



**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 MYPE DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “INVERSIONES
CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”-HUARAZ, 2025**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

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

**AUTOR
QUIÑONES LOPEZ, JORGE ARMANDO
ORCID:0009-0001-2748-0556**

**ASESOR
VASQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID:0000-0002-4217-1217**

**CHIMBOTE-PERÚ
2026**



FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0025-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **12:21** horas del día **19** 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:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L."-HUARAZ, 2025**

Presentada Por :
(1203120122) **QUIÑONES LOPEZ JORGE ARMANDO**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **14**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

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

VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH
Presidente

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL
Miembro

Dr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L."-HUARAZ, 2025 Del (de la) estudiante QUIÑONES LOPEZ JORGE ARMANDO , asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO 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, 04 de Mayo del 2026



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

Dedico este trabajo a Estelita, cuyo amor y apoyo incondicional me han dado fuerzas para perseverar en cada paso de este camino, cuya sabiduría y orientación han sido esenciales para el desarrollo de este proyecto, por su paciencia y ánimo constante, que me recordaron la importancia de seguir adelante, incluso en los momentos más difíciles, con su esfuerzo y dedicación me impulsa a continuar.

Este trabajo está dedicado a todas aquellas personas que, con su apoyo, paciencia y comprensión, han sido una fuente constante de motivación a lo largo de este proceso. A mi familia, por su amor incondicional y por creer siempre en mí. A mis profesores y mentores, por sus valiosos consejos y orientación, los cuales han sido fundamentales para mi desarrollo académico. Y, por supuesto, a mis amigos, por su compañía.

Finalmente, esta investigación está dedicada a todos aquellos que buscan, como yo, entender mejor el mundo que nos rodea y contribuir al conocimiento que nos ayuda a crecer.

Agradecimientos

Quiero dedicar este espacio para agradecer profundamente a mi familia, cuyo apoyo incondicional ha sido esencial a lo largo de este proceso. Gracias por su paciencia, por comprender mis largas horas de trabajo y por estar siempre a mi lado, brindándome el ánimo necesario para continuar cuando las dificultades parecían abrumadoras. Cada palabra de aliento, cada gesto de comprensión y cada sacrificio hecho por ustedes ha sido una motivación constante para avanzar. Este logro es tanto mío como

Mi más sincero agradecimiento a mis profesores y tutores, cuyo conocimiento, guía y dedicación han sido clave en el desarrollo de este trabajo. Gracias por enseñarme a pensar críticamente, a profundizar en cada tema y enfrentar los desafíos con perseverancia. Sus consejos, correcciones y sugerencias me han permitido mejorar y perfeccionar mi investigación. Agradezco su compromiso con mi formación académica y por brindarme la oportunidad de aprender.

Índice de contenido

Carátula.....	I
Acta de sustentación	II
Constancia de originalidad	III
Dedicatorias	IV
Agradecimientos	V
Índice de contenido.....	VI
Lista de tablas	IX
Resumen	X
Abstract.....	XI
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.....	10
2.1.4 Locales	12
2.2 Bases teóricas:.....	13
2.2.1 Teoría del financiamiento	13
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	13
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	15
2.2.1.3 Sistemas de financiamiento.....	16
2.2.1.4 Costos de financiamiento	17
2.2.1.5 Plazos de financiamiento.....	18
2.2.1.6 Facilidades de financiamiento.....	19
2.2.1.7 Usos del financiamiento	21
2.2.1.8 Otros tipos o formas de financiamiento	23
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	23
2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad.....	24
2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad.....	25
2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad.....	25
2.2.2.4 Ratios de rentabilidad.....	26
2.2.2.5 Otros aspectos relevantes de la rentabilidad	27
2.2.3. Teoría de la empresa	27
2.2.3.1 Clasificación de las empresas.....	28

