de la empresa; asimismo, se puso de manifiesto que el acceso oportuno a diversas fuentes de financiamiento y una adecuada planificación financiera influyeron de forma significativa en la rentabilidad empresarial; de igual forma, los hallazgos permitió que al empresario identifique alternativas viables de financiamiento que contribuyeron al crecimiento sostenido del negocio; adicionalmente, los resultados pudieron ser aplicados por otras empresas del sector comercio de la región que enfrentaron problemáticas similares, fortaleciendo su utilidad en el ámbito de la gestión empresarial.

En este sentido, de manera metodológica, el estudio se sustentó en la aplicación de un enfoque cualitativo, de carácter bibliográfico y bajo la modalidad de estudio de caso, orientado a examinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ubicada en el distrito de Huamanga, Ayacucho, durante el año 2025; para la recopilación de información se emplearon técnicas como la encuesta y el instrumento del cuestionario, las cuales permitieron obtener datos pertinentes y consistentes sobre las variables de análisis; este planteamiento metodológico favoreció la obtención de resultados válidos y acordes con la realidad empresarial objeto de estudio; asimismo, posibilitó la realización de interpretaciones objetivas que sirvieron de base para la formulación de recomendaciones aplicables a la gestión financiera; finalmente, la metodología propuesta pudo ser replicada en investigaciones de naturaleza similar, fortaleciendo su rigor científico y su utilidad para el análisis del financiamiento y la rentabilidad en las microempresas del sector comercio.

# II. Marco teórico

## 2.1 Antecedentes:

### 2.1.1 Internacionales

Para los propósitos de este estudio, se consideraron antecedentes internacionales aquellos trabajos de investigación sobre el tema en cuestión llevados a cabo por investigadores en diversas ciudades alrededor del mundo, excluyendo Perú.

Aguilar (2023) en su trabajo de investigación denominado: Acceso al financiamiento y desempeño de las empresas en México. El objetivo fue: Examina el efecto del financiamiento sobre los indicadores operativos y financieros de las empresas a nivel nacional, empleando un modelo de cambio endógeno de régimen para estimar los efectos del tratamiento de manera rigurosa; además, utiliza los microdatos provenientes de la Encuesta Nacional de Financiamiento de las Empresas (ENAFIN) con el fin de obtener resultados empíricos sólidos y representativos del comportamiento empresarial. El estudio se desarrolló bajo una metodología: Explicación de los métodos econométricos y las herramientas de análisis de datos que serán aplicadas en la investigación con el propósito de estimar el efecto del financiamiento sobre distintos indicadores del desempeño empresarial, manteniendo un enfoque riguroso que permita evaluar de manera precisa la relación entre las variables estudiadas. Los resultados obtenidos evidenciaron que: El financiamiento cumple un rol muy importante y principal dentro de las empresas, provisto en el desarrollo del capital de trabajo; además, el financiamiento contribuye la mejora la gestión sea a corto plazo o a largo plazo incrementando la rentabilidad y finalmente proporcionado liquidez ante mayores inversiones en el mercado. El estudio permitió concluir que: El financiamiento representa un pilar clave para el impulso del emprendimiento y el fortalecimiento de la actividad empresarial en el país, dado que la articulación entre los sectores público y privado, mediante programas promovidos por instituciones como Bancolombia, el SENA e Impulsa, posibilita el acceso a recursos en condiciones favorables que contribuyen a la sostenibilidad financiera.

Tamayo & Bohórquez (2023) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de rendimientos financieros en campañas de crowdfunding como opción de inversión en Colombia. El objetivo fue: El análisis de los rendimientos financieros vinculados a las inversiones en campañas de crowdfunding, junto con su contraste frente a los mecanismos tradicionales de inversión, permite evaluar su rentabilidad relativa; asimismo, contribuye a

determinar su factibilidad como alternativa para la diversificación de carteras y como herramienta para fortalecer la toma de decisiones en materia de inversión. El estudio se desarrolló bajo una metodología: Enfoque cualitativo. Los resultados obtenidos evidenciaron que: Los mecanismos alternativos de financiamiento se configuran como una opción relevante para la obtención de recursos orientados al impulso de nuevas iniciativas empresariales; su utilización permite acceder a capital sin enfrentar procesos burocráticos extensos ni elevadas exigencias documentarias, al establecer una conexión directa entre inversionistas y emprendedores que agiliza la captación de fondos; no obstante, si bien estos mecanismos han mostrado una incidencia eficiente en la rentabilidad al facilitar la puesta en marcha de proyectos, también implican un nivel de riesgo considerable, por lo que resulta indispensable una adecuada gestión financiera que permita minimizar posibles pérdidas y asegurar la sostenibilidad de las iniciativas empresariales. El estudio permitió concluir que: El análisis evidencia que las fuentes alternativas de financiamiento abarcan diversos sectores económicos, generando oportunidades de inversión con rendimientos variables; en términos generales, este tipo de financiamiento presenta una incidencia eficiente en la rentabilidad, al permitir la diversificación de las fuentes de recursos y estimular la creación de nuevos negocios; sin embargo, las tasas de retorno pueden variar según la naturaleza del sector y el nivel de riesgo asumido, lo que demanda la aplicación de estrategias financieras prudentes y una evaluación permanente del entorno económico, a fin de asegurar la sostenibilidad empresarial.

Ramírez & Rodríguez (2022) en su tesis para optar el título profesional de contador público titulado: Mecanismos de financiación en Colombia para las MiPymes como herramienta en la toma de decisiones financiera. El objetivo fue: Analizar los mecanismos de financiamiento disponibles en Colombia para las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes), con el propósito de determinar su efectividad en el fortalecimiento de la sostenibilidad empresarial y en la permanencia de estas unidades productivas en el mercado. El estudio se desarrolló bajo una metodología: De carácter descriptivo, sustentada en el examen de datos cualitativos y cuantitativos relacionados con la financiación de las MiPymes en Colombia; este enfoque se apoya en fundamentos teóricos y en información recopilada durante las últimas décadas, incorporando estadísticas relevantes; asimismo, el tipo de investigación permite examinar los principales aspectos del financiamiento, sus características, las variables más influyentes que se derivan de este y los impactos potenciales que cada una puede generar en el

desempeño empresarial. Los resultados obtenidos evidenciaron que: El financiamiento en Colombia se ha diversificado gracias a la participación de múltiples fuentes, tanto públicas como privadas, que desempeñan un papel crucial en el fortalecimiento del capital y la consolidación de los emprendimientos; este acceso a recursos financieros contribuye a optimizar la gestión empresarial y a incrementar la rentabilidad, al proporcionar liquidez y generar oportunidades de inversión; además, existen programas orientados a promover la competitividad y la sostenibilidad de las pequeñas empresas, de manera que la combinación de ambas fuentes amplía el acceso al crédito, fortalece el ecosistema emprendedor y favorece el aumento de la rentabilidad y la productividad del sector empresarial. El estudio permitió concluir que: El financiamiento en Colombia se configura como un eje central para el fortalecimiento del emprendimiento y el desarrollo empresarial, ya que la articulación entre fuentes públicas y privadas amplía las oportunidades de acceso al crédito y contribuye a mejorar la rentabilidad de los negocios; los programas promovidos por entidades como Bancolombia, el SENA e Impulsa proporcionan recursos con condiciones accesibles que favorecen la sostenibilidad económica, permitiendo a los emprendedores innovar, invertir y generar empleo; en consecuencia, un financiamiento adecuado se consolida como un motor clave del crecimiento productivo del país.

### 2.1.2 Nacionales

En el contexto de este estudio, se incluyeron como antecedentes nacionales todas las investigaciones relacionadas con el tema de interés que se han llevado a cabo en diversas ciudades de Perú por distintos investigadores, excluyendo las realizadas en la región donde se desarrolló la presente investigación.

Dextre (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Lothar E.I.R.L. - Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: identificar y describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la microempresa del Perú, sector comercio, caso: LOTHAR E.I.R.L. - Huaraz, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: La empresa comercial LOTHAR E.I.R.L., accede principalmente a las

fuentes de financiamiento de recursos internos, ya que presenta carencias como resultados insuficientes ante el acceso a créditos del sistema financiero quizás por falta de garantías, entre otras. Indiscutiblemente, el financiamiento interno favorece no en un 100% pero si promueve una mejora en la rentabilidad tanto económica siendo del 6.56 (ROE) y probablemente una financiera siendo del 9.33 (ROA). El estudio permitió concluir que: La empresa comercial LOTHAR E.I.R.L. recurre principalmente a fuentes de financiamiento interno, debido a limitaciones para acceder a créditos del sistema financiero, posiblemente asociadas a la falta de garantías u otros factores; en este contexto, dicho financiamiento no garantiza una mejora total, pero sí contribuye a fortalecer la rentabilidad, evidenciándose en un rendimiento económico del 6.56 (ROE) y una rentabilidad financiera estimada del 9.33 (ROA).

Tinedo (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pequeña empresa "Felujor la Económica EIRL" - Tumbes, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la pequeña empresa "FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L." - Tumbes, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una pequeña empresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: La empresa en estudio FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ubicada en tumbes utiliza principalmente el financiamiento externo debido a que el financiamiento interno es insuficiente, la cual este financiamiento obtenido se da mediante una tasa del 18% a largo plazo; de igual manera, este crédito bancario se utilizó en su totalidad para capital de trabajo generando una incidencia positiva/eficiente en la rentabilidad financiera la cual sostuvo un porcentaje del 15.01% a diferencia de la rentabilidad económica que disminuyó siendo del 10.85%. Por lo tanto, se considera que el financiamiento es el recurso esencial para la mejora de la rentabilidad. El estudio permitió concluir que: La empresa FELUJOR LA ECONÓMICA E.I.R.L., ubicada en Tumbes, recurre al financiamiento externo ante la insuficiencia de recursos internos; dicho crédito de largo plazo al 18% destinado al capital de trabajo influyó

positivamente en la rentabilidad financiera (15.01%), pese a la disminución de la rentabilidad económica (10.85%).

Zambrano (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa "Inversiones Transcomin E.I.R.L." de Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa "INVERSIONES TRANSCOMIN E.I.R.L." de Huaraz, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: La empresa en investigación denominada INVERSIONES TRANSCOMIN E.I.R.L., obtiene financiamiento derivado de créditos financieros otorgados a corto plazo siendo del banco de reserva del Perú-BCP. Por otro lado, este crédito sirvió para la mejora del capital de trabajo y también en lo activos operativos; finalmente, se considera que el financiamiento externo proporciona seguridad, un crecimiento en formalidad y probamente la sostenibilidad financiera que a todo gestor financiero le interesa para el crecimiento empresarial. El estudio permitió concluir que: La empresa INVERSIONES TRANSCOMIN E.I.R.L. accede a financiamiento externo mediante créditos financieros de corto plazo otorgados por el BCP; dichos recursos fueron destinados a fortalecer el capital de trabajo y los activos operativos, contribuyendo a la seguridad financiera, al crecimiento en formalidad y a la sostenibilidad necesaria para el desarrollo empresarial.

Alburqueque (2022) en su tesis titulada: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022. El objetivo específico 2 fue: Describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la microempresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: El financiamiento interno es importante para la empresa estudiada como

la de Global Solder S.A.C., ya que ha permitido una generación de impacto positivo en la rentabilidad en ambas dimensiones tanto en económica como financiera; a consecuencia esto produjo un nivel de endeudamiento, es decir que también se analizó el ratio de endeudamiento; por lo tanto, el financiamiento redujo en un 24% la económica y un 28% la financiera y el ratio de endeudamiento fue del 10%. Por último, se considera que el financiamiento contribuyó no solo a la mejora sino al fortalecimiento y a la estabilidad de la estructura financiera empresarial. El estudio permitió concluir que: El financiamiento interno en Global Solder S.A.C. resultó relevante al generar un impacto positivo en la rentabilidad económica y financiera; no obstante, se evidenció un nivel de endeudamiento del 10%, registrándose una reducción del 24% en la rentabilidad económica y del 28% en la financiera, lo que demuestra que el financiamiento contribuyó al fortalecimiento y estabilidad de la estructura financiera empresarial.

Ruiz (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Pequeña Empresa Ferreastry E.I.R.L. - Tumbes, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la pequeña empresa "FERREASTRY E.I.R.L." - Tumbes, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una pequeña empresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: El acceso a un crédito externo garantiza la sostenibilidad, por ello la empresa en estudio FERREASTRY E.I.R.L., una empresa comercial y que su actividad es la venta al por mayor de materiales de construcción, obtuvo dicho crédito externo del sistema bancario formal, siendo del BBVA, a un 16.38% de tasa de interés a largo plazo, un promedio ponderado de 18 meses, la cual se destinó para capital de trabajo y esto mejoró la rentabilidad. El estudio permitió concluir que: La empresa FERREASTRY E.I.R.L., dedicada a la comercialización mayorista de materiales de construcción, accedió a un crédito externo del BBVA con una tasa de interés del 16.38% a largo plazo; dicho financiamiento, destinado al capital de trabajo, contribuyó a la sostenibilidad empresarial y a la mejora de la rentabilidad.

Morales (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pequeña empresa "Grupo Aventus Import S.A.C." - Ate - Lima, 2024. El objetivo específico 2 fue: Determinar la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la pequeña empresa "GRUPO AVENTUS IMPORT S.A.C." de Ate, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una pequeña empresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: Para la empresa el financiamiento mejoró la rentabilidad económica en un 1.68% y financiera en un 4.41%; de igual forma para GRUPO AVENTUS IMPORT S.A.C., identificó que el uso de la fuente interna y externa del BCP al 15% de tasa anual destino para capital de trabajo fortaleció las operaciones comerciales. El estudio permitió concluir que: En la empresa GRUPO AVENTUS IMPORT S.A.C., el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad económica en 1.68% y la financiera en 4.41%; asimismo, el uso combinado de fuentes internas y externas mediante un crédito del BCP con una tasa anual del 15% destinado al capital de trabajo fortaleció las operaciones comerciales.

Alvarado (2025) en su tesis titulada: Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Pequeña Empresa "Ladrimart S.A.C."- Distrito de Lima, Lima, 2024. El objetivo específico 2 fue: Determinar la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la pequeña empresa LADRIMART S.A.C. - distrito de Lima, Lima, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una pequeña empresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: Se considera que el financiamiento externo promueve el crecimiento empresarial, por ello la empresa estudiada LADRIMART S.A.C., tiene una alta demanda en acceder a recursos externos como por ejemplo de Mi Banco, destinado principalmente a inventarios es decir al almacén de los artículos de ferretería. Por otro lado, esto trabajo una mejora en la incidencia de la

rentabilidad. El estudio permitió concluir que: El financiamiento externo en LADRIMART S.A.C. impulsa el crecimiento empresarial al recurrir a recursos de Mi Banco destinados principalmente a la adquisición de inventarios; en consecuencia, dicho financiamiento incidió positivamente en la mejora de la rentabilidad.

Corales (2025) en su tesis titulada: Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ofertec S.A.C, Chimbote 2025. El objetivo específico 2 fue: Determinar y describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la microempresa OFERTEC S.A.C. de Chimbote, 2025. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: El acceso a recursos mixtos es decir tanto interno como externo promueve la oportunidad de cubrir el capital de trabajo y los activos corrientes, por ello la empresa en estudio OFERTEC S.A.C., accede al financiamiento mixto logrando un aumento aproximado de mejora en la rentabilidad siendo del 30% en ambas (económica y financiera), siendo así una fortaleza ante el crecimiento, competitividad y la mejora de los activos empresariales. El estudio permitió concluir que: El financiamiento mixto en OFERTEC S.A.C. permitió cubrir el capital de trabajo y los activos corrientes; en consecuencia, se registró una mejora aproximada del 30% en la rentabilidad económica y financiera, consolidándose como una fortaleza para el crecimiento, la competitividad y la optimización de los activos empresariales.

Morales (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Grupo Cisneros E&C S.A.C.- Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: Determinar cómo el **financiamiento** incide en la **rentabilidad** de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Grupo Cisneros E&C S.A.C - Huaraz, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados

obtenidos evidenciaron que: De igual manera para la empresa estudiada Grupo Cisneros E&C S.A.C., se beneficia del financiamiento externo con el fin de mejorar y desarrollar su capital de trabajo; de igual manera, la empresa tiene una dependencia de acceder a crédito financieros ya que le permite el crecimiento del negocio y la continuidad de las operaciones comerciales y considerando que esto es muy importante para el respaldo de las utilidades, la competencia y el cumplimiento de políticas y objetivos. El estudio permitió concluir que: La empresa Grupo Cisneros E&C S.A.C. se beneficia del financiamiento externo para fortalecer su capital de trabajo; asimismo, la dependencia de créditos financieros permite el crecimiento del negocio, la continuidad de las operaciones comerciales y el respaldo de las utilidades, la competitividad y el cumplimiento de sus políticas y objetivos.

### 2.1.3 Regionales

En el presente estudio, los antecedentes regionales se comprendieron como aquellos estudios previamente realizados en la misma región y que guardan una relación directa con el tema abordado.

Rimachi (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesus E.I.R.L. - Distrito de Huanta, Ayacucho, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la pequeña empresa del sector comercio GRUPO NIÑO JESUS E.I.R.L. - distrito de Huanta, Ayacucho, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una pequeña empresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: En el presente estudio la empresa GRUPO NIÑO JESUS E.I.R.L., ubicada en Ayacucho, recurrió al Banco pichincha a obtener un crédito por un importante de 17 mil soles, a una tasa de interés anual del 24% a largo plazo siendo considerado en su destino para la mejora del capital de trabajo y por ende se obtuvo una rentabilidad satisfactoria tanto entre los años 2023 y 2022. El estudio permitió concluir que: En el presente estudio, la empresa GRUPO NIÑO JESÚS E.I.R.L., ubicada en Ayacucho, accedió a un crédito del Banco Pichincha por S/ 17,000 a una tasa anual del 24% a largo plazo; dicho financiamiento, destinado a la mejora del capital de trabajo, permitió alcanzar una rentabilidad satisfactoria durante los años 2022 y 2023.