2.2.4. Teoría de las micro y pequeñas empresas	30
2.2.4.1 Clasificación de las micro y pequeñas empresas	30
2.2.4.2 Importancia de las micro y pequeñas empresas	31
2.2.4.3 Régimen tributario de las micro y pequeñas empresas	32
2.2.4.4 Régimen laboral de las micro y pequeñas empresas.....	33
2.2.5 Teoría de los sectores productivos	34
2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos	34
2.2.5.2 El sector comercio.....	35
2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio	36
2.3 Hipótesis	37
III. Metodología.....	38
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación:	38
3.1.1 Tipo de investigación	38
3.1.2 Nivel de investigación.....	38
3.1.3 Diseño de investigación	38
3.2 Población y muestra:.....	38
3.2.1 Población.....	38
3.2.2 Muestra	38
3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables	40
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información:.....	45
3.4.1 Técnicas	45
3.4.2 Instrumentos.....	45
3.5 Método de análisis de datos	45
3.6 Aspectos éticos.....	46
IV. Resultados.....	48
V. Discusión	58
VI. Conclusiones	68
6.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	68
6.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	68
6.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	68
6.4 Respecto al objetivo general:	69
VII. Recomendaciones.....	70
Referencias bibliográficas	71
Anexos:.....	81
Anexo 01: Carta de recojo de datos (automatizado en el sistema de la universidad).....	81
Anexo 02: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733).....	82

Anexo 03: Matriz de consistencia lógica	83
Anexo 04: Ficha de identificación del experto	84
Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos (descripción de propiedades métricas: validez, confiabilidad, u otros).....	85
Anexo 06: Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación	91

Lista de tablas

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:.....	48
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:.....	51
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:.....	54

Resumen

La presente investigación 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, con un diseño descriptivo, bibliográfico y de caso. Para la recolección de información se utilizaron dos técnicas: Revisión bibliográfica y entrevista. Los instrumentos empleados fueron las fichas bibliográficas y la guía de entrevista. Los resultados evidenciaron que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú utilizan diversas fuentes de financiamiento para el desarrollo de sus actividades económicas, entre ellas el autofinanciamiento, el crédito de proveedores y los préstamos provenientes de entidades financieras. No obstante, muchas de estas empresas presentan limitaciones para acceder al financiamiento formal debido a factores como la falta de historial crediticio, escasa formalización empresarial y limitado conocimiento de las alternativas financieras disponibles, lo que restringe su capacidad de inversión y crecimiento. Asimismo, se identificó que la microempresa caso de estudio recurre principalmente al financiamiento externo para sostener sus operaciones comerciales; sin embargo, el uso de estos recursos financieros implica asumir costos asociados, como intereses y comisiones, los cuales influyen directamente en el nivel de rentabilidad de la empresa. Se concluye que, el financiamiento constituye un elemento fundamental para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas; sin embargo, su adecuada gestión resulta determinante para que contribuya de manera favorable en la generación de rentabilidad.

Palabras clave: financiamiento, rentabilidad, microempresa

Abstract

The present study had as its general objective to identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises in the commercial sector of Peru, as well as in the microenterprise “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” located in the district of Huaraz, 2025. The research was conducted under a qualitative approach, with a descriptive, bibliographic, and case study design. For data collection, two techniques were employed: bibliographic review and survey. The instruments used included bibliographic records and a structured questionnaire. The findings revealed that micro and small enterprises in the Peruvian commercial sector rely on various sources of financing to support their economic activities, including self-financing, supplier credit, and loans from financial institutions. However, many of these enterprises face constraints in accessing formal financing due to factors such as the lack of credit history, low levels of business formalization, and limited knowledge of available financial alternatives. These limitations restrict their capacity for investment and growth. Furthermore, it was identified that the microenterprise under study primarily depends on external financing to sustain its commercial operations. Nevertheless, the use of these financial resources entails associated costs, such as interest and fees, which directly affect the company’s level of profitability. It is concluded that financing constitutes a fundamental element for the development of micro and small enterprises; however, its proper management is crucial to ensure a positive contribution to profitability generation.

Keywords: financing, profitability, microenterprise

I. Planteamiento del problema de investigación

La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas representa una problemática clave en el sector comercio del Perú, especialmente en contextos de acceso limitado al crédito y condiciones económicas inestables, lo que afecta su sostenibilidad, crecimiento y capacidad para generar empleo. Esta situación se agrava en empresas específicas como la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” en el distrito de Huaraz, donde el uso estratégico del financiamiento externo puede determinar su desempeño financiero en 2025.