Huicho (2022) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AAROM E.I.R.L. - Huanta, 2022. El objetivo específico 2 fue: Determinar el **financiamiento** y su incidencia en la **rentabilidad** de la empresa L.G. & AAROM E.I.R.L. -Huanta, 2022. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: Para la empresa el financiamiento tuvo una incidencia positiva en la rentabilidad, esto se logró ya que L.G. & AAROM E.I.R.L., obtuvo un crédito financiero destinado a la mejora de la optimización de los recursos tanto de las operaciones, la adquisición de activos fijos y fortaleciendo así la competencia en el mercado nacional. El estudio permitió concluir que: En L.G. & AAROM E.I.R.L., el financiamiento incidió positivamente en la rentabilidad al obtener un crédito financiero destinado a optimizar los recursos operativos y la adquisición de activos fijos; en consecuencia, se fortaleció la competitividad en el mercado nacional.

### 2.1.4 Locales

En este estudio, se reconocieron como antecedentes locales aquellos estudios previos efectuados por investigadores en la misma ciudad donde se realizó la presente investigación, siempre que estén directamente vinculados con el tema abordado.

Caceres (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio representaciones Ayme N & G E.I.R.L. - Distrito de Ayacucho, Ayacucho, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** de la pequeña empresa del sector comercio REPRESENTACIONES AYME N & G E.I.R.L. - distrito de Ayacucho, Ayacucho, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una pequeña empresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: El financiamiento es importante para el crecimiento empresarial, es por

ello que la empresa REPRESENTACIONES AYME N & G E.I.R.L., del sector comercio se ha autofinanciado con sus propios ahorros personales para cubrir su capital de trabajo, disminuyendo así la oportunidad de evitar pagos por morosidad de intereses o tener presiones por los plazos de pago; no obstante, el financiamiento promovió la mejora del ratio económico del 13.3% y de igual manera para el ratio financiero. El estudio permitió concluir que: El financiamiento en REPRESENTACIONES AYME N & G E.I.R.L. resultó clave para el crecimiento empresarial al autofinanciar su capital de trabajo con ahorros propios, evitando presiones por intereses y plazos de pago; no obstante, esta estrategia permitió mejorar el ratio económico en 13.3% y fortalecer el ratio financiero.

Ramos (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en las microempresas del sector comercio del Perú caso: "Corporación Danielita DYM E.I.R.L" Ayacucho, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir la incidencia del **financiamiento** en la **rentabilidad** en la empresa "Corporación Danielita DYM E.I.R.L" Ayacucho, 2024. El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: La empresa es estudio accedió al sistema bancario formal (fuente externa), destinado a fortalecer su capital de trabajo es decir introducir nuevos productos al mercado y por ende remodelar el local, además ampliar el almacén con el fin de generar una incidencia positiva en la rentabilidad, siendo esto reflejado en los ingresos y el cumplimiento de las obligaciones financieras (capacidad). El estudio permitió concluir que: La empresa en estudio accedió al sistema bancario formal como fuente de financiamiento externo para fortalecer su capital de trabajo; dichos recursos se destinaron a la introducción de nuevos productos, la remodelación del local y la ampliación del almacén, generando una incidencia positiva en la rentabilidad reflejada en los ingresos y en el cumplimiento de las obligaciones financieras.

Arone (2023) en su tesis titulada: 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. El objetivo específico 2 fue: Describir el **financiamiento** y **rentabilidad** de la empresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L Ayacucho 2021.

El estudio se desarrolló bajo una metodología: El estudio se estructuró con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, bajo un diseño no experimental; en ese sentido, la población estuvo conformada por micro y pequeñas empresas, considerándose como muestra una microempresa objeto de análisis, aplicándose un cuestionario estructurado en función de las variables, dimensiones e indicadores de la investigación. Los resultados obtenidos evidenciaron que: La empresa en estudio ferretería y representaciones los andes E.I.R.L., accede a préstamos otorgados por financieras, en este caso fue de una caja municipal siendo provisto un crédito en aprobación de 50 mil soles con un pago de tres años (largo plazo), bajo una tasa de interés fija del 3%. Finalmente, fue destinado para la mejora del local, la compra de capital de trabajo y esto promovió el incremento de la rentabilidad fortaleciendo las proyecciones financieras y económicas. El estudio permitió concluir que: La empresa Ferretería y Representaciones Los Andes E.I.R.L. accedió a un préstamo de una caja municipal por S/ 50,000 a largo plazo con una tasa fija del 3%; dicho financiamiento se destinó a la mejora del local y al capital de trabajo, promoviendo el incremento de la rentabilidad y el fortalecimiento de las proyecciones financieras y económicas.

## 2.2 Bases teóricas

### 2.2.1 Teoría del financiamiento

**La teoría de Innovación, financiamiento y gestión empresarial:** La aplicación de estrategias de gestión empresarial e innovación ha permitido que las empresas incrementen su confianza respecto al nivel de satisfacción y calidad en la atención brindada a sus clientes, dado que estos factores influyen de manera directa en su desempeño y productividad, elementos esenciales para su crecimiento sostenido; asimismo, las empresas que optimizan de forma continua sus productos o servicios logran mayores beneficios al responder eficazmente a las necesidades y expectativas de los consumidores; además, la resiliencia empresarial en términos de rendimiento y desempeño se encuentra estrechamente vinculada con la innovación, especialmente mediante la adopción de tecnologías digitales y el uso de redes sociales, las cuales representan actualmente una oportunidad significativa para el posicionamiento en el mercado tanto para grandes empresas que invierten en espacios publicitarios como para pequeñas organizaciones que pueden crear sus propias plataformas de difusión; finalmente, los resultados evidencian que las Mipymes priorizan la publicidad en entornos digitales, debido a la facilidad que ofrecen estas plataformas para desarrollar y ampliar el alcance de sus campañas, así como por la alta participación de usuarios en dichos

medios (Molina et al., 2023).

#### 2.2.1.1 Importancia del financiamiento

En el ámbito empresarial, el financiamiento desempeña un papel esencial para el desarrollo y sostenibilidad de las organizaciones en su funcionamiento y proceso de expansión, considerando que la forma en que se obtiene incide de manera significativa en su valoración; en este sentido, la relación entre financiamiento y valoración empresarial se sitúa en el núcleo de la estrategia corporativa, ya que no solo impulsa el crecimiento y la proyección organizacional, sino que también condiciona el valor comercial de la empresa; de este modo, las determinaciones financieras influyen directamente en la percepción que gestores e inversionistas tienen sobre su solidez, nivel de rentabilidad y potencial de desarrollo a largo plazo (Corral, 2024).

#### 2.2.1.2 Concepto de financiamiento

El financiamiento se configura como un mecanismo fundamental que posibilita a las personas y a las organizaciones obtener los recursos económicos indispensables para el desarrollo de sus actividades operativas, la ejecución de inversiones y la implementación de proyectos de carácter estratégico; de esta manera, contribuye al logro de los objetivos financieros, al fortalecimiento de la capacidad productiva y al sostenimiento del crecimiento económico en el tiempo (García, 2022).

#### 2.2.1.3 Fuentes del financiamiento

##### 2.2.1.3.1 Fuente interna

Estos recursos están conformados por los aportes de los accionistas, tanto el capital inicial como las contribuciones posteriores, así como por las utilidades generadas que se reinvierten y permanecen dentro de la empresa una vez que esta se encuentra en funcionamiento, sobre las cuales no se distribuyen dividendos en efectivo; este tipo de financiamiento se distingue por su estabilidad, dado que no posee una fecha determinada de devolución y no implica costos asociados por su uso, como ocurre con los intereses (Cevallos et al., 2022, pág. 116).

##### 2.2.1.3.2 Fuente externa

Son recursos provenientes de agentes externos a la empresa y se clasifican principalmente en proveedores y entidades crediticias, tales como bancos e instituciones financieras; los proveedores de insumos, mercaderías o servicios constituyen fuentes espontáneas de financiamiento, debido a que surgen de manera natural dentro de la dinámica de compra y

venta y en la mayoría de las situaciones, no implican una carga económica adicional para la organización; por su parte, los bancos y entidades financieras otorgan recursos bajo el compromiso de recuperar, en un plazo previamente establecido, el capital concedido junto con una compensación por el servicio prestado, generalmente en forma de intereses; los fondos requeridos para cubrir tanto el monto principal como los intereses suelen provenir de las utilidades generadas por las actividades operativas del proyecto; cuando los ingresos operativos resultan insuficientes, las mismas instituciones crediticias pueden intervenir nuevamente mediante la renovación de préstamos existentes o la concesión de nuevos financiamientos; de este modo, los recursos externos contribuyen a mantener la liquidez y la continuidad del proyecto, adaptándose a las necesidades financieras y favoreciendo la estabilidad y el crecimiento empresarial (Cevallos et al., 2022, pág. 116).

#### 2.2.1.4 Sistemas del financiamiento

El sistema financiero se consolida como un componente clave para el progreso económico y social de un país; en tanto que su funcionamiento eficiente posibilita la estabilidad y el sostenimiento de un crecimiento armónico; su relevancia se sustenta en la capacidad de canalizar los recursos disponibles hacia actividades productivas, facilitando el acceso al financiamiento necesario para que los empresarios realicen inversiones y amplíen sus operaciones; este sistema está conformado por el sector bancario y el no bancario, los cuales cumplen funciones complementarias dentro de la economía; en conjunto, ambos contribuyen a movilizar el capital hacia usos productivos, fortaleciendo la economía nacional y promoviendo la generación de empleo, la innovación y la competitividad empresarial; de este modo, la eficiencia del sistema financiero influye de forma relevante en la capacidad del país para mantener un crecimiento económico sostenido y mejorar el bienestar social (Ortega et al., 2022).

#### 2.2.1.5 Costos del financiamiento

El costo asociado al financiamiento se genera como consecuencia de la obligación asumida al acceder a recursos financieros y se encuentra directamente vinculado a las tasas de interés, las cuales se encuentran sujetas a la regulación de la Superintendencia de Banca y Seguros, aunque son establecidas de manera diferenciada por cada entidad bancaria o financiera; en este sentido, las personas naturales o jurídicas optan por aquellas instituciones cuyas tasas se ajustan mejor a sus necesidades y condiciones; adicionalmente, deben considerarse las comisiones y los distintos tipos de interés existentes, los cuales inciden directamente en el

costo global del financiamiento; siendo la tasa de interés un factor determinante en su configuración (Romero et al., 2024, pág. 57).

#### 2.2.1.6 Plazos del financiamiento

##### 2.2.1.6.1 Corto plazo

Cuando una empresa recurre al financiamiento basado principalmente en obligaciones de corto plazo, tales como líneas de crédito renovables o préstamos de vencimiento inmediato; se vuelve fundamental que mantenga niveles adecuados de liquidez, a fin de asegurar el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros a corto plazo y salvaguardar la continuidad y estabilidad de sus operaciones (López et al., 2023, pág. 68).

##### 2.2.1.6.2 Largo plazo

Cuando una empresa opta por financiamiento de largo plazo, como la emisión de bonos o la obtención de créditos con vencimientos extendidos; no resulta indispensable mantener elevados niveles de liquidez en el corto plazo, dado que cuenta con un horizonte temporal más amplio para atender sus compromisos financieros y administrar de manera más flexible el cumplimiento de sus obligaciones de deuda (López et al., 2023, pág. 68).

#### 2.2.1.7 Usos del financiamiento

##### 2.2.1.7.1 Capital de trabajo

El capital de trabajo constituye un recurso fundamental para sostener el desarrollo de las actividades económicas de una empresa, dado que sin su disponibilidad resulta difícil iniciar, mantener o ampliar sus operaciones; en ese sentido, su gestión adecuada permite garantizar la continuidad del funcionamiento empresarial y la atención de las obligaciones de corto plazo. Asimismo, el capital de trabajo se relaciona con el periodo o ciclo operativo de la organización, el cual puede variar según la naturaleza del negocio y determinadas temporadas del mercado, como ocurre en épocas festivas donde la demanda tiende a incrementarse; por ello, es necesario que exista una adecuada correspondencia entre el capital de trabajo y el crecimiento de las ventas, de modo que se mantenga un equilibrio apropiado dentro del activo corriente. En este contexto, toda empresa requiere disponer de recursos financieros para ejecutar sus actividades, siendo el financiamiento una de las principales vías para obtener dichos recursos y así impulsar el desarrollo de la actividad económica; de igual manera, uno de los propósitos centrales de las organizaciones es alcanzar y conservar su permanencia en el mercado, asegurando su estabilidad y continuidad

a lo largo del tiempo (Puente et al., 2022, pág. 142).

### 2.2.2 Teoría de la rentabilidad

**La rentabilidad y el riesgo**: La rentabilidad alude a la capacidad de una inversión para generar beneficios económicos, mientras que el riesgo representa la probabilidad de obtener resultados desfavorables; en el contexto financiero, ambos conceptos mantienen una relación directa, de modo que un mayor nivel de rentabilidad esperada suele implicar una mayor exposición al riesgo, y viceversa; por esta razón, resulta fundamental que los inversionistas evalúen su perfil de riesgo, ya sea agresivo, moderado o conservador, al momento de seleccionar instrumentos financieros, puesto que este determina su tolerancia ante posibles pérdidas y sus expectativas de retorno; a modo de ejemplo, los fondos de pensiones gestionados por las AFP ponen a disposición de los afiliados diversas modalidades de inversión, entre las que se encuentran el Fondo 0, Fondo 1, Fondo 2 y Fondo 3; dichas alternativas se diferencian según niveles de riesgo y plazos de inversión, lo que permite a los aportantes seleccionar la opción que mejor se adecúe a sus objetivos financieros, a su perfil de riesgo y a sus necesidades personales en el tiempo (Habitat, 2022).

#### 2.2.2.1 Ratios de rentabilidad

Estas relaciones se evidencian en el enfoque vertical del análisis del estado de resultados previamente desarrollado; no obstante, a diferencia de otros métodos, este procedimiento no recurre a parámetros de comparación externos, sino que se circunscribe a contrastar los resultados obtenidos con los del ejercicio anterior de la misma empresa; por su parte, los ratios de rentabilidad permiten medir el grado de eficiencia en la gestión desarrollada por la alta dirección durante un determinado periodo contable (Meza, 2023, pág. 180).

Los indicadores de rentabilidad permiten evaluar de manera integral el desempeño financiero de la empresa, destacando:

a) La rentabilidad financiera se define como la relación existente entre la utilidad neta y el patrimonio, reflejando el beneficio generado a partir de los recursos propios de la empresa
b) El margen de utilidad bruta indica el porcentaje de las ventas que se mantiene luego de cubrir los costos de los productos comercializados
c) El margen de utilidad operativa evidencia la proporción de ingresos que permanece después de deducir los costos y gastos operativos, excluyendo intereses e impuestos

d) El margen de utilidad neta representa el porcentaje final de las ventas que se conserva tras descontar la totalidad de costos, gastos, intereses e impuestos
e) La rentabilidad económica evalúa la eficiencia con la que la gerencia utiliza los activos para generar utilidades, constituyéndose en un indicador relevante del desempeño global de la empresa, ya que, en conjunto, estos ratios permiten analizar la eficiencia operativa, la capacidad de generación de beneficios y la efectividad en el uso de los recursos disponibles.

#### 2.2.2.2 Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad se consolida como un factor esencial dentro de la gestión empresarial, al permitir mantener un adecuado equilibrio entre ingresos y gastos, asegurando la estabilidad financiera; de igual forma, se establece como un indicador determinante para la evaluación del éxito de las inversiones, al facilitar la identificación de ganancias o pérdidas; en este sentido, el análisis de la rentabilidad posibilita el ajuste de estrategias orientadas a optimizar los resultados obtenidos; además, permite comparar diversas alternativas de negocio y seleccionar la opción más conveniente; del mismo modo, contribuye a proyectar escenarios futuros y a sustentar la toma de decisiones; en consecuencia, la optimización de la rentabilidad se torna indispensable para asegurar el crecimiento sostenido y la sostenibilidad empresarial (Muñoz, 2024).

#### 2.2.2.3 Concepto de la rentabilidad

La rentabilidad es un indicador financiero que mide el retorno del capital invertido y se expresa generalmente en términos porcentuales en un periodo determinado; se calcula a partir de la relación entre la utilidad obtenida y la inversión realizada, permitiendo evaluar la eficiencia con la que los recursos generan beneficios; en este sentido, facilita la comparación de los resultados alcanzados con las tasas de rendimiento existentes en el mercado financiero; asimismo, contribuye a determinar la conveniencia de una inversión frente a otras alternativas disponibles; de igual manera, permite valorar el costo de oportunidad del capital y orientar la toma de decisiones empresariales; en conjunto, este indicador refleja el nivel de éxito económico logrado por una inversión (Enrique et al., 2024, pág. 60).

### 2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

**El crecimiento productivo en las Mype**: Es el proceso a través del cual estas unidades

económicas fortalecen su capacidad productiva, mejoran su eficiencia y aumentan su competitividad en el mercado; dicho crecimiento se encuentra estrechamente vinculado con la disponibilidad de financiamiento, la inversión en tecnología, la formación del capital humano y la gestión eficiente de los recursos; cuando las Mype optimizan sus procesos productivos e incorporan innovaciones tecnológicas, logran incrementar su productividad y reducir los costos operativos, lo cual se manifiesta en mayores niveles de rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo; dicho proceso no solo fortalece la posición competitiva de la empresa en el mercado, sino que además contribuye a la generación de empleo, impulsa la dinamización de la economía local y favorece el desarrollo económico regional; no obstante, muchas Mype enfrentan restricciones como el limitado acceso al crédito, bajos niveles de formalización y debilidades en la gestión empresarial, factores que pueden frenar su expansión; para superar estos desafíos, resulta necesario implementar políticas públicas orientadas a la inclusión financiera, el fortalecimiento de capacidades empresariales y el fomento de la innovación productiva; adicionalmente, una planificación estratégica adecuada permite identificar oportunidades de mercado y consolidar ventajas competitivas sostenibles; en conclusión, el crecimiento productivo de las Mype representa un elemento clave para mejorar la rentabilidad, la eficiencia operativa y el desarrollo económico nacional, especialmente en economías emergentes como la peruana (Organización Internacional del Trabajo, 2021).

#### 2.2.3.1 Presupuesto y crecimiento de las Mypes en Latinoamericana

Los principales resultados relacionados con la asignación presupuestaria y el crecimiento de las MYPE en América Latina durante la pandemia de la COVID-19 evidencian que, si bien la mayoría de los gobiernos adoptaron medidas económicas y financieras orientadas a facilitar el acceso al crédito, dichas acciones estuvieron dirigidas principalmente a sostener la continuidad de las actividades empresariales frente al contexto de crisis sanitaria; los recursos presupuestados resultaron insuficientes al no cubrir a la totalidad del sector; esta situación generó que numerosas micro y pequeñas empresas se vieran obligadas a paralizar sus operaciones e incluso a cerrar de manera definitiva; ante este escenario, se evidencia la necesidad de que los gobiernos formulen y ejecuten nuevas políticas y mecanismos de apoyo acordes con la realidad económica de cada país, a fin de ampliar el alcance de los beneficios financieros; asimismo, se resalta la importancia de que los empresarios desarrollen planes financieros y adopten estrategias preventivas que les permitan afrontar contingencias,

garantizando la continuidad operativa y el crecimiento sostenido del sector MYPE en el largo plazo (Arévalo et al., 2022).

#### 2.2.3.2 Importancia de las Mype

En el contexto peruano, las MYPE representan un elemento fundamental del entramado empresarial; del total de estas unidades económicas, el 95,4 % corresponde a microempresas, el 3,7 % a pequeñas empresas y solo el 0,6 % a medianas y grandes organizaciones, mientras que la administración pública representa el 0.3%; la mayor concentración de estas unidades productivas se encuentra en Lima, con el 45.3%, seguida por regiones como Arequipa, La Libertad, Piura, Cusco, Junín, Lambayeque y el Callao; durante el año 2021, las ventas totales de las MYPES alcanzaron los 107,945 millones de soles, lo que significó un crecimiento del 78.5% en comparación con el año anterior, aunque sin lograr recuperar los niveles registrados antes de la pandemia; a pesar de su relevante participación en el comercio exterior, sus exportaciones sumaron únicamente 846 millones de dólares, equivalentes al 2.1% del total nacional; su nivel de productividad se ve limitado por deficiencias logísticas, tecnológicas y por un elevado grado de informalidad, que afecta aproximadamente al 73% de los negocios; el Índice de Capacidad Formal destaca un mejor desempeño en regiones como Ica, Arequipa, Moquegua, La Libertad y Madre de Dios; adicionalmente, el 51% de los propietarios de MYPES son jefes de hogar, lo que evidencia la dependencia económica familiar respecto a estas actividades; finalmente, estas empresas generaron alcanzando aproximadamente 7,7 millones de puestos de trabajo en el último año; lo que equivale al 43 % de la Población Económicamente Activa, consolidándose como un soporte clave para el desarrollo económico a nivel nacional (Cámara de comercio e industria de Arequipa, 2022).

#### 2.2.3.3 Formalidades en la constitución de emprendimiento

La formalización de los emprendimientos constituye un elemento clave para su sostenibilidad y se encuentra regulada por la Ley N.º 28015 y su reglamento, el D.S. 009-2003-TR, con la finalidad de fortalecer la competitividad, promover la formalización y fomentar el desarrollo sostenible de las micro y pequeñas empresas; dicha normativa establece los lineamientos necesarios para la constitución de nuevos negocios, facilitando que los emprendedores accedan a los beneficios y oportunidades contemplados en el marco legal; desde el enfoque teórico, los fundamentos del emprendimiento se apoyan en los planteamientos de Schumpeter, quien en su teoría del desarrollo económico sostiene que la

evolución de las actividades productivas surge a partir de la innovación y los avances tecnológicos, reconociendo al emprendedor como el principal agente de transformación y el impulsor de nuevas iniciativas empresariales (Hernandez et al., 2023, pág. 28).

#### 2.2.3.4 Beneficios laborales de las Mype

Los beneficios laborales en las Mype representan un elemento clave dentro de su estructura organizacional, debido a que inciden directamente en la motivación, productividad y permanencia del personal; estos comprenden derechos básicos como una remuneración equitativa, una jornada laboral adecuada, el descanso vacacional, la afiliación a la seguridad social y el acceso a seguros de salud y pensiones; en el contexto normativo peruano, las micro y pequeñas empresas se acogen a un régimen laboral especial orientado a equilibrar la protección del trabajador con la sostenibilidad del empleador, otorgando beneficios acordes a su tamaño y capacidad económica; este esquema permite a las Mype optimizar costos laborales y preservar su competitividad, sin descuidar condiciones mínimas de bienestar para los trabajadores; asimismo, el cumplimiento de dichos beneficios contribuye a generar confianza, mejorar el clima organizacional y fortalecer la imagen empresarial, lo que repercute favorablemente en la productividad y la rentabilidad; en consecuencia, un trabajador satisfecho y protegido muestra mayor compromiso con los objetivos de la empresa, incrementando la eficiencia y reduciendo la rotación de personal; además, la formalización laboral en las Mype promueve la inclusión social y aporta al crecimiento económico del país, evidenciando que los beneficios laborales no solo constituyen una obligación legal, sino también una inversión estratégica orientada al desarrollo humano, la estabilidad productiva y la rentabilidad empresarial (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2024).

## 2.3 Hipótesis

La presente investigación no formuló hipótesis, debido a que se desarrolló bajo un enfoque inductivo; en ese sentido, su alcance fue cualitativo y descriptivo, características propias de este tipo de estudios, en los cuales no resultó pertinente el planteamiento de hipótesis, ya que el análisis se orientó a la comprensión y descripción del fenómeno de estudio a partir de la información recolectada.

Una hipótesis se define como una proposición que intenta explicar un determinado fenómeno y que se fundamenta en información previa o en resultados de investigaciones existentes;

por lo general, se formula estableciendo una relación entre variables, lo que permite su comprobación mediante el análisis de datos o procedimientos empíricos; para su adecuada redacción, resulta indispensable delimitar claramente el problema de estudio, emplear un lenguaje preciso y evitar ambigüedades; asimismo, debe ser susceptible de medición y encontrarse respaldada por un marco teórico sólido, garantizando así que pueda ser validada o refutada a partir de evidencia científica (Fonseca, 2023).

# III. Metodología

## 3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

La presente investigación fue de tipo cualitativo.

El enfoque cualitativo de la investigación se dirige a la comprensión profunda de los fenómenos, desarrollándose desde la perspectiva de los participantes dentro de su contexto natural y considerando una adecuada contextualización de la realidad estudiada; ello se debe a que este tipo de investigación se fundamenta en un proceso de indagación abierto y flexible, en el cual las preguntas de investigación pueden ajustarse y precisarse a medida que avanza el análisis y se profundiza en el fenómeno objeto de estudio (Massegú, 2022).

En relación con el nivel de investigación, el presente estudio se desarrolló bajo un enfoque descriptivo, debido a que estuvo orientado a describir y analizar información vinculada al financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", perteneciente al sector comercio y ubicada en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho; ello permitió conocer las condiciones financieras actuales de la empresa y planteó alternativas que contribuyeron a mejorar su desempeño económico y sostenibilidad empresarial.

La investigación de tipo descriptivo tiene como propósito identificar y detallar con precisión las características y rasgos del objeto de estudio; ya se trate de individuos, grupos, comunidades, procesos, objetos u otros fenómenos de interés; para ello, implica la recopilación y medición de información vinculada a conceptos o variables específicas, las cuales pueden ser analizadas de forma independiente o conjunta, permitiendo una adecuada caracterización del fenómeno investigado (PUCP, 2022, pág. 15).

El diseño metodológico de la presente investigación, aplicada a la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ubicada en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho, fue de enfoque no experimental, bibliográfico y basado en casos; ello se sustentó en que las variables de estudio no fueron manipuladas, sino que se procedió al análisis de información existente y pertinente relacionada con el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad, con la finalidad de comprender la situación financiera de la empresa durante el periodo de estudio.

El diseño no experimental se caracteriza por la descripción detallada de los fenómenos en su contexto real, enfocándose en el análisis de sus características, comportamientos y condiciones existentes; este tipo de diseño permite obtener una visión integral del problema sin intervenir ni alterar su desarrollo natural, por lo que resulta adecuado para investigaciones de carácter exploratorio o diagnóstico, orientadas a comprender la realidad tal como se manifiesta en el entorno estudiado (Cueva et al., 2023, pág. 28).

### 3.2 Población y muestra

En la presente investigación, la población estuvo constituida por las microempresas pertenecientes al sector comercio a nivel nacional, considerando el contexto empresarial del Perú.

La población se concibe como un conjunto específico, delimitado y accesible de elementos, ya sean personas, animales, entidades u objetos, que constituyen la base para el proceso de muestreo y que cumplen con determinados criterios previamente establecidos conforme a una norma o disposición legal (Chero, 2024).

En el presente estudio, la muestra estuvo conformada por una sola microempresa del sector comercio, denominada "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", localizada en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho; la cual correspondió al periodo de análisis definido para la investigación.

La muestra se definirá como un subconjunto representativo de personas, objetos o situaciones que integran una población de mayor tamaño; esta se emplea para la recopilación de datos específicos que pueden ser posteriormente generalizados al conjunto total, siendo seleccionada bajo criterios científicos que aseguren su validez y confiabilidad; de esta manera, permite identificar patrones, tendencias y comportamientos sin necesidad de analizar a la totalidad de la población, contribuyendo a la optimización del proceso de investigación (Chero, 2024).

### 3.3 Operacionalización de las variables

**TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025**

**Tabla 1** *Operacionalización de las variables*

| VARIABLE | DEFINICIÓN OPERATIVA | DIMENSIONES | INDICADORES / ITEMS | ESCALA DE MEDICIÓN | CATEGORÍAS O VALORACIÓN |
|---|---|---|---|---|---|
| Variable Independiente **Financiamiento** | El financiamiento se configura como un mecanismo fundamental que posibilita a las personas y a las organizaciones obtener los recursos económicos indispensables para el desarrollo de sus actividades operativas, la | Fuentes del financiamiento | 1. ¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento internas para desarrollar sus actividades comerciales?<br>2. ¿La empresa ha utilizado utilidades retenidas o ahorros propios como fuente de financiamiento interno?<br>3. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para cubrir necesidades de capital de trabajo?<br>4. ¿La empresa ha solicitado préstamos a entidades financieras para financiar sus operaciones? | dicotómicas | encuesta |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ejecución de inversiones y la implementación de proyectos de carácter estratégico (García, 2022). | | 5. ¿La empresa ha recurrido al crédito de proveedores como fuente de financiamiento externo? | | |
| | | Sistemas del financiamiento | 6. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a través del sistema bancario?<br>7. ¿La empresa ha solicitado crédito a bancos para financiar la compra de mercaderías?<br>8. ¿La empresa ha recurrido a entidades del sistema no bancario (microfinancieras o cajas) para obtener financiamiento?<br>9. ¿El financiamiento obtenido de entidades no bancarias ha sido utilizado para el desarrollo de las actividades comerciales de la empresa?<br>10. ¿La empresa considera que el sistema no bancario le facilita el acceso al financiamiento? | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Costos del financiamiento | 11. ¿La empresa evalúa la tasa de interés antes de solicitar un financiamiento?<br>12. ¿La tasa de interés del financiamiento obtenido afecta los resultados económicos de la empresa?<br>13. ¿La empresa considera que la tasa de interés del préstamo adquirido es elevada?<br>14. ¿Los gastos financieros derivados del financiamiento reducen las utilidades de la empresa?<br>15. ¿La empresa ha tenido dificultades para cubrir los pagos de intereses del financiamiento obtenido? | | |
| | | Plazos del financiamiento | 16. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a corto plazo para cubrir sus necesidades operativas? | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 17. ¿La empresa ha solicitado financiamiento a largo plazo para fortalecer su capital de trabajo?<br>18. ¿El plazo del financiamiento influye en la capacidad de pago de la empresa?<br>19. ¿La empresa considera que los plazos otorgados por las entidades financieras son adecuados?<br>20. ¿Los compromisos de pago a largo plazo afectan la estabilidad financiera de la empresa? | | |
| | | Usos del financiamiento | 21. ¿El financiamiento obtenido por la empresa se destina a la compra de mercaderías?<br>22. ¿El financiamiento se utiliza para fortalecer el capital de trabajo de la empresa?<br>23. ¿El financiamiento ha permitido mantener la continuidad de las actividades comerciales? | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 24. ¿El financiamiento ha sido utilizado para mejorar el nivel de inventarios de la empresa?<br>25. ¿El uso del financiamiento ha contribuido al crecimiento de las ventas de la empresa? | | |
| Variable Dependiente **Rentabilidad** | La rentabilidad es un indicador financiero que mide el retorno del capital invertido y se expresa generalmente en términos porcentuales en un periodo determinado; se calcula a partir de la relación entre la utilidad obtenida y la inversión realizada, permitiendo evaluar la eficiencia con la | Rentabilidad económica | 26. ¿La empresa evalúa periódicamente la rentabilidad económica de sus actividades?<br>27. ¿La empresa considera que sus activos generan un nivel adecuado de utilidad?<br>28. ¿Durante el año 2025 la rentabilidad económica de la empresa disminuyó en comparación con el año anterior?<br>29. ¿El incremento de los gastos financieros ha afectado el rendimiento de los activos de la empresa?<br>30. ¿La empresa ha presentado dificultades para generar utilidades | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | que los recursos generan beneficios; en este sentido, facilita la comparación de los resultados alcanzados con las tasas de rendimiento existentes en el mercado financiero; asimismo, contribuye a determinar la conveniencia de una inversión frente a otras alternativas disponibles (Enrique et al., 2024, pág. 60). | | a partir de sus operaciones comerciales? | | |
| | | Rentabilidad financiera | 31. ¿La empresa analiza la rentabilidad financiera obtenida sobre el capital propio invertido?<br>32. ¿La empresa considera que el financiamiento obtenido ha influido en la rentabilidad financiera?<br>33. ¿Durante el año 2025 la utilidad obtenida por la empresa fue menor en comparación con el año 2024?<br>34. ¿Los compromisos financieros asumidos han reducido el rendimiento del capital de la empresa?<br>35. ¿La disminución de la rentabilidad financiera afecta la capacidad de reinversión de la empresa? | | |

Fuente: Elaboración Propia

### 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizó la técnica de la encuesta, complementada con la revisión bibliográfica, sustentada en el análisis de diversos autores que abordaron estudios relacionados con el financiamiento y la rentabilidad; dichos métodos permitieron recopilar información teórica y empírica relevante, la cual sirvió para fortalecer el marco conceptual y comprender la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", perteneciente al sector comercio y ubicada en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho.

En el desarrollo de la investigación se empleó la técnica de revisión bibliográfica, a partir del análisis de diversos autores que abordaron estudios relacionados con las variables de financiamiento y rentabilidad; asimismo, se aplicó la técnica de la encuesta en profundidad, dirigida al gerente de la empresa objeto de estudio, mediante un instrumento conformado por preguntas cerradas, lo cual permitió recopilar información precisa y determinar los resultados vinculados con la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la organización (Cisneros et al., 2022).

Como instrumento para la recolección de información se utilizó un cuestionario estructurado de preguntas cerradas, el cual fue aplicado al gerente general de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", perteneciente al sector comercio y ubicada en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho; dicho instrumento permitió obtener información relevante para identificar los mecanismos de financiamiento empleados y analizar su incidencia en la rentabilidad empresarial; asimismo, posibilitó una evaluación objetiva de la influencia de las decisiones financieras en la capacidad de la empresa para generar utilidades y sostener su crecimiento económico, aportando información significativa para examinar la relación entre el acceso al crédito, la gestión del capital y el desempeño financiero.

El cuestionario constituyó un instrumento de recolección de datos orientado a obtener información de manera sistemática y estructurada respecto a una población o muestra determinada; se compuso de un conjunto de preguntas organizadas y diseñadas para identificar opiniones, actitudes, percepciones o comportamientos vinculados a un tema de investigación; su aplicación se realizó de forma presencial, virtual o escrita, permitiendo la

recopilación de datos tanto cuantitativos como cualitativos según el tipo de preguntas formuladas; además, facilitó el análisis y la comparación de resultados al emplear escalas de medición estandarizadas, razón por la cual se consideró uno de los instrumentos más utilizados en las investigaciones científicas y sociales debido a su eficacia y facilidad de aplicación (Huaman et al., 2022, pág. 71).

### 3.5 Método de análisis de datos

Para el cumplimiento del primer objetivo específico, se recurrrió a la revisión bibliográfica y documental, considerando antecedentes de ámbito nacional, regional y local vinculados al financiamiento y la rentabilidad; para el segundo objetivo específico, se desarrolló una entrevista a través de un cuestionario elaborado en función de las bases teóricas y antecedentes de la investigación, dirigida al gerente general de la microempresa del sector comercio "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ubicada en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho; asimismo, para el logro del tercer objetivo específico, se realizó un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la microempresa objeto de estudio, con la finalidad de identificar similitudes, diferencias y aportes relevantes al análisis del desempeño financiero empresarial.