A nivel mundial, durante los últimos años, numerosas empresas en diferentes partes del mundo han tenido que depender en gran medida de fuentes externas para financiar sus actividades. En algunos de los estudios realizados dentro de la Unión Europea, se ha establecido que más del 50% de las empresas dentro de la región específica tienen que depender de fuentes externas de financiación para sostener y hacer crecer sus operaciones. Además, los estudios también confirmaron que los préstamos bancarios han sido una de las fuentes de financiación más comunes. Según el estudio de 2021, un número significativo de Pequeñas Y Medianas Empresas (PYME) informó que tuvieron que buscar alguna forma de asistencia financiera para satisfacer sus necesidades de liquidez e inversión. Los préstamos bancarios y los acuerdos de financiación formal fueron las alternativas más comunes y se consideran fundamentales para abordar las necesidades de estas empresas (El País, 2023).

El papel de las necesidades de financiación externa varía según el tamaño del negocio. De hecho, las empresas con 10 a 49 empleados muestran una dependencia de financiación externa de aproximadamente el 84%, mientras que las empresas más pequeñas muestran esta dependencia de financiación alrededor del 53%. En este sentido, las Micro Y Pequeñas Empresas (MYPE), que representan aproximadamente el 99.5% de las unidades económicas totales, juegan un papel importante en la economía al impulsar el empleo (Dini y Stumpo, 2020).

En el ámbito de América Latina y el Caribe, las MYPE representan el 99.5% del total de empresas, desempeñando un papel crucial en las economías regionales al contribuir con un 25% del Producto Interno Bruto (PIB) y generar el 60% de los puestos de trabajo (Dini y Stumpo, 2020). En Ecuador, la estabilidad financiera de estas empresas se ve constantemente desafiada por condiciones económicas y políticas inestables. El Banco Central del Ecuador indica que aquellas empresas con mayor rentabilidad tienen una mejor capacidad para

innovar y ajustarse a cambios normativos, lo que resulta esencial para su permanencia y desarrollo en el mercado (Banco Central del Ecuador, 2022).

No obstante, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) enfrentan serias limitaciones para acceder a recursos financieros, un problema más pronunciado en países de ingresos medios o bajos, conforme a una encuesta del Banco Mundial. Esto se refleja en la reducida participación de los préstamos a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) dentro del sistema bancario regional. Un informe revela que, mientras en economías avanzadas estos créditos representan el 51.6% y en economías emergentes el 35.5%, en América Latina la cifra es significativamente menor: Brasil con un 36,4%, pero en naciones como Perú, Chile y Colombia, el financiamiento a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) apenas llega al 22% (OCDE, 2023; Astudillo & Freire, 2021).

Asimismo, el acceso a estos fondos varía según el tamaño y la antigüedad de las empresas: las medianas (de 20 a 100 empleados) enfrentan un riesgo crediticio 20% mayor que las pequeñas (de 10 a 20 empleados), y las microempresas (2 a 9 empleados) y las compañías con más de tres años de operación tienen ventajas sobre las recién creadas (Astudillo y Freire, 2021).

En el contexto de América Latina, varios estudios han demostrado que el acceso a financiamiento crediticio no implica per se la mejora de la rentabilidad empresarial. Para Salazar-Quevedo et al. (2025) en la provincia de Guayas, Ecuador, si bien durante el año 2021, las pequeñas y medianas empresas accedieron de forma activa a financiamiento crediticio, esto no se tradujo en la obtención de utilidades netas positivas, a pesar de que varios sectores contaron con la suficiente cantidad de activos, elevadas cifras de patrimonio e ingresos por ventas, la obtención de financiamiento no fue suficiente para obtener resultados positivos en la gestión, en consecuencia, el crédito, en virtud de los resultados, se constituye en un motor de crecimiento empresarial, siempre y cuando sea administrado de forma estratégica con un adecuado planeamiento financiero y un control estricto de los costos que se derivan del endeudamiento.

La rentabilidad financiera se entiende como la habilidad de una empresa para obtener ganancias que superen sus costos totales, lo que genera valor para los socios y asegura su sostenibilidad a largo plazo, además de hacerla atractiva para inversionistas. La rentabilidad sobre el capital (ROE) y la rentabilidad sobre los activos (ROA) son los indicadores más utilizados para evaluar dicha variable, donde el primero mide la cantidad de valor económico que se logra partir del patrimonio de los accionistas, y el segundo la eficiencia medida a

partir del uso de los recursos disponibles; sin embargo, un ROA con un valor elevado es el que muestra una gestión efectiva de los activos (Hidalgo et al., 2021; Arteaga, 2024).