### 3.6 Aspectos éticos

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: se garantizó en todo momento la dignidad, privacidad y diversidad cultural de quienes intervinieron en el estudio, asegurando la confidencialidad de la información proporcionada.

b. Cuidado del medio ambiente: se mantuvo una actitud responsable frente al entorno, considerando la protección de especies, la biodiversidad y los posibles riesgos o beneficios que la investigación pudo generar sobre la naturaleza.

c. Libre participación por propia voluntad: los participantes fueron plenamente informados sobre los objetivos y alcances de la investigación, y su participación fue libre y voluntaria, respaldada por el consentimiento informado, además de brindarles la posibilidad de resolver cualquier duda en el proceso.

d. Beneficencia, no maleficencia: durante la investigación y con los hallazgos que se encontraron, se aseguró el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

e. Integridad y honestidad: se garantizó la objetividad, imparcialidad y transparencia en la recolección y difusión de los datos, cuidando el rigor científico del estudio.

f. Justicia: se procuró un trato equitativo hacia todos los participantes, tomando las medidas necesarias para prevenir sesgos y asegurar decisiones razonables y equilibradas en el proceso investigativo.

## IV. Resultados

### 4.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú,2025.

**Cuadro 01:** *Resultados del objetivo específico 1:*

| Autor (es) | Resultados |
|---|---|
| Alvarado (2025) Zambrano (2025) y Corales (2025). | Establecen que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el financiamiento externo tiene un efecto eficiente en el crecimiento empresarial, en la medida que facilita la obtención de recursos económicos provenientes de entidades como Mibanco; se aprecia que la empresa recurre con regularidad a este tipo de financiamiento con el propósito de reforzar su capital de trabajo; así mismo, los recursos obtenidos son orientados principalmente a la adquisición de inventarios del rubro ferretero, lo que contribuye a mantener niveles adecuados de stock frente a las exigencias del mercado; adicionalmente, una adecuada administración de los recursos financieros posibilita optimizar su utilización, disminuyendo restricciones que podrían afectar el desempeño empresarial; por lo tanto, el financiamiento se consolida como un factor determinante para la estabilidad y crecimiento de la empresa dentro del sector comercio. |
| Arone (2023) y Ramos (2024). | Mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que la organización accede a préstamos otorgados por entidades financieras, específicamente mediante una caja municipal, a través de la cual se obtuvo un crédito aproximado de S/ 50,000 con un plazo de tres años, considerado como financiamiento de largo plazo y sujeto a una tasa de interés fija del 3%; en este contexto, los recursos obtenidos fueron destinados a la mejora de la infraestructura del local, así como a la adquisición de capital de trabajo, lo que permitió fortalecer la capacidad operativa de la empresa; así mismo, la |

| | |
|---|---|
| | inversión realizada contribuyó a optimizar el desarrollo de sus actividades comerciales, favoreciendo una mayor eficiencia en la gestión del negocio; en esa misma línea, el acceso a este tipo de financiamiento facilitó la implementación de mejoras que impactaron de manera favorable en la generación de ingresos. |
| Ruiz (2024) y Arone (2023). | Analizan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el acceso al crédito externo constituye un elemento clave para la sostenibilidad empresarial, especialmente en organizaciones del sector comercio dedicadas a la venta al por mayor de materiales de construcción; por ende, la empresa recurrió al sistema bancario formal, específicamente a través de BBVA, obteniendo un financiamiento con una tasa de interés aproximada del 16.38% a un plazo promedio de 18 meses, considerado dentro del financiamiento de mediano a largo plazo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, lo que permitió mejorar la capacidad operativa y atender de manera eficiente la demanda del mercado; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a dinamizar las actividades comerciales, favoreciendo la continuidad del negocio y la generación de ingresos. |
| Rimachi (2024) y Tinedo (2025). | Describen que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva en donde la empresa en estudio ubicada en Ayacucho, recurrió al sistema financiero formal mediante Banco Pichincha, a través del cual obtuvo un crédito aproximado de S/ 17,000; en este sentido, dicho financiamiento fue adquirido a una tasa de interés anual cercana al 24% y a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, lo que permitió mejorar la operatividad del negocio y responder de manera más eficiente a las exigencias del mercado; de igual manera, el acceso a este financiamiento favoreció la continuidad de las actividades comerciales, |

| | |
|---|---|
| | contribuyendo al incremento en el nivel de ventas; en esa misma línea, se observa que la adecuada utilización de los recursos financieros incidió favorablemente en el desempeño económico de la empresa; y esto está reflejada en resultados satisfactorios durante los periodos 2022 y 2023. |
| Caceres (2024), Morales (2024) y Huicho (2022). | Mencionan que la empresa del sector comercio optó por el autofinanciamiento mediante el uso de recursos propios y ahorros personales, con la finalidad de cubrir sus necesidades de capital de trabajo en donde se tuvo que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva; así mismo, esta estrategia permitió reducir la dependencia de fuentes externas, evitando el pago de intereses y disminuyendo la presión asociada a los plazos de cumplimiento de las obligaciones financieras; de igual manera, el uso eficiente de los recursos internos contribuyó a mantener la estabilidad operativa del negocio, favoreciendo el desarrollo continuo de sus actividades comerciales; en esa misma línea, se observa que el financiamiento, en su modalidad interna, incidió de manera favorable en el desempeño económico de la empresa; por consiguiente, se reflejada en un ratio económico del 13.3%, así como en la mejora del ratio financiero. |
| Dextre (2025), Morales (2025) y Caceres (2024). | Analizan que la empresa estudiada recurre principalmente a fuentes de financiamiento internas teniendo así una incidencia en la rentabilidad positiva, debido a las limitaciones que presenta para acceder a créditos del sistema financiero formal, posiblemente asociadas a la falta de garantías u otros requisitos exigidos por las entidades financieras; además, el uso de recursos propios se constituye como una alternativa viable para sostener sus operaciones y cubrir necesidades de capital de trabajo; así mismo, si bien el financiamiento interno no garantiza en su totalidad un crecimiento óptimo, sí contribuye de manera favorable al desempeño económico de la empresa; de igual manera, la adecuada gestión de estos recursos permite mantener la continuidad de las actividades comerciales y mejorar |

| | |
|---|---|
| | progresivamente los resultados obtenidos; indicadores como el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 6.56 y el rendimiento sobre los activos (ROA) de 9.33 tiene aumento. |
| Tinedo (2025), Alburqueque (2022) y Caceres (2024). | Describen que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que recurre principalmente al financiamiento externo debido a la insuficiencia de recursos internos para cubrir sus necesidades operativas; en donde, el crédito obtenido se caracteriza por una tasa de interés aproximada del 18% a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos financieros fueron destinados en su totalidad al capital de trabajo, lo que permitió fortalecer la operatividad del negocio y garantizar la continuidad de sus actividades comerciales; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a mejorar el desempeño financiero de la empresa, evidenciándose en una rentabilidad financiera del 15.01%; sin embargo, se observa una disminución en la rentabilidad económica, la cual alcanzó un 10.85%, lo que sugiere la necesidad de optimizar la eficiencia en el uso de los recursos; el financiamiento externo, si bien favorece el fortalecimiento financiero, requiere una adecuada gestión para maximizar sus beneficios en todos los indicadores de rentabilidad. |

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la investigación.

### 4.2 Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho, 2025.

**Cuadro 02:** *Resultados del objetivo específico 2:*

| **FINANCIAMIENTO** | | | |
|---|---|---|---|
| **Dimensión** | **Preguntas** | **Si** | **No** |
| Fuentes del financiamiento | 1. ¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento internas para desarrollar sus actividades comerciales? | | X |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 2. ¿La empresa ha utilizado utilidades retenidas o ahorros propios como fuente de financiamiento interno? | | X |
| | 3. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para cubrir necesidades de capital de trabajo? | X | |
| | 4. ¿La empresa ha solicitado préstamos a entidades financieras para financiar sus operaciones? | X | |
| | 5. ¿La empresa no ha recurrido al crédito de proveedores como fuente de financiamiento externo? | | X |
| Sistemas del financiamiento | 6. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a través del sistema bancario? | | X |
| | 7. ¿La empresa ha solicitado crédito a bancos para financiar la compra de mercaderías? | | X |
| | 8. ¿La empresa ha recurrido a entidades del sistema no bancario (microfinancieras o cajas) para obtener financiamiento? | X | |
| | 9. ¿El financiamiento obtenido de entidades no bancarias ha sido utilizado para el desarrollo de las actividades comerciales de la empresa? | X | |
| | 10. ¿La empresa considera que el sistema no bancario le facilita el acceso al financiamiento? | X | |
| Costos del financiamiento | 11. ¿La empresa no evalúa la tasa de interés antes de solicitar un financiamiento? | | X |
| | 12. ¿La tasa de interés del financiamiento obtenido no afecta los resultados económicos de la empresa? | | X |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 13. ¿La empresa considera que la tasa de interés del préstamo adquirido es elevada? | X | |
| | 14. ¿Los gastos financieros derivados del financiamiento reducen las utilidades de la empresa? | X | |
| | 15. ¿La empresa no ha tenido dificultades para cubrir los pagos de intereses del financiamiento obtenido? | | X |
| Plazos del financiamiento | 16. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a corto plazo para cubrir sus necesidades operativas? | | X |
| | 17. ¿La empresa no ha solicitado financiamiento a largo plazo para fortalecer su capital de trabajo? | | X |
| | 18. ¿El plazo del financiamiento influye en la capacidad de pago de la empresa? | X | |
| | 19. ¿La empresa considera que los plazos otorgados por las entidades financieras son adecuados? | | X |
| | 20. ¿Los compromisos de pago a largo plazo no afectan la estabilidad financiera de la empresa? | | X |
| Usos del financiamiento | 21. ¿El financiamiento no obtenido por la empresa se destina a la compra de mercaderías? | | X |
| | 22. ¿El financiamiento no se utiliza para fortalecer el capital de trabajo de la empresa? | | X |
| | 23. ¿El financiamiento no ha permitido mantener la continuidad de las actividades comerciales? | | X |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 24. ¿El financiamiento no ha sido utilizado para mejorar el nivel de inventarios de la empresa? | | X |
| | 25. ¿El uso del financiamiento ha contribuido al crecimiento de las ventas de la empresa? | | X |
| **RENTABILIDAD** | | | |
| **Dimensión** | **Preguntas** | **Si** | **No** |
| Rentabilidad económica | 26. ¿La empresa evalúa periódicamente la rentabilidad económica de sus actividades? | | X |
| | 27. ¿La empresa considera que sus activos generan un nivel adecuado de utilidad? | X | |
| | 28. ¿Durante el año 2025 la rentabilidad económica de la empresa disminuyó en comparación con el año anterior? Sí; la rentabilidad económica pasó de 28.02 % en el año 2024 a 5.94 % en el año 2025. | X | |
| | 29. ¿El incremento de los gastos financieros ha afectado el rendimiento de los activos de la empresa? | | X |
| | 30. ¿La empresa ha presentado dificultades para generar utilidades a partir de sus operaciones comerciales? | X | |
| Rentabilidad financiera | 31. ¿La empresa analiza la rentabilidad financiera obtenida sobre el capital propio invertido? | X | |
| | 32. ¿La empresa considera que el financiamiento obtenido ha influido en la rentabilidad financiera? | | X |
| | 33. ¿Durante el año 2025 la utilidad obtenida por la empresa fue menor en comparación con el año 2024? | X | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Sí; la rentabilidad financiera disminuyó de 30.93 % en 2024 a 9.59 % en 2025. | | |
| | 34. ¿Los compromisos financieros asumidos no han reducido el rendimiento del capital de la empresa? | | X |
| | 35. ¿La disminución de la rentabilidad financiera no afecta la capacidad de reinversión de la empresa? | | X |

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.".

**4.3 Respecto al objetivo específico 3**

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.

**Cuadro 03:** *Resultados del objetivo específico 3:*

| Dimensiones | Resultados del objetivo específico 1 | Resultados del objetivo específico 2 | Análisis y/o explicación |
|---|---|---|---|
| Fuentes del financiamiento | Los autores Alvarado (2025) Zambrano (2025) y Corales (2025), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el financiamiento externo tiene un efecto eficiente en el crecimiento empresarial, en la medida que facilita la obtención de recursos económicos provenientes de entidades como Mibanco; se aprecia que la empresa recurre con regularidad a este tipo de financiamiento con el propósito de reforzar su capital de trabajo; así mismo, los recursos obtenidos son orientados principalmente a la adquisición de inventarios del rubro ferretero, lo que contribuye a mantener niveles adecuados de stock frente a las exigencias | La microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", desarrolla sus actividades comerciales principalmente mediante recursos provenientes de fuentes externas; esto se debe a que los fondos propios disponibles no han sido suficientes para cubrir las necesidades relacionadas con el capital de trabajo y la reposición de mercaderías; en ese contexto, la organización ha optado por recurrir a alternativas externas que le permitan mantener la continuidad de sus operaciones dentro del sector comercio; asimismo, se evidenció el | Si coinciden |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | del mercado; adicionalmente, una adecuada administración de los recursos financieros posibilita optimizar su utilización, disminuyendo restricciones que podrían afectar el desempeño empresarial; por lo tanto, el financiamiento se consolida como un factor determinante para la estabilidad y crecimiento de la empresa dentro del sector comercio. | uso del crédito otorgado por proveedores por S/8,000.00 como un mecanismo complementario para financiar la adquisición de productos destinados a la venta. | |
| Sistemas del financiamiento | Los autores Arone (2023) y Ramos (2024), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que la organización accede a préstamos otorgados por entidades financieras, específicamente mediante una caja municipal, a través de la cual se obtuvo un crédito aproximado de S/ 50,000 con un plazo de tres años, considerado como financiamiento de largo plazo y sujeto a una tasa de interés fija del 3%; en este contexto, los recursos obtenidos fueron destinados a la mejora de la infraestructura del local, así como a la adquisición de capital de trabajo, lo que permitió | La microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", obtuvo financiamiento a través de una entidad perteneciente al sistema no bancario, específicamente una microfinanciera Caja Huancayo por un importe de S/12,000.00; esta alternativa fue elegida debido a las facilidades que ofrecen estas instituciones para otorgar créditos a microempresas del sector comercio; el financiamiento obtenido fue destinado principalmente al fortalecimiento del | Si coinciden |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | fortalecer la capacidad operativa de la empresa; así mismo, la inversión realizada contribuyó a optimizar el desarrollo de sus actividades comerciales, favoreciendo una mayor eficiencia en la gestión del negocio; en esa misma línea, el acceso a este tipo de financiamiento facilitó la implementación de mejoras que impactaron de manera favorable en la generación de ingresos. | capital de trabajo y a la compra de mercaderías necesarias para el desarrollo de la actividad empresarial. | |
| Costos del financiamiento | Los autores Ruiz (2024) y Arone (2023), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el acceso al crédito externo constituye un elemento clave para la sostenibilidad empresarial, especialmente en organizaciones del sector comercio dedicadas a la venta al por mayor de materiales de construcción; por ende, la empresa recurrió al sistema bancario formal, específicamente a través de BBVA, obteniendo un financiamiento con una tasa de interés aproximada del 16.38% a un plazo promedio de 18 meses, considerado dentro del | La microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", accedió a un préstamo otorgado por una microfinanciera con una tasa de interés del 15 %, condición que representa un compromiso financiero significativo para la organización; si bien este recurso permitió continuar con las operaciones comerciales, también generó gastos financieros que influyen en los resultados económicos de la empresa; adicionalmente, el pago periódico de | Si coinciden |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | financiamiento de mediano a largo plazo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, lo que permitió mejorar la capacidad operativa y atender de manera eficiente la demanda del mercado; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a dinamizar las actividades comerciales, favoreciendo la continuidad del negocio y la generación de ingresos. | intereses ha generado cierta presión sobre la liquidez y sobre la capacidad de generar mayores utilidades. | |
| Plazos del financiamiento | Los autores Rimachi (2024) y Tinedo (2025), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva en donde la empresa en estudio ubicada en Ayacucho, recurrió al sistema financiero formal mediante Banco Pichincha, a través del cual obtuvo un crédito aproximado de S/ 17,000; en este sentido, dicho financiamiento fue adquirido a una tasa de interés anual cercana al 24% y a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados | La microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", accedió a un crédito otorgado a largo plazo, lo cual implica asumir compromisos financieros durante un periodo prolongado; esta condición permite distribuir las obligaciones en el tiempo, aunque también genera responsabilidades constantes que deben ser cubiertas mediante los ingresos obtenidos por las ventas; en | Si coinciden |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, lo que permitió mejorar la operatividad del negocio y responder de manera más eficiente a las exigencias del mercado; de igual manera, el acceso a este financiamiento favoreció la continuidad de las actividades comerciales, contribuyendo al incremento en el nivel de ventas; en esa misma línea, se observa que la adecuada utilización de los recursos financieros incidió favorablemente en el desempeño económico de la empresa; y esto está reflejada en resultados satisfactorios durante los periodos 2022 y 2023. | ese sentido, el cumplimiento de dichos compromisos depende en gran medida del desempeño económico de la empresa y de su capacidad para mantener un flujo adecuado de ingresos. | |
| Usos del financiamiento | Los autores Caceres (2024), Morales (2024) y Huicho (2022), mencionan que la empresa del sector comercio optó por el autofinanciamiento mediante el uso de recursos propios y ahorros personales, con la finalidad de cubrir sus necesidades de capital de trabajo en donde se tuvo que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva; así mismo, esta estrategia permitió reducir la | La microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", fue utilizado principalmente para fortalecer el capital de trabajo y asegurar la continuidad de sus operaciones comerciales dentro del sector comercio; específicamente, los recursos económicos gestionados a través del crédito obtenido fueron | Si coinciden |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | dependencia de fuentes externas, evitando el pago de intereses y disminuyendo la presión asociada a los plazos de cumplimiento de las obligaciones financieras; de igual manera, el uso eficiente de los recursos internos contribuyó a mantener la estabilidad operativa del negocio, favoreciendo el desarrollo continuo de sus actividades comerciales; en esa misma línea, se observa que el financiamiento, en su modalidad interna, incidió de manera favorable en el desempeño económico de la empresa; por consiguiente, se reflejada en un ratio económico del 13.3%, así como en la mejora del ratio financiero. | destinados a la compra de mercaderías como artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio, los cuales forman parte de la actividad principal de la empresa; asimismo, se evidenció que dicho financiamiento permitió mantener un nivel adecuado de inventarios y responder a la demanda de los clientes. | |
| Rentabilidad económica | Los autores Dextre (2025), Morales (2025) y Caceres (2024), mencionan que la empresa estudiada recurre principalmente a fuentes de financiamiento internas teniendo así una incidencia en la rentabilidad positiva, debido a las limitaciones que presenta para acceder a créditos del sistema financiero formal, posiblemente asociadas a la falta de garantías u otros requisitos exigidos por las | La microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", presentó una disminución significativa en su rentabilidad económica; según los análisis financieros realizados, este indicador alcanzó un 28.02% durante el año 2024, mientras que en el año 2025 se | No coinciden |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | entidades financieras; además, el uso de recursos propios se constituye como una alternativa viable para sostener sus operaciones y cubrir necesidades de capital de trabajo; así mismo, si bien el financiamiento interno no garantiza en su totalidad un crecimiento óptimo, sí contribuye de manera favorable al desempeño económico de la empresa; de igual manera, la adecuada gestión de estos recursos permite mantener la continuidad de las actividades comerciales y mejorar progresivamente los resultados obtenidos; indicadores como el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 6.56 y el rendimiento sobre los activos (ROA) de 9.33 tiene aumento. | redujo a 5.94%, lo cual evidencia una menor capacidad para generar utilidades a partir de los recursos disponibles; esta situación puede estar vinculada con el incremento de los gastos financieros y con la presión generada por los compromisos asumidos mediante financiamiento externo; en consecuencia, el desempeño económico de la empresa mostró una variación negativa en el periodo analizado. | |
| Rentabilidad financiera | Los autores Tinedo (2025), Alburqueque (2022) y Caceres (2024), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que recurre principalmente al financiamiento externo debido a la insuficiencia de recursos internos para cubrir sus necesidades operativas; en donde, el crédito obtenido se | La microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", también experimentó una reducción en la rentabilidad financiera durante el periodo evaluado; los resultados muestran que este indicador fue de 30.93 % en el año 2024, mientras | No coinciden |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | caracteriza por una tasa de interés aproximada del 18% a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos financieros fueron destinados en su totalidad al capital de trabajo, lo que permitió fortalecer la operatividad del negocio y garantizar la continuidad de sus actividades comerciales; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a mejorar el desempeño financiero de la empresa, evidenciándose en una rentabilidad financiera del 15.01%; sin embargo, se observa una disminución en la rentabilidad económica, la cual alcanzó un 10.85%, lo que sugiere la necesidad de optimizar la eficiencia en el uso de los recursos; el financiamiento externo, si bien favorece el fortalecimiento financiero, requiere una adecuada gestión para maximizar sus beneficios en todos los indicadores de rentabilidad. | que en el año 2025 descendió a 9.59 %, reflejando una disminución en la capacidad de generar beneficios para los propietarios de la empresa; esta situación se relaciona con los compromisos financieros asumidos y con el impacto de los costos derivados del financiamiento utilizado para sostener la actividad comercial; por lo tanto, se evidencia una variación desfavorable en el rendimiento del capital invertido. | |

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

## V. Discusión

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1

*Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú,2025.*

El financiamiento constituye un elemento esencial para el funcionamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio; ante ello tenemos: **a) Fuentes del financiamiento**, la elección adecuada de las fuentes internas o externas permite fortalecer la gestión de recursos; en donde Alvarado (2025), menciona que el financiamiento externo promueve el crecimiento empresarial, por ello la empresa estudiada tiene una alta demanda en acceder a recursos externos; a diferencia de Caceres (2024), quien menciona que el financiamiento es importante para el crecimiento empresarial, es por ello que la empresa del sector comercio se ha autofinanciado con sus propios ahorros personales para cubrir su capital de trabajo es decir acude al financiamiento interno y esto si coincide con Dextre (2025), quien menciona que accede principalmente a las fuentes de financiamiento interno, ya que presenta carencias como resultados insuficientes ante el acceso a créditos del sistema financiero; **b) Sistemas del financiamiento,** el financiamiento es obtenido a través del sistema bancario o no bancario que representa una alternativa importante para las empresas; en donde Arone (2023), menciona que la empresa en estudio accede a préstamos otorgados por financieras es decir del sistema no bancario en este caso fue de una caja municipal; a diferencia de Ruiz (2024), quien menciona que obtuvo dicho crédito externo es decir del sistema bancario formal, siendo del BBVA, a un 16.38% de tasa de interés a largo plazo, un promedio ponderado de 18 meses, la cual se destinó para capital de trabajo y esto si coincide con Alvarado (2025), quien menciona que la empresa estudiada accede al sistema no bancario a acceder a recursos externos como por ejemplo de Mi Banco, destinado principalmente a inventarios es decir al almacén de los artículos de ferretería; **c) Costos del financiamiento**, implica asumir costos como la tasa de interés, aspecto que debe ser evaluado antes de sacar un crédito; en donde Ruiz (2024), menciona que la empresa en estudio obtuvo dicho crédito a un 16.38% de tasa de interés a largo plazo la cual se destinó para capital de trabajo y esto si coincide con Rimachi (2024), quien menciona que **e**n el presente estudio la empresa ubicada en Ayacucho, recurrió al Banco pichincha a obtener un crédito por un importante de 17 mil soles, a una tasa de interés anual del 24% a largo plazo siendo considerado en su destino para la mejora del capital de trabajo; ambas opiniones no coinciden con Dextre (2025), quien menciona que accede principalmente a las fuentes de financiamiento de

recursos internos, ya que presenta carencias como resultados insuficientes ante el acceso a créditos del sistema financiero por ende no accede a ninguna tasa; **d) Plazos del financiamiento,** el financiamiento a corto y largo plazo representa una estrategia importante dentro del mundo empresarial; en donde Rimachi (2024), menciona que en el presente estudio se obtuvo un crédito a largo plazo siendo considerado en su destino para la mejora del capital de trabajo y esto si coincide con Arone (2023), quien menciona que la empresa en estudio accede a préstamos otorgados con un pago de tres años (largo plazo) y esto promovió el incremento en los ingresos y esto también si coincide con Tinedo (2025), quien menciona que la empresa en estudio utiliza principalmente el financiamiento externo a largo plazo; de igual manera, este crédito bancario se utilizó en su totalidad; **e) Usos del financiamiento**, se adquiere importancia según el uso que se le otorgue a los recursos obtenidos, destinados de acuerdo al requerimiento empresarial; en donde Caceres (2024), quien menciona que el financiamiento es importante para el crecimiento empresarial, es por ello que la empresa del sector comercio se ha autofinanciado con sus propios ahorros personales para cubrir su capital de trabajo y esto si coincide con Alvarado (2025), quien menciona que la empresa estudiada tiene una alta demanda en acceder a recursos externos como por ejemplo de Mi Banco, destinado principalmente a inventarios es decir al almacén de los artículos de ferretería y por último y esto también si coincide con Morales (2025), quien menciona que la empresa accede al uso de la fuente interna y externa destinado para capital de trabajo fortaleció las operaciones comerciales; Por otro lado, **a) Rentabilidad económica**, refleja la eficiencia ante el uso de sus activos en base a su administración en base a la generacion de utilidades; en donde Dextre (2025), menciona que el financiamiento promueve una incidencia positiva es decir mejorada en la rentabilidad económica siendo del 6.56 (ROE) y esto si coincide con Alburqueque (2022), quien menciona que el financiamiento es importante para la empresa estudiada ya que ha permitido una generación de impacto positivo en la rentabilidad económica y esto también si coincide con Caceres (2024), quien menciona que el financiamiento es importante para el crecimiento empresarial ya que promovió la mejora de tener una incidencia positiva en el ratio económico del 13.3%; a diferencia de Tinedo (2025), quien menciona que la empresa en estudio su rentabilidad económica disminuyó siendo del 10.85%; **b) Rentabilidad financiera**, se vincula con la capacidad de generar ganancias a partir del capital invertido; en donde Tinedo (2025), menciona que la empresa en estudio generó una incidencia positiva/eficiente en la rentabilidad financiera y esto si coincide con Corales (2025), quien menciona que el acceso

a recursos mixtos es decir tanto interno como externo promueve la oportunidad de cubrir el capital de trabajo logrando un aumento aproximado de mejora en la rentabilidad financiera siendo del 30% y esto también si coincide con Dextre (2025), quien menciona que menciona que el financiamiento promueve una incidencia positiva es decir mejorada en la rentabilidad financiera siendo del 9.33 (ROA).

### 5.2 Respecto al objetivo específico 2

*Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.*

**Variable 1 - Financiamiento**

El cuestionario de preguntas aplicado al gerente de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", consistió en 25 preguntas que representa al 100%, de estas 17 respuestas fueron NO (que representa 68%) y 8 respuestas fueron SI (que representan 32%).

**Fuentes del financiamiento**

La microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", desarrolla sus actividades comerciales principalmente mediante recursos provenientes de fuentes externas; esto se debe a que los fondos propios disponibles no han sido suficientes para cubrir las necesidades relacionadas con el capital de trabajo y la reposición de mercaderías; en ese contexto, la organización ha optado por recurrir a alternativas externas que le permitan mantener la continuidad de sus operaciones dentro del sector comercio; asimismo, se evidenció el uso del crédito otorgado por proveedores por S/8,000.00 como un mecanismo complementario para financiar la adquisición de productos destinados a la venta. Estos resultados coinciden con Alvarado (2025) Zambrano (2025) y Corales (2025), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el financiamiento externo tiene un efecto eficiente en el crecimiento empresarial, en la medida que facilita la obtención de recursos económicos provenientes de entidades como Mibanco; se aprecia que la empresa recurre con regularidad a este tipo de financiamiento con el propósito de reforzar su capital de trabajo; así mismo, los recursos obtenidos son orientados principalmente a la adquisición de inventarios del rubro ferretero, lo que contribuye a mantener niveles adecuados de stock frente a las exigencias del mercado; adicionalmente, una adecuada administración de los recursos

financieros posibilita optimizar su utilización, disminuyendo restricciones que podrían afectar el desempeño empresarial.

**Sistemas del financiamiento**

La microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", obtuvo financiamiento a través de una entidad perteneciente al sistema no bancario, específicamente una microfinanciera Caja Huancayo por un importe de S/12,000.00; esta alternativa fue elegida debido a las facilidades que ofrecen estas instituciones para otorgar créditos a microempresas del sector comercio; el financiamiento obtenido fue destinado principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo y a la compra de mercaderías necesarias para el desarrollo de la actividad empresarial. Estos resultados coinciden con Arone (2023) y Ramos (2024), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que la organización accede a préstamos otorgados por entidades financieras, específicamente mediante una caja municipal, a través de la cual se obtuvo un crédito aproximado de S/ 50,000 con un plazo de tres años, considerado como financiamiento de largo plazo y sujeto a una tasa de interés fija del 3%; en este contexto, los recursos obtenidos fueron destinados a la mejora de la infraestructura del local, así como a la adquisición de capital de trabajo, lo que permitió fortalecer la capacidad operativa de la empresa; así mismo, la inversión realizada contribuyó a optimizar el desarrollo de sus actividades comerciales, favoreciendo una mayor eficiencia en la gestión del negocio; en esa misma línea, el acceso a este tipo de financiamiento facilitó la implementación de mejoras que impactaron de manera favorable en la generación de ingresos.

**Costos del financiamiento**

La microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", accedió a un préstamo otorgado por una microfinanciera con una tasa de interés del 15 %, condición que representa un compromiso financiero significativo para la organización; si bien este recurso permitió continuar con las operaciones comerciales, también generó gastos financieros que influyen en los resultados económicos de la empresa; adicionalmente, el pago periódico de intereses ha generado cierta presión sobre la liquidez y sobre la capacidad de generar mayores utilidades. Estos resultados coinciden con Ruiz (2024) y Arone (2023), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el acceso al crédito externo constituye un

elemento clave para la sostenibilidad empresarial, especialmente en organizaciones del sector comercio dedicadas a la venta al por mayor de materiales de construcción; por ende, la empresa recurrió al sistema bancario formal, específicamente a través de BBVA, obteniendo un financiamiento con una tasa de interés aproximada del 16.38% a un plazo promedio de 18 meses, considerado dentro del financiamiento de mediano a largo plazo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, lo que permitió mejorar la capacidad operativa y atender de manera eficiente la demanda del mercado; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a dinamizar las actividades comerciales, favoreciendo la continuidad del negocio y la generación de ingresos.

**Plazos del financiamiento**

La microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", accedió a un crédito otorgado a largo plazo, lo cual implica asumir compromisos financieros durante un periodo prolongado; esta condición permite distribuir las obligaciones en el tiempo, aunque también genera responsabilidades constantes que deben ser cubiertas mediante los ingresos obtenidos por las ventas; en ese sentido, el cumplimiento de dichos compromisos depende en gran medida del desempeño económico de la empresa y de su capacidad para mantener un flujo adecuado de ingresos. Estos resultados coinciden con Rimachi (2024) y Tinedo (2025), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva en donde la empresa en estudio ubicada en Ayacucho, recurrió al sistema financiero formal mediante Banco Pichincha, a través del cual obtuvo un crédito aproximado de S/ 17,000; en este sentido, dicho financiamiento fue adquirido a una tasa de interés anual cercana al 24% y a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, lo que permitió mejorar la operatividad del negocio y responder de manera más eficiente a las exigencias del mercado; de igual manera, el acceso a este financiamiento favoreció la continuidad de las actividades comerciales, contribuyendo al incremento en el nivel de ventas; en esa misma línea, se observa que la adecuada utilización de los recursos financieros incidió favorablemente en el desempeño económico de la empresa; y esto está reflejada en resultados satisfactorios durante los periodos 2022 y 2023.

**Usos del financiamiento**

La microempresa en estudio “EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.”, fue utilizado principalmente para fortalecer el capital de trabajo y asegurar la continuidad de sus operaciones comerciales dentro del sector comercio; específicamente, los recursos económicos gestionados a través del crédito obtenido fueron destinados a la compra de mercaderías como artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio, los cuales forman parte de la actividad principal de la empresa; así mismo, se evidenció que dicho financiamiento permitió mantener un nivel adecuado de inventarios y responder a la demanda de los clientes. Estos resultados coinciden con Caceres (2024), Morales (2024) y Huicho (2022), mencionan que la empresa del sector comercio optó por el autofinanciamiento mediante el uso de recursos propios y ahorros personales, con la finalidad de cubrir sus necesidades de capital de trabajo en donde se tuvo que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva; así mismo, esta estrategia permitió reducir la dependencia de fuentes externas, evitando el pago de intereses y disminuyendo la presión asociada a los plazos de cumplimiento de las obligaciones financieras; de igual manera, el uso eficiente de los recursos internos contribuyó a mantener la estabilidad operativa del negocio, favoreciendo el desarrollo continuo de sus actividades comerciales; en esa misma línea, se observa que el financiamiento, en su modalidad interna, incidió de manera favorable en el desempeño económico de la empresa; por consiguiente, se reflejada en un ratio económico del 13.3%, así como en la mejora del ratio financiero.

**Variable 2 - Rentabilidad**

El cuestionario de preguntas aplicado al gerente de la microempresa “INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.”, consistió en 10 preguntas que representa al 100%, de estas 5 respuestas fueron NO (que representa 50%) y 5 respuestas fueron SI (que representan 50%).

**Rentabilidad económica**

La microempresa en estudio “EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.”, presentó una disminución significativa en su rentabilidad económica; según los análisis financieros realizados, este indicador alcanzó un 28.02% durante el año 2024, mientras que en el año 2025 se redujo a 5.94%, lo cual evidencia una menor capacidad para generar utilidades a partir de los recursos disponibles; esta situación puede estar vinculada con el incremento de los gastos financieros y con la presión generada por los compromisos

asumidos mediante financiamiento externo; en consecuencia, el desempeño económico de la empresa mostró una variación negativa en el periodo analizado. Estos resultados no coinciden con Dextre (2025), Morales (2025) y Caceres (2024), mencionan que la empresa estudiada recurre principalmente a fuentes de financiamiento internas teniendo así una incidencia en la rentabilidad positiva, debido a las limitaciones que presenta para acceder a créditos del sistema financiero formal, posiblemente asociadas a la falta de garantías u otros requisitos exigidos por las entidades financieras; además, el uso de recursos propios se constituye como una alternativa viable para sostener sus operaciones y cubrir necesidades de capital de trabajo; así mismo, si bien el financiamiento interno no garantiza en su totalidad un crecimiento óptimo, sí contribuye de manera favorable al desempeño económico de la empresa; de igual manera, la adecuada gestión de estos recursos permite mantener la continuidad de las actividades comerciales y mejorar progresivamente los resultados obtenidos; indicadores como el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 6.56 y el rendimiento sobre los activos (ROA) de 9.33 tiene aumento.

**Rentabilidad financiera**

La microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", también experimentó una reducción en la rentabilidad financiera durante el periodo evaluado; los resultados muestran que este indicador fue de 30.93 % en el año 2024, mientras que en el año 2025 descendió a 9.59 %, reflejando una disminución en la capacidad de generar beneficios para los propietarios de la empresa; esta situación se relaciona con los compromisos financieros asumidos y con el impacto de los costos derivados del financiamiento utilizado para sostener la actividad comercial; por lo tanto, se evidencia una variación desfavorable en el rendimiento del capital invertido. Estos resultados no coinciden con Tinedo (2025), Alburqueque (2022) y Caceres (2024), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que recurre principalmente al financiamiento externo debido a la insuficiencia de recursos internos para cubrir sus necesidades operativas; en donde, el crédito obtenido se caracteriza por una tasa de interés aproximada del 18% a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos financieros fueron destinados en su totalidad al capital de trabajo, lo que permitió fortalecer la operatividad del negocio y garantizar la continuidad de sus actividades comerciales; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a mejorar el desempeño financiero de la empresa, evidenciándose en una rentabilidad financiera del 15.01%; sin embargo, se observa una disminución en la rentabilidad económica, la cual

alcanzó un 10.85%, lo que sugiere la necesidad de optimizar la eficiencia en el uso de los recursos; el financiamiento externo, si bien favorece el fortalecimiento financiero, requiere una adecuada gestión para maximizar sus beneficios en todos los indicadores de rentabilidad.

### 5.3 Respecto al objetivo específico 3

*Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.*

**Fuentes del financiamiento**

El financiamiento constituye un elemento esencial para el funcionamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio; la elección adecuada de las fuentes internas o externas permite fortalecer la gestión de recursos y mejorar progresivamente la rentabilidad; en donde Alvarado (2025) Zambrano (2025) y Corales (2025), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el financiamiento externo tiene un efecto eficiente en el crecimiento empresarial, en la medida que facilita la obtención de recursos económicos provenientes de entidades como Mibanco; se aprecia que la empresa recurre con regularidad a este tipo de financiamiento con el propósito de reforzar su capital de trabajo; así mismo, los recursos obtenidos son orientados principalmente a la adquisición de inventarios del rubro ferretero, lo que contribuye a mantener niveles adecuados de stock frente a las exigencias del mercado; adicionalmente, una adecuada administración de los recursos financieros posibilita optimizar su utilización, disminuyendo restricciones que podrían afectar el desempeño empresarial; esto si coincide con la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ya que desarrolla sus actividades comerciales principalmente mediante recursos provenientes de fuentes externas; esto se debe a que los fondos propios disponibles no han sido suficientes para cubrir las necesidades relacionadas con el capital de trabajo y la reposición de mercaderías; en ese contexto, la organización ha optado por recurrir a alternativas externas que le permitan mantener la continuidad de sus operaciones dentro del sector comercio; asimismo, se evidenció el uso del crédito otorgado por proveedores por S/8,000.00 como un mecanismo complementario para financiar la adquisición de productos destinados a la venta.

**Sistemas del financiamiento**

El financiamiento obtenido a través del sistema bancario o no bancario representa una

alternativa clave para las micro y pequeñas empresas del sector comercio; su correcta selección incide en la rentabilidad al facilitar el acceso a capital para operaciones comerciales; en donde Arone (2023) y Ramos (2024), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que la organización accede a préstamos otorgados por entidades financieras, específicamente mediante una caja municipal, a través de la cual se obtuvo un crédito aproximado de S/ 50,000 con un plazo de tres años, considerado como financiamiento de largo plazo y sujeto a una tasa de interés fija del 3%; en este contexto, los recursos obtenidos fueron destinados a la mejora de la infraestructura del local, así como a la adquisición de capital de trabajo, lo que permitió fortalecer la capacidad operativa de la empresa; así mismo, la inversión realizada contribuyó a optimizar el desarrollo de sus actividades comerciales, favoreciendo una mayor eficiencia en la gestión del negocio; en esa misma línea, el acceso a este tipo de financiamiento facilitó la implementación de mejoras que impactaron de manera favorable en la generación de ingresos; esto si coincide con la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ya que obtuvo financiamiento a través de una entidad perteneciente al sistema no bancario, específicamente una microfinanciera Caja Huancayo por un importe de S/12,000.00; esta alternativa fue elegida debido a las facilidades que ofrecen estas instituciones para otorgar créditos a microempresas del sector comercio; el financiamiento obtenido fue destinado principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo.

**Costos del financiamiento**

El financiamiento implica asumir costos como la tasa de interés, aspecto que debe ser evaluado por las micro y pequeñas empresas del sector comercio; ya que influye directamente en la rentabilidad del negocio; en donde Ruiz (2024) y Arone (2023), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que permitió evidenciar que el acceso al crédito externo constituye un elemento clave para la sostenibilidad empresarial, especialmente en organizaciones del sector comercio dedicadas a la venta al por mayor de materiales de construcción; por ende, la empresa recurrió al sistema bancario formal, específicamente a través de BBVA, obteniendo un financiamiento con una tasa de interés aproximada del 16.38% a un plazo promedio de 18 meses, considerado dentro del financiamiento de mediano a largo plazo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados principalmente al fortalecimiento del

capital de trabajo, lo que permitió mejorar la capacidad operativa y atender de manera eficiente la demanda del mercado; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a dinamizar las actividades comerciales, favoreciendo la continuidad del negocio y la generación de ingresos; esto si coincide con la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ya que accedió a un préstamo otorgado por una microfinanciera con una tasa de interés del 15 %, condición que representa un compromiso financiero significativo para la organización; si bien este recurso permitió continuar con las operaciones comerciales, también generó gastos financieros que influyen en los resultados económicos de la empresa; adicionalmente, el pago periódico de intereses ha generado cierta presión sobre la liquidez y sobre la capacidad de generar mayores utilidades.

**Plazos del financiamiento**

Los plazos permiten organizar el pago de obligaciones y asegurar la disponibilidad de recursos para actividades comerciales; de esta manera se favorece la estabilidad y continuidad del negocio en el mercado; en donde Rimachi (2024) y Tinedo (2025), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva en donde la empresa en estudio ubicada en Ayacucho, recurrió al sistema financiero formal mediante Banco Pichincha, a través del cual obtuvo un crédito aproximado de S/ 17,000; en este sentido, dicho financiamiento fue adquirido a una tasa de interés anual cercana al 24% y a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos obtenidos fueron destinados principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, lo que permitió mejorar la operatividad del negocio y responder de manera más eficiente a las exigencias del mercado; de igual manera, el acceso a este financiamiento favoreció la continuidad de las actividades comerciales, contribuyendo al incremento en el nivel de ventas; en esa misma línea, se observa que la adecuada utilización de los recursos financieros incidió favorablemente en el desempeño económico de la empresa; y esto está reflejada en resultados satisfactorios durante los periodos 2022 y 2023; esto si coincide con la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ya que accedió a un crédito otorgado a largo plazo, lo cual implica asumir compromisos financieros durante un periodo prolongado; esta condición permite distribuir las obligaciones en el tiempo, aunque también genera responsabilidades constantes que deben ser cubiertas mediante los ingresos obtenidos por las ventas; en ese sentido, el cumplimiento de dichos

compromisos depende en gran medida del desempeño económico de la empresa y de su capacidad para mantener un flujo adecuado de ingresos.

**Usos del financiamiento**

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio adquiere importancia según el uso que se le otorgue a los recursos obtenidos; ya que de ello depende el incremento de la rentabilidad; en donde Caceres (2024), Morales (2024) y Huicho (2022), mencionan que la empresa del sector comercio optó por el autofinanciamiento mediante el uso de recursos propios y ahorros personales, con la finalidad de cubrir sus necesidades de capital de trabajo en donde se tuvo que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva; así mismo, esta estrategia permitió reducir la dependencia de fuentes externas, evitando el pago de intereses y disminuyendo la presión asociada a los plazos de cumplimiento de las obligaciones financieras; de igual manera, el uso eficiente de los recursos internos contribuyó a mantener la estabilidad operativa del negocio, favoreciendo el desarrollo continuo de sus actividades comerciales; en esa misma línea, se observa que el financiamiento, en su modalidad interna, incidió de manera favorable en el desempeño económico de la empresa; por consiguiente, se reflejada en un ratio económico del 13.3%, así como en la mejora del ratio financiero; esto si coincide con la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", fue utilizado principalmente para fortalecer el capital de trabajo y asegurar la continuidad de sus operaciones comerciales dentro del sector comercio; específicamente, los recursos económicos gestionados a través del crédito obtenido fueron destinados a la compra de mercaderías como artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio, los cuales forman parte de la actividad principal de la empresa; asimismo, se evidenció que dicho financiamiento permitió mantener un nivel adecuado de inventarios y responder a la demanda de los clientes.

**Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica refleja la eficiencia con la que las micro y pequeñas empresas del sector comercio utilizan sus activos; en este contexto, el financiamiento adecuado permite potenciar dichos recursos y mejorar los resultados obtenidos; en donde Dextre (2025), Morales (2025) y Caceres (2024), mencionan que la empresa estudiada recurre principalmente a fuentes de financiamiento internas teniendo así una incidencia en la rentabilidad positiva, debido a las limitaciones que presenta para acceder a créditos del

sistema financiero formal, posiblemente asociadas a la falta de garantías u otros requisitos exigidos por las entidades financieras; además, el uso de recursos propios se constituye como una alternativa viable para sostener sus operaciones y cubrir necesidades de capital de trabajo; así mismo, si bien el financiamiento interno no garantiza en su totalidad un crecimiento óptimo, sí contribuye de manera favorable al desempeño económico de la empresa; de igual manera, la adecuada gestión de estos recursos permite mantener la continuidad de las actividades comerciales y mejorar progresivamente los resultados obtenidos; indicadores como el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 6.56 y el rendimiento sobre los activos (ROA) de 9.33 tiene aumento; esto no coincide con la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", ya que presentó una disminución significativa en su rentabilidad económica; según los análisis financieros realizados, este indicador alcanzó un 28.02% durante el año 2024, mientras que en el año 2025 se redujo a 5.94%, lo cual evidencia una menor capacidad para generar utilidades a partir de los recursos disponibles; esta situación puede estar vinculada con el incremento de los gastos financieros y con la presión generada por los compromisos asumidos mediante financiamiento externo; en consecuencia, el desempeño económico de la empresa mostró una variación negativa en el periodo analizado.

**Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera en las micro y pequeñas empresas del sector comercio se vincula con la capacidad de generar ganancias a partir del capital invertido; en este sentido, el financiamiento influye en la forma en que se utilizan los recursos económicos; en donde Tinedo (2025), Alburqueque (2022) y Caceres (2024), mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa estudiada es positiva ya que recurre principalmente al financiamiento externo debido a la insuficiencia de recursos internos para cubrir sus necesidades operativas; en donde, el crédito obtenido se caracteriza por una tasa de interés aproximada del 18% a un plazo considerado de largo periodo; asimismo, los recursos financieros fueron destinados en su totalidad al capital de trabajo, lo que permitió fortalecer la operatividad del negocio y garantizar la continuidad de sus actividades comerciales; de igual manera, el uso de este financiamiento contribuyó a mejorar el desempeño financiero de la empresa, evidenciándose en una rentabilidad financiera del 15.01%; sin embargo, se observa una disminución en la rentabilidad económica, la cual alcanzó un 10.85%, lo que sugiere la necesidad de optimizar la eficiencia en el uso de los

recursos; el financiamiento externo, si bien favorece el fortalecimiento financiero, requiere una adecuada gestión para maximizar sus beneficios en todos los indicadores de rentabilidad; esto no coincide con la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", también experimentó una reducción en la rentabilidad financiera durante el periodo evaluado; los resultados muestran que este indicador fue de 30.93 % en el año 2024, mientras que en el año 2025 descendió a 9.59 %, reflejando una disminución en la capacidad de generar beneficios para los propietarios de la empresa; esta situación se relaciona con los compromisos financieros asumidos y con el impacto de los costos derivados del financiamiento utilizado para sostener la actividad comercial; por lo tanto, se evidencia una variación desfavorable en el rendimiento del capital invertido.

# VI. Conclusiones

## 6.1 Respecto al objetivo específico 1

Según los catorce antecedentes que se han considerado de los autores se concluye que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú es positiva, ya que permite a los empresarios acceder a recursos económicos que contribuyen a fortalecer el capital de trabajo y mejorar la operatividad del negocio; así mismo, el financiamiento proveniente del sistema financiero formal facilita la adquisición de recursos necesarios para el crecimiento empresarial y la sostenibilidad de las actividades comerciales; de igual manera, el financiamiento interno también cumple un papel importante cuando las empresas presentan limitaciones para acceder a créditos externos, permitiendo mantener la continuidad de sus operaciones; además, la adecuada utilización de los recursos financieros favorece la mejora de los indicadores económicos y financieros, reflejándose en un mejor rendimiento del capital invertido; del mismo modo, el acceso a créditos a mediano y largo plazo contribuye a planificar mejor las actividades empresariales y a fortalecer la estabilidad económica de las organizaciones; por ello, el financiamiento se convierte en un elemento clave para impulsar el desarrollo empresarial y mejorar los niveles de rentabilidad; finalmente, se reconoce que una gestión adecuada del financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas consolidarse en el mercado y mejorar su desempeño financiero de manera sostenida.

## 6.2 Respecto al objetivo específico 2

Se concluye que el financiamiento en la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", tiene una incidencia negativa en la rentabilidad, debido a que el uso predominante de recursos externos ha generado compromisos financieros que influyen en el desempeño económico de la microempresa; aunque el acceso al crédito permitió fortalecer el capital de trabajo y asegurar la adquisición de mercaderías necesarias para la actividad comercial, los costos financieros asociados al préstamo y las obligaciones asumidas han ejercido presión sobre la liquidez; asimismo, la dependencia del financiamiento externo evidencia limitaciones en la disponibilidad de recursos propios para sostener el crecimiento empresarial; esta situación se refleja en la disminución observada tanto en la rentabilidad económica como en la rentabilidad financiera durante el periodo analizado; la reducción de estos indicadores demuestra que los gastos financieros y la gestión de los recursos obtenidos influyeron en los resultados de la empresa; en ese sentido, resulta necesario mejorar la planificación financiera y evaluar alternativas de

financiamiento más favorables; además, se requiere fortalecer la administración del capital de trabajo y el control de los costos para optimizar el rendimiento económico; de esta manera, la empresa podrá mejorar su estabilidad financiera y contribuir al incremento de su rentabilidad en el futuro; finalmente, en cuanto a la rentabilidad económica, se evidenció una disminución del 28.02% en el año 2024 a 5.94% en el año 2025; del mismo modo, la rentabilidad financiera también presentó una reducción del 30.93% a 9.59%, lo cual refleja una menor capacidad para generar utilidades y beneficios para los propietarios durante el periodo analizado.

### 6.3 Respecto al objetivo específico 3

Se concluye que no existe una coincidencia entre la realidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la situación de la empresa en estudio respecto a cómo el financiamiento incide en la rentabilidad, ya que en las unidades de análisis se evidencia que el financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, debido a que permite acceder a recursos económicos que fortalecen el capital de trabajo y mejoran la operatividad del negocio; asimismo, el financiamiento proveniente del sistema financiero formal facilita la adquisición de recursos necesarios para el desarrollo empresarial y la sostenibilidad de las actividades comerciales, mientras que el financiamiento interno también contribuye a mantener la continuidad de las operaciones cuando existen limitaciones para acceder a créditos externos; de igual manera, la adecuada utilización de los recursos financieros permite mejorar los indicadores económicos y financieros, favoreciendo el rendimiento del capital invertido y la estabilidad económica de las empresas; en este sentido, se evidencia que las incidencias encontradas no coinciden, ya que en la microempresa en estudio "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L." ya que el financiamiento presenta una incidencia negativa en la rentabilidad, debido a que el uso predominante de recursos externos ha generado compromisos financieros que afectan su desempeño económico; si bien el acceso al crédito permitió fortalecer el capital de trabajo y asegurar la adquisición de mercaderías necesarias para la actividad comercial, los costos financieros asociados al préstamo y las obligaciones asumidas ejercieron presión sobre la liquidez de la empresa, reflejándose en la disminución tanto de la rentabilidad económica como de la rentabilidad financiera durante el periodo analizado, evidenciándose una reducción de la rentabilidad económica del 28.02% en el año 2024 a 5.94% en el año 2025, así como una disminución de la rentabilidad financiera del

30.93% a 9.59%, lo que demuestra que la dependencia del financiamiento externo y la gestión de los recursos influyeron negativamente en los resultados de la empresa.

### 6.4 Respecto al objetivo general

Se concluye que el financiamiento no incide significativamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, así como en la empresa en estudio; ya que se evidenció que en las MYPES del sector comercio el acceso a recursos financieros permite fortalecer el capital de trabajo, mejorar la operatividad del negocio y favorecer el crecimiento empresarial, contribuyendo a mejores resultados económicos y financieros; a diferencia, en la microempresa "EMPRESA INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.", la incidencia del financiamiento fue negativa, ya que el uso predominante de créditos externos generó costos financieros y obligaciones que afectaron la liquidez y el desempeño económico, ocasionando una disminución considerable en la rentabilidad económica y financiera durante el periodo evaluado.

## VII. Recomendaciones

Se recomienda que la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L." de Ayacucho, evalúe de manera constante distintas alternativas de financiamiento disponibles en el mercado financiero; en ese sentido, resulta conveniente analizar las opciones ofrecidas por entidades del sistema bancario, programas de apoyo a las micro y pequeñas empresas y otras líneas de crédito que presenten condiciones más favorables; esta evaluación permitirá seleccionar fuentes de financiamiento con menores tasas de interés y mejores plazos; asimismo, contribuirá a reducir la dependencia de una sola entidad financiera o del crédito de proveedores; de esta manera, la empresa podrá disminuir sus costos financieros y mejorar progresivamente su situación económica y su nivel de rentabilidad.

Se recomienda que realice un análisis previo de las condiciones financieras antes de adquirir nuevos compromisos crediticios; para ello, es importante comparar tasas de interés, plazos y beneficios ofrecidos por diversas entidades financieras; esta evaluación permitirá identificar la alternativa más conveniente para la organización; asimismo, se sugiere considerar la posibilidad de renegociar los préstamos existentes cuando las condiciones del mercado lo permitan; estas acciones contribuirán a disminuir los gastos financieros que actualmente influyen en los resultados económicos; de esta manera, se favorecerá una mejora en la rentabilidad de la empresa.

Se sugiere que fortalezca su gestión financiera mediante el análisis periódico de sus indicadores económicos y financieros; entre ellos destacan la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, los cuales permiten evaluar el rendimiento de los recursos y del capital invertido; el seguimiento continuo de estos indicadores facilitará la detección de posibles disminuciones en la rentabilidad; además, permitirá tomar decisiones oportunas orientadas a mejorar el desempeño económico de la organización; de esta forma, la empresa podrá optimizar el uso de sus recursos y mejorar su proceso de planificación financiera.

Se recomienda que mejore el control de sus inventarios mediante la implementación de registros actualizados y una adecuada planificación de compras; esta medida permitirá mantener niveles adecuados de stock de productos de ferretería, pinturas y vidrio, evitando tanto el exceso como la escasez de mercaderías; una adecuada gestión de inventarios contribuye a reducir costos innecesarios y a optimizar el uso del capital de trabajo; en consecuencia, la empresa podrá incrementar sus ingresos y fortalecer su rentabilidad.

**Referencias bibliográficas**


Aguilar, A. (2023). *Acceso al financiamiento y desempeño de las empresas en México*. Obtenido de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/846228/5._Desempe_o_de_las_Empresas_-_Estudios_Econ_micos_CNBV_-_Vol._5.pdf

Alburqueque, J. D. (2022). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28714/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_ALBURQUEQUE_SALDARRIAGA_DE_DIOSES_JANETT_DEL_ROSARIO%201.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Alliance for Financial Inclusion. (2024). *MEDIDAS DE TRANSICIÓN VERDE PARA LAS MIPYMEs*. Obtenido de https://www.afi-global.org/wp-content/uploads/2024/06/AFI_SR-Green-Transition-Measures-for-MSMEs_ES.pdf

Alvarado, E. (2025). *Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Pequeña Empresa "Ladrimart S.A.C."- Distrito de Lima, Lima, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/42324/FINANCIAMIENTO_INCIDENCIA_ALVARADO_MENDOCILLA_EVELYN_JAQUELYN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Arévalo, L., Martell, K., Ríos, L., Saldaña, C., Alejandría, C., Puyo, F., . . . García, F. (2022). *Asignación presupuestaria y crecimiento de las Mypes en Latinoamérica durante la covid-19*. Obtenido de https://revistas.unsm.edu.pe/index.php/race/article/view/374/654

Arone, R. (2023). *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*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34260/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARONE_ALANYA_RENZO_WALDIER.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Banco mundial. (2022). *Mejorar el desempeño de las mujeres emprendedoras en ALC1*. Obtenido de

https://documents1.worldbank.org/curated/en/099028409162426276/pdf/IDU-3a516da3-279b-4fad-bab7-59ae74b53a88.pdf

Caceres, R. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio representaciones Ayme N & G E.I.R.L. - Distrito de Ayacucho, Ayacucho, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41194/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_CACERES_VILCHEZ_RAYDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cámara de comercio e industria de Arequipa. (2022). *IMPORTANCIA DE LAS MYPES - IMPORTANCIA DE LAS MYPES*. Obtenido de https://www.camara-arequipa.org.pe/public/archivos/economicos/INFORME%20DEL%20MES%20DE%20OCTUBRE%202022.pdf

Cevallos, V., Esparza, F., Balseca, J., & Chafla, J. (2022). *FORMULACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS PARA FINANCIAMIENTO*. Obtenido de https://repositorio.cidecuador.org/bitstream/123456789/2073/5/Libro%20Formulacion%20y%20Evaluacion%20de%20Proyectos%20VF.pdf

Chero, V. (2024). *Población y muestra.* Obtenido de https://www.scielo.cl/pdf/ijoid/v17n2/2452-5588-ijoid-17-02-66.pdf

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*. Obtenido de https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/2546/5714

COMEXPERU. (2024). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú - Resultados en 2024*. Obtenido de https://comex-assets.s3.amazonaws.com/comex-assets/web/posts/9750/reporte-mypes-2024.pdf

Corales, K. (2025). *Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Ofertec S.A.C, Chimbote 2025*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41998/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_CORALES_DOMINGUEZ_KATHYA_CRISTHEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Corral, J. (2024). *¿Cuál es la importancia de la financiación en la valoración de una empresa?* Obtenido de https://www.bekafinance.com/beka-credit/publicaciones/importancia-de-financiacion-para-valoracion-empresa

Cueva, T., Jara, O., Arias, J., Flores, F., & Balmaceda, C. (2023). *Métodos mixtos de investigación para principiantes*. Obtenido de https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/download/119/161/190?inline=1

Dextre, N. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Lothar E.I.R.L. - Huaraz, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41612/MICROEMPRESAS_FINANCIAMIENTO_DEXTRE_MINAYA_NICEA_DALMIRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Enrique, J., Oviedo, A., & Yakusik, A. (2024). *Guía Práctica para la Elaboración de un Plan de Negocio*. Obtenido de https://www.jica.go.jp/Resource/paraguay/espanol/office/others/c8h0vm0000ad5gke-att/info_11_03.pdf

Fonseca, M. (2023). *Las hipótesis en el proyecto de investigación: ¿cuándo si, cuándo no?* Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1727-897X2023000100269

García, M. (2022). *¿Es conveniente el financiamiento a largo plazo? ¡Mejora tu empresa!* Obtenido de https://www.crehana.com/blog/negocios/financiamiento-a-largo-plazo/

Gómez, H., Vera, A., & Montoya, G. (2022). *Financiamiento MiPyme: una oportunidad para fortalecer el tejido empresarial en Colombia*. Obtenido de https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2022/10/1351_BE.pdf

Habitat. (2022). *Rentabilidad y riesgo: ¿Cómo se relacionan en las inversiones?* Obtenido de https://www.afphabitat.com.pe/aprende-de-prevision/inversiones/rentabilidad-y-riesgo/

Hernandez, M., Godoy, M., Méndez, A., Céspedes, G., & Ninatanta, J. (2023). *Mipymes y sus complejidades - Impacto de la creación, financiamiento y desarrollo de emprendimientos* . Obtenido de https://press.religacion.com/index.php/press/catalog/view/61/138/282

Huaman, E., Anicama, E., González, E., Félix, H., & Chu, W. (2022). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA*. Obtenido de

https://repositorio.autonomadeica.edu.pe/bitstream/20.500.14441/2558/2/METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACI%C3%93N%20CIENTIFICA.pdf

Huicho, S. (2022). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AAROM E.I.R.L. - Huanta, 2022*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29403/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUICHO_FIDEL_SIUMI.pdf?sequence=3&isAllowed=y

López, O., Manzano, R., Navas, S., Sanchez, B., Mayorga, C., & Nogales, R. (2023). *Análisis financiero*. Obtenido de https://www.editorial-sciela.org/index.php/sciela/article/view/Book-1/2

Marina, G., & Neri, D. (2023). *Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs) verdes para el desarrollo sustentable y regenerativo de México - Propuesta de concepto integrado* . Obtenido de https://cooperacionclima.com.mx/recursos/descarga?id=434

Massegú, C. (2022). *Cómo hacer una investigación de mercado cuantitativa y cualitativa de calidad.* . Obtenido de https://www.inboundcycle.com/blog-de-inbound-marketing/como-hacer-una-investigacion-de-mercado-cuantitativa-y-cualitativa-de-calidad

Meza, M. (2023). *Finanzas empresariales para la pequeña y microempresa*. Obtenido de https://comunicacion-cientifica.com/wp-content/uploads/2023/10/125.-PDF-Finanzas-empresariales.pdf

Ministerio de la Producción. (2022). *Las MIPYME en cifras 2022*. Obtenido de https://www.producempresarial.pe/wp-content/uploads/2024/01/3Libro_Las_Mipyme_en_Cifras_2022_OGEIEE_web_18.01.2024_f_1_1.pdf

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2024). *BENEFICIOS SOCIALES DEL RÉGIMEN LABORAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA*. Obtenido de https://www2.trabajo.gob.pe/archivos/dgt/dgpit/dipticos/9_Diptico_RegimenMype.pdf

Molina, R., López, A., & López, G. (2023). *Innovación, financiamiento y gestión empresarial, factores que determinan la resiliencia de las Mipymes. Un modelo explicativo con ecuaciones estructurales*. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2683-14652023000100031&lang=pt

Morales, E. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pequeña empresa "Grupo Aventus Import S.A.C." - Ate - Lima, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40642/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MORALES_CURIHUAMAN_ERIKA_DEYSI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Morales, H. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso : Grupo Cisneros E&C S.A.C.- Huaraz, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37317/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESA_MORALES_LUCIO_HELEN_SCARLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Muñoz, J. (2024). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. Obtenido de https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/

Organización Internacional del Trabajo. (2021). *MYPE digital - Cómo la digitalización puede generar un crecimiento productivo para las micro- y pequeñas empresas*. Obtenido de https://www.ilo.org/sites/default/files/wcmsp5/groups/public/@ed_emp/@emp_ent/@ifp_seed/documents/publication/wcms_835464.pdf

Ortega, F., Ramírez, T., & Zúñiga, G. (2022). *El sistema financiero y el rol en el desarrollo económico y social del Ecuador*. Obtenido de https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/1367/1298

PUCP. (2022). *La Investigación Descriptiva con Enfoque Cualitativo en Educación*. Obtenido de https://files.pucp.education/facultad/educacion/wp-content/uploads/2022/04/28145648/GUIA-INVESTIGACION-DESCRIPTIVA-20221.pdf

Puente, M., Calero, E., Carillo, J., & Gavilanes, O. (2022). *Fundamentos de gestión financiera*. Obtenido de https://editorial.unach.edu.ec/index.php/Editorial/catalog/book/156

Ramírez, L., & Rodríguez, K. (2022). *Mecanismos de financiación en Colombia para las MiPymes como herramienta en la toma de decisiones financiera.* Obtenido de https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/495a52f2-e0f6-478c-b443-db2181f43fbd/content

Ramos, K. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en las microempresas del sector comercio del Perú caso: "Corporación Danielita DYM E.I.R.L" Ayacucho, 2024.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38615/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRESA_RENTABILIDAD_RAMOS_ACHA_KEVIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rimachi, R. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesus E.I.R.L. - Distrito de Huanta, Ayacucho, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41342/FINANCIAMIENTO_PEQUENAS_EMPRESAS_RIMACHI_MUNOZ_RUTH_CARONI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Romero, R., Rodríguez, M., León, S., Alvarez, L., & Gutiérrez, S. (2024). *Fundamentos teóricos deAdministración Financiera*. Obtenido de https://idicap.com/omp/index.php/editorial/catalog/view/20/94/121

Ruiz, I. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Pequeña Empresa Ferreastry E.I.R.L. - Tumbes, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38660/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_RUIZ_LOPEZ_ITALO_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tamayo, A., & Bohórquez, O. (2023). *Análisis de Rendimientos Financieros en Campañas de Crowdfunding como opción de Inversión en Colombia*. Obtenido de https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/4a9c64f0-eb1a-48a9-8785-9ca93a6335e1/content

Tinedo, B. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pequeña empresa "Felujor la Económica EIRL" - Tumbes, 2024.* Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39329/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TINEDO_ARMANZA_BETTY_JOHANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zambrano, M. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa "Inversiones Transcomin E.I.R.L." de Huaraz, 2024*. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40592/FINANCIAMIENTO_MICROEMPRES_ZAMBRANO_LAZARO_MERCEDES_ESTHER.pdf?sequence=1&isAllowed=y

## Anexos:

## Anexo 01: Carta de recojo de datos

Chimbote, 26 de enero del 2026

**CARTA N° 0000000090- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA**

**Señor/a:**

**SULCA FERNANDEZ CARLA CAROLINA**
**"INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."**

**Presente.-**

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, a cargo de JUDITH YENIFER VILLALOBOS MARTINEZ, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 48798113, durante el período de 23-01-2026 al 04-02-2026.

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

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

Atentamente.

Dr. Nilo Albert Velásquez Castillo
Director de Investigación y Postgrado
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

www.uladech.edu.pe/
email: cooperacion@uladech.edu.pe
Telf.: (043) 343444 Cel: 948560463
Jr. Tumbes N° 247 - Centro Comercial y Financiera - Chimbote, Perú

## Anexo 02: Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación

INDUSTRIAS E INVERSIONES C&J S.R.L

**"Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia"**

Ayacucho, 02 de febrero del 2026

**Dr. Nilo Albert Velásquez Castillo**
**Director de Investigación y Postgrado**
**ULADECH Católica**

Asunto: **Aceptación para el desarrollo de la investigación**
Referencia: **CARTA N° 0000000090-2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA**

**De nuestra consideración:**

Reciba un cordial saludo institucional de parte de la empresa **INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.,** en respuesta a su comunicación N° 001-2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA, fechada el 26 de enero de 2026, nos dirigimos a usted para informarle lo siguiente:

Se aprueba su solicitud para:

- Que la estudiante **VILLALOBOS MARTINEZ, JUDITH YENIFER** realice actividades de recolección de datos en nuestras instalaciones, en el período comprendido del 23 de enero al 04 de febrero de 2026
- EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025

Con la condición de que los datos recolectados deberán utilizarse exclusivamente con fines académicos, conforme a lo establecido en la Ley N° 29733 (Ley de Protección de Datos Personales).

Agradecemos su compromiso con la investigación formativa y quedamos a disposición para cualquier consulta adicional.

Atentamente,

COMERCIO
INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.
GG: SULCA FERNANDEZ CARLA C.

Firma, Nombre y apellidos, sello del cargo

## Anexo 03. Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés

**Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés**

Yo, **VILLALOBOS MARTINEZ JUDITH YENIFER** identificada con Documento Nacional de Identidad (DNI) N.º **48798113**, con domicilio en **AV. LOS PINOS MZA. F LOTE. 8 ASOC. TRABAJADORES UNSCH (FRENTE A COFOPRI) AYACUCHO - HUAMANGA - AYACUCHO,** en mi condición de: Investigador responsable vinculado al proyecto de investigación titulado: **"EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025"**

**DECLARO BAJO JURAMENTO lo siguiente:**

**I. DECLARACIÓN DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA**

1. Que el proyecto de investigación presentado ha sido elaborado respetando los principios de honestidad, veracidad, rigor metodológico, transparencia y responsabilidad científica, conforme al Reglamento de Integridad Científica de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
2. Que los datos, resultados, fuentes bibliográficas, instrumentos y procedimientos metodológicos declarados en el proyecto son auténticos y verificables, y no han sido fabricados, falsificados ni manipulados.
3. Que me comprometo a ejecutar la investigación conforme a lo aprobado por el Comité de Ética de la Investigación (CEI), absteniéndome de realizar modificaciones sustanciales sin la autorización previa correspondiente.
4. Que respeto y respetaré los derechos de autor, la propiedad intelectual y las normas de citación académica vigentes, evitando toda forma de plagio, autoplagio o apropiación indebida.
5. Que conozco que cualquier infracción a los principios de integridad científica será evaluada conforme al Reglamento de Integridad Científica y demás normativa institucional aplicable.

**II. DECLARACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS**

6. Que declaro haber evaluado la existencia de conflictos de interés reales, potenciales o aparentes que pudieran influir en el diseño, ejecución, análisis o difusión de los resultados de la investigación.

7. En relación con el proyecto de investigación señalado:

**NO PRESENTO conflictos de interés.**

**☐ SÍ PRESENTO conflictos de interés, los cuales describo a continuación:**

……

(indicar la naturaleza del conflicto: económico, laboral, institucional, académico, personal u otro)

8. Que me comprometo a informar oportunamente al Comité de Ética de la Investigación cualquier situación sobreviniente que pudiera constituir un conflicto de interés durante el desarrollo de la investigación.

**III. DECLARACIÓN FINAL**

9. Que la información consignada en la presente declaración jurada es verdadera, completa y fidedigna, y que soy consciente de las responsabilidades administrativas, académicas y legales que se derivan de una declaración falsa u omisión deliberada.

10. Que autorizo al Comité de Ética de la Investigación y a las instancias competentes de la universidad a verificar la información declarada, en el marco de sus funciones.

**Lugar y fecha:** Ayacucho – 19/02/2026

**Firma del declarante:** ……..

**Nombres y apellidos:** Villalobos Martinez Judith Yenifer

**DNI:** 48798113

## Anexo 04. Formato de consentimiento informado

**TÍTULO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN:**

**INVESTIGADOR RESPONSABLE:**

**INSTITUCIÓN:** UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

**1. INVITACIÓN A PARTICIPAR**

Usted está siendo invitado(a) a participar de manera voluntaria en un proyecto de investigación. Antes de decidir si desea participar, es importante que lea cuidadosamente la siguiente información. Si tiene alguna duda, puede realizar las preguntas que considere necesarias.

**2. OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN**

**El objetivo del presente estudio es:**

**3. PROCEDIMIENTOS Si usted acepta participar, se le solicitará:**

**La duración aproximada de su participación será de:**

**4. RIESGOS Y MOLESTIAS POTENCIALES**

**La participación en este estudio implica los siguientes riesgos o molestias (si corresponde): ……**

**En caso de no existir riesgos, se indicará expresamente.**

**BENEFICIOS**

Su participación no generará beneficios económicos directos. Sin embargo, los resultados del estudio podrían contribuir a:

**5. CONFIDENCIALIDAD Y PROTECCIÓN DE DATOS PERSONALES**

La información que usted proporcione será tratada de manera confidencial y utilizada únicamente con fines académicos y científicos. Sus datos personales serán protegidos conforme a la Ley N.º 29733 – Ley de Protección de Datos Personales.

Los resultados serán presentados de forma agregada, sin revelar su identidad.

**6. PARTICIPACIÓN VOLUNTARIA Y DERECHO A RETIRO**

Su participación es completamente voluntaria. Usted puede negarse a participar o retirarse del estudio en cualquier momento, sin que ello genere ningún tipo de sanción o perjuicio.

**7. CONSULTAS Y CONTACTO**

Si tiene preguntas sobre el estudio o sobre sus derechos como participante, puede comunicarse con:

**Investigador responsable:**

**Correo electrónico:**

**Teléfono:**

**Comité de Ética en Investigación (CEI): Correo institucional:**

**8. DECLARACIÓN DE CONSENTIMIENTO**

He leído la información proporcionada, se me han aclarado mis dudas y acepto participar de manera voluntaria en el presente proyecto de investigación.

Nombre del participante:

Documento de identidad:

Firma del participante:

Lugar y fecha:

Firma del investigador responsable:

**Anexo 05: Matriz de consistencia**

**TÍTULO:** EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025

| FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | OBJETIVO | HIPOTESIS | VARIABLES | METODOLOGÍA |
|---|---|---|---|---|
| ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025? | **Objetivo General**<br>Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.<br>**Objetivos específicos**<br>1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú,2025.<br>2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025.<br>1. 3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-Ayacucho,2025. | No aplica | **Variable 1: Financiamiento**<br>**Dimensiones:**<br>Fuentes de financiamiento<br>Sistemas de financiamiento<br>Costos de financiamiento<br>Plazos de financiamiento<br>Usos de financiamiento<br><br>**Variable 2: Rentabilidad**<br>**Dimensiones:**<br>Rentabilidad económica<br>Rentabilidad financiera | **Tipo de investigación:**<br>Cualitativo.<br>**Nivel de investigación:**<br>Descriptivo.<br>**Diseño de la investigación:**<br>No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.<br>**Población:**<br>Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.<br>**Muestra:**<br>"INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L." |

**Fuente:** Elaboración propia.

**Matriz de operacionalización de las variables**

**TÍTULO:** EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025

| VARIABLE | DEFINICIÓN OPERATIVA | DIMENSIONES | INDICADORES / ITEMS | ESCALA DE MEDICIÓN | CATEGORÍAS O VALORACIÓN |
|---|---|---|---|---|---|
| Variable Independiente **Financiamiento** | El financiamiento se configura como un mecanismo fundamental que posibilita a las personas y a las organizaciones obtener los recursos económicos indispensables para el desarrollo de sus actividades operativas, la ejecución de inversiones y la implementación de | Fuentes del financiamiento | 36. ¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento internas para desarrollar sus actividades comerciales?<br>37. ¿La empresa ha utilizado utilidades retenidas o ahorros propios como fuente de financiamiento interno?<br>38. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para cubrir necesidades de capital de trabajo?<br>39. ¿La empresa ha solicitado préstamos a entidades financieras para financiar sus operaciones?<br>40. ¿La empresa ha recurrido al crédito de proveedores como fuente de financiamiento externo? | dicotómicas | encuesta |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | proyectos de carácter estratégico (García, 2022). | Sistemas del financiamiento | 41. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a través del sistema bancario?<br>42. ¿La empresa ha solicitado crédito a bancos para financiar la compra de mercaderías?<br>43. ¿La empresa ha recurrido a entidades del sistema no bancario (microfinancieras o cajas) para obtener financiamiento?<br>44. ¿El financiamiento obtenido de entidades no bancarias ha sido utilizado para el desarrollo de las actividades comerciales de la empresa?<br>45. ¿La empresa considera que el sistema no bancario le facilita el acceso al financiamiento? | | |
| | | Costos del financiamiento | 46. ¿La empresa evalúa la tasa de interés antes de solicitar un financiamiento? | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 47. ¿La tasa de interés del financiamiento obtenido afecta los resultados económicos de la empresa?<br>48. ¿La empresa considera que la tasa de interés del préstamo adquirido es elevada?<br>49. ¿Los gastos financieros derivados del financiamiento reducen las utilidades de la empresa?<br>50. ¿La empresa ha tenido dificultades para cubrir los pagos de intereses del financiamiento obtenido? | | |
| | | Plazos del financiamiento | 51. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a corto plazo para cubrir sus necesidades operativas?<br>52. ¿La empresa ha solicitado financiamiento a largo plazo para fortalecer su capital de trabajo? | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 53. ¿El plazo del financiamiento influye en la capacidad de pago de la empresa?<br>54. ¿La empresa considera que los plazos otorgados por las entidades financieras son adecuados?<br>55. ¿Los compromisos de pago a largo plazo afectan la estabilidad financiera de la empresa? | | |
| | | Usos del financiamiento | 56. ¿El financiamiento obtenido por la empresa se destina a la compra de mercaderías?<br>57. ¿El financiamiento se utiliza para fortalecer el capital de trabajo de la empresa?<br>58. ¿El financiamiento ha permitido mantener la continuidad de las actividades comerciales?<br>59. ¿El financiamiento ha sido utilizado para mejorar el nivel de inventarios de la empresa? | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 60. ¿El uso del financiamiento ha contribuido al crecimiento de las ventas de la empresa? | | |
| Variable Dependiente **Rentabilidad** | La rentabilidad es un indicador financiero que mide el retorno del capital invertido y se expresa generalmente en términos porcentuales en un periodo determinado; se calcula a partir de la relación entre la utilidad obtenida y la inversión realizada, permitiendo evaluar la eficiencia con la que los recursos generan beneficios; | Rentabilidad económica | 61. ¿La empresa evalúa periódicamente la rentabilidad económica de sus actividades?<br>62. ¿La empresa considera que sus activos generan un nivel adecuado de utilidad?<br>63. ¿Durante el año 2025 la rentabilidad económica de la empresa disminuyó en comparación con el año anterior?<br>64. ¿El incremento de los gastos financieros ha afectado el rendimiento de los activos de la empresa?<br>65. ¿La empresa ha presentado dificultades para generar utilidades a partir de sus operaciones comerciales? | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | en este sentido, facilita la comparación de los resultados alcanzados con las tasas de rendimiento existentes en el mercado financiero; asimismo, contribuye a determinar la conveniencia de una inversión frente a otras alternativas disponibles (Enrique et al., 2024, pág. 60). | Rentabilidad financiera | 66. ¿La empresa analiza la rentabilidad financiera obtenida sobre el capital propio invertido?<br>67. ¿La empresa considera que el financiamiento obtenido ha influido en la rentabilidad financiera?<br>68. ¿Durante el año 2025 la utilidad obtenida por la empresa fue menor en comparación con el año 2024?<br>69. ¿Los compromisos financieros asumidos han reducido el rendimiento del capital de la empresa?<br>70. ¿La disminución de la rentabilidad financiera afecta la capacidad de reinversión de la empresa? | | |

Fuente: Elaboración Propia

**Anexo 06: Ficha de Identificación del Experto**

**Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación**

Nombres y apellidos: GRIMALDO CHIPCCHI MORALES

N° DNI/ CE: 28837753 Edad: 52

Teléfono/ celular: 943630064 Email: srichaco2@Hotmail.

Título profesional: CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

Grado académico: MAESTRIA

Especialidad: CONTADOR-AUDITOR

Institución que labora: INSTITUCIÓN PÚBLICA

**Identificación del proyecto de investigación o tesis**

Título: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025**

Autora: **VILLALOBOS MARTINEZ, JUDITH YENIFER**

Programa académico: ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Estudio Contable Chipcchi

CPCC. Grimaldo Chipcchi Morales
N° 10700

Firma

Huella digital

**CARTA DE PRESENTACIÓN**

**MGTR: CPCC. GRIMALDO CHACHI MORALES**

Presente. -

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

Ante todo saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: **Villalobos Martinez Judith Yenifer** egresada del programa académico de Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: **"EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025"** Y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

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

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

Atentamente,

_____
Firma

DNI:……48798113……..
Egresada

FICHA DE VALIDACIÓN N°01

**TÍTULO:** ***EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025***

| | VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO | RELEVANCIA | | PERTINENCIA | | CLARIDAD | | OBSERVACIONES |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **DIMENSIÓN 1: FUENTES DEL FINANCIAMIENTO** | **CUMPLE** | **NO CUMPLE** | **CUMPLE** | **NO CUMPLE** | **CUMPLE** | **NO CUMPLE** | |
| 1. | ¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento internas para desarrollar sus actividades comerciales? | X | | X | | X | | |
| 2. | ¿La empresa ha utilizado utilidades retenidas o ahorros propios como fuente de financiamiento interno? | X | | X | | X | | |
| 3. | ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para cubrir necesidades de capital de trabajo? | X | | X | | X | | |
| 4. | ¿La empresa ha solicitado préstamos a entidades financieras para financiar sus operaciones? | X | | X | | X | | |
| 5. | ¿La empresa no ha recurrido al crédito de proveedores como fuente de financiamiento externo? | X | | X | | X | | |
| | **DIMENSIÓN 2: SISTEMAS DEL FINANCIAMIENTO** | | | | | | | |
| 6. | ¿La empresa ha obtenido financiamiento a través del sistema bancario? | X | | X | | X | | |
| 7. | ¿La empresa ha solicitado crédito a bancos para financiar la compra de mercaderías? | X | | X | | X | | |
| 8. | ¿La empresa ha recurrido a entidades del sistema no bancario | X | | X | | X | | |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (microfinancieras o cajas) para obtener financiamiento? | | | | | | | |
| 9. | ¿El financiamiento obtenido de entidades no bancarias ha sido utilizado para el desarrollo de las actividades comerciales de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 10. | ¿La empresa considera que el sistema no bancario le facilita el acceso al financiamiento? | X | | X | | X | | |
| | **DIMENSIÓN 3: COSTOS DEL FINANCIAMIENTO** | | | | | | | |
| 11. | ¿La empresa no evalúa la tasa de interés antes de solicitar un financiamiento? | X | | X | | X | | |
| 12. | ¿La tasa de interés del financiamiento obtenido no afecta los resultados económicos de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 13. | ¿La empresa considera que la tasa de interés del préstamo adquirido es elevada? | X | | X | | X | | |
| 14. | ¿Los gastos financieros derivados del financiamiento reducen las utilidades de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 15. | ¿La empresa no ha tenido dificultades para cubrir los pagos de intereses del financiamiento obtenido? | X | | X | | X | | |
| | **DIMENSIÓN 4: PLAZOS DEL FINANCIAMIENTO** | | | | | | | |
| 16. | ¿La empresa ha obtenido financiamiento a corto plazo para cubrir sus necesidades operativas? | X | | X | | X | | |

COMERCIO
INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.
GG: SULCA FERNANDEZ CARLA C.

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 17. | ¿La empresa no ha solicitado financiamiento a largo plazo para fortalecer su capital de trabajo? | X | | X | | X | | |
| 18. | ¿El plazo del financiamiento influye en la capacidad de pago de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 19. | ¿La empresa considera que los plazos otorgados por las entidades financieras son adecuados? | X | | X | | X | | |
| 20. | ¿Los compromisos de pago a largo plazo no afectan la estabilidad financiera de la empresa? | X | | X | | X | | |
| | **DIMENSIÓN 5: USOS DEL FINANCIAMIENTO** | | | | | | | |
| 21. | ¿El financiamiento no obtenido por la empresa se destina a la compra de mercaderías? | X | | X | | X | | |
| 22. | ¿El financiamiento no se utiliza para fortalecer el capital de trabajo de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 23. | ¿El financiamiento no ha permitido mantener la continuidad de las actividades comerciales? | X | | X | | X | | |
| 24. | ¿El financiamiento no ha sido utilizado para mejorar el nivel de inventarios de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 25. | ¿El uso del financiamiento ha contribuido al crecimiento de las ventas de la empresa? | X | | X | | X | | |
| | **VARIABLE 2: RENTABILIDAD** | | | | | | | |
| | **DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD ECONÓMICA** | | | | | | | |
| 1. | ¿La empresa evalúa periódicamente la rentabilidad económica de sus actividades? | X | | X | | X | | |

COMERCIO
INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.
GG: SULCA FERNANDEZ CARLA C.

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2. | ¿La empresa considera que sus activos generan un nivel adecuado de utilidad? | X | | X | | X | | |
| 3. | ¿Durante el año 2025 la rentabilidad económica de la empresa disminuyó en comparación con el año anterior? Sí; la rentabilidad económica pasó de 28.02 % en el año 2024 a 5.94 % en el año 2025. | X | | X | | X | | |
| 4. | ¿El incremento de los gastos financieros ha afectado el rendimiento de los activos de la empresa? | X | | X | | X | | |
| 5. | ¿La empresa ha presentado dificultades para generar utilidades a partir de sus operaciones comerciales? | X | | X | | X | | |
| | **DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD FINANCIERA** | | | | | | | |
| 6. | ¿La empresa analiza la rentabilidad financiera obtenida sobre el capital propio invertido? | X | | X | | X | | |
| 7. | ¿La empresa considera que el financiamiento obtenido ha influido en la rentabilidad financiera? | X | | X | | X | | |
| 8. | ¿Durante el año 2025 la utilidad obtenida por la empresa fue menor en comparación con el año 2024? Sí; la rentabilidad financiera disminuyó de 30.93 % en 2024 a 9.59 % en 2025. | X | | X | | X | | |
| 9. | ¿Los compromisos financieros asumidos no han reducido el | X | | X | | X | | |

COMERCIO
INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.
GG: SULCA FERNANDEZ CARLA C.

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | rendimiento del capital de la empresa? | | | | | | | |
| 10. | ¿La disminución de la rentabilidad financiera no afecta la capacidad de reinversión de la empresa? | X | | X | | X | | |

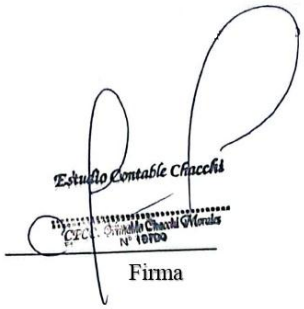
*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

Recomendaciones:

Opinión de expertos: Aplicable ( **x** ) Aplicable despues de modificar ( ) No aplicable ( )

Nombres y apellidos de experto: MG. GRIMALDO CHACHI MORALES

DNI: 28237753




Firma

Huella digital

## Anexo 07: Cuestionario

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

**FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario, tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L."-AYACUCHO,2025

La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

| **FINANCIAMIENTO** | | | |
|---|---|---|---|
| **Dimensión** | **Preguntas** | **Si** | **No** |
| Fuentes del financiamiento | 1. ¿La empresa utiliza fuentes de financiamiento internas para desarrollar sus actividades comerciales? | | X |
| | 2. ¿La empresa ha utilizado utilidades retenidas o ahorros propios como fuente de financiamiento interno? | | X |
| | 3. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para cubrir necesidades de capital de trabajo? | X | |
| | 4. ¿La empresa ha solicitado préstamos a entidades financieras para financiar sus operaciones? | X | |
| | 5. ¿La empresa no ha recurrido al crédito de proveedores como fuente de financiamiento externo? | | X |

COMERCIO

INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.

GG: SULCA FERNANDEZ CARLA C.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Sistemas del financiamiento | 6. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a través del sistema bancario? | | X |
| | 7. ¿La empresa ha solicitado crédito a bancos para financiar la compra de mercaderías? | | X |
| | 8. ¿La empresa ha recurrido a entidades del sistema no bancario (microfinancieras o cajas) para obtener financiamiento? | X | |
| | 9. ¿El financiamiento obtenido de entidades no bancarias ha sido utilizado para el desarrollo de las actividades comerciales de la empresa? | X | |
| | 10. ¿La empresa considera que el sistema no bancario le facilita el acceso al financiamiento? | X | |
| Costos del financiamiento | 11. ¿La empresa no evalúa la tasa de interés antes de solicitar un financiamiento? | | X |
| | 12. ¿La tasa de interés del financiamiento obtenido no afecta los resultados económicos de la empresa? | | X |
| | 13. ¿La empresa considera que la tasa de interés del préstamo adquirido es elevada? | X | |
| | 14. ¿Los gastos financieros derivados del financiamiento reducen las utilidades de la empresa? | X | |
| | 15. ¿La empresa no ha tenido dificultades para cubrir los pagos de intereses del financiamiento obtenido? | | X |
| Plazos del financiamiento | 16. ¿La empresa ha obtenido financiamiento a corto plazo para cubrir sus necesidades operativas? | | X |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 17. ¿La empresa no ha solicitado financiamiento a largo plazo para fortalecer su capital de trabajo? | | X |
| | 18. ¿El plazo del financiamiento influye en la capacidad de pago de la empresa? | X | |
| | 19. ¿La empresa considera que los plazos otorgados por las entidades financieras son adecuados? | | X |
| | 20. ¿Los compromisos de pago a largo plazo no afectan la estabilidad financiera de la empresa? | | X |
| Usos del financiamiento | 21. ¿El financiamiento no obtenido por la empresa se destina a la compra de mercaderías? | | X |
| | 22. ¿El financiamiento no se utiliza para fortalecer el capital de trabajo de la empresa? | | X |
| | 23. ¿El financiamiento no ha permitido mantener la continuidad de las actividades comerciales? | | X |
| | 24. ¿El financiamiento no ha sido utilizado para mejorar el nivel de inventarios de la empresa? | | X |
| | 25. ¿El uso del financiamiento ha contribuido al crecimiento de las ventas de la empresa? | | X |
| **RENTABILIDAD** | | | |
| **Dimensión** | **Preguntas** | **Si** | **No** |
| Rentabilidad económica | 26. ¿La empresa evalúa periódicamente la rentabilidad económica de sus actividades? | | X |
| | 27. ¿La empresa considera que sus activos generan un nivel adecuado de utilidad? | X | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 28. ¿Durante el año 2025 la rentabilidad económica de la empresa disminuyó en comparación con el año anterior? Sí; la rentabilidad económica pasó de 28.02 % en el año 2024 a 5.94 % en el año 2025. | X | |
| | 29. ¿El incremento de los gastos financieros ha afectado el rendimiento de los activos de la empresa? | | X |
| | 30. ¿La empresa ha presentado dificultades para generar utilidades a partir de sus operaciones comerciales? | X | |
| Rentabilidad financiera | 31. ¿La empresa analiza la rentabilidad financiera obtenida sobre el capital propio invertido? | X | |
| | 32. ¿La empresa considera que el financiamiento obtenido ha influido en la rentabilidad financiera? | | X |
| | 33. ¿Durante el año 2025 la utilidad obtenida por la empresa fue menor en comparación con el año 2024? Sí; la rentabilidad financiera disminuyó de 30.93 % en 2024 a 9.59 % en 2025. | X | |
| | 34. ¿Los compromisos financieros asumidos no han reducido el rendimiento del capital de la empresa? | | X |
| | 35. ¿La disminución de la rentabilidad financiera no afecta la capacidad de reinversión de la empresa? | | X |

COMERCIO
INDUSTRIAS E INVERSIONES C & J S.R.L.
GG: SULCA FERNANDEZ CARLA C.