En el contexto peruano las investigaciones revelan que las micro y pequeñas empresas presentan deficiencias en la gestión de sus fuentes de financiamiento y en la integración de sus decisiones financieras con la rentabilidad, lo que constituye la principal limitante de estas empresas. Así, aunque las empresas hayan sido tradicionalmente evaluadas en su desempeño a través de indicadores financieros como el margen de utilidad o la rentabilidad sobre el patrimonio, en la práctica, muchas MYPE, se limitan a la utilización de estas herramientas de forma empírica, técnica y sistemática. Del mismo modo, estudios recientes han señalado que, a pesar de que en la última década ha aumentado el grado de reconocimiento en la integración de los indicadores financieros y no financieros como un componente esencial para la evaluación del desempeño organizacional, el contexto peruano continúa presentando problemas en la deficiencia de la planificación financiera, en el análisis del costo del capital y en la evaluación de la economía del financiamiento y su impacto en las utilidades (Chaihuaque, 2021). Por lo tanto, el problema no se encuentra exclusivamente en el financiamiento disponible, sino en la deficiente gestión que impide transformar el financiamiento recibido en rentabilidad sostenibles.

Dentro del ámbito regional, específicamente en la ciudad de Ayacucho, el financiamiento es un factor determinante para la sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas, aunque su efecto en la rentabilidad no siempre es positivo, el acceso al financiamiento externo, si bien proporciona una oportunidad para fortalecer el capital de trabajo, adquirir inventario o aumentar la capacidad operativa, en la práctica, muchas empresas enfrentan restricciones debido a altas tasas de interés, requisitos de garantía y restricciones previas en la evaluación financiera, además, una parte significativa de las micro y pequeñas empresas se financia sin un estudio técnico previo del costo efectivo del crédito y la proyección del retorno esperado, lo que podría representar un riesgo de liquidez y disminuir los márgenes de ganancia, razón por la cual el problema en Ayacucho no se centra en los recursos financieros, sino en la falta de capacidad de gestión empresarial para controlar estratégicamente los recursos proporcionados, también se consideran las características del mercado regional, donde la demanda es más volátil y la actividad económica es menos dinámica. Esto aumenta la probabilidad de que la inversión asumida no se traduzca en aumentos permanentes de la rentabilidad. Si, el financiamiento puede representar una posibilidad de crecimiento y diversificación de la actividad, sin una

planificación y control de la deuda y los sobreendeudamientos, puede ser una causa de deterioro financiero (Prado, 2022). Por todo lo señala anteriormente se planteó el siguiente problema de investigación:

¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025?

Para dar respuesta a la formulación del problema de investigación, se planteó 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

Para lograr los resultados del objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

La investigación se justifica teóricamente porque permitió 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz en el año 2025. El estudio resulta relevante en el ámbito académico ya que permite un análisis más profundo de la teoría de financiamiento y su articulación con la teoría de la rentabilidad, considerando el impacto de las decisiones financieras en el resultado económico, además, permitió entender de manera organizada la relación entre las fuentes de financiamiento, el costo de capital, el plazo de los créditos y la utilización óptima de los recursos, que son elementos que constituyen factores claves de la sostenibilidad de la empresa, del mismo modo, este estudio también ayudó a completar el marco conceptual que sostiene la gestión financiera de las MYPE y el entorno

local donde existen pocos o nulos registros empíricos; asimismo, ayudó a mejorar la literatura relacionados con la realidad de la empresa en el Perú, de esta manera, la investigación no sólo ampliará el conocimiento en el área de las finanzas, también permitirá mejorar el análisis sobre la estructura de capital y rentabilidad de las microempresas.

La investigación se justificó de forma práctica por su potencial para generar datos e información confiable que beneficie la gestión financiera de la microempresa en estudio, a través del análisis de la situación en que la empresa se encuentra para obtener financiamiento, ya sea de forma interna o externa, se puede identificar si las decisiones que se toman son de utilidad o, por el contrario, son limitativas en el generación de utilidades, por otro lado, la investigación también busca establecer si los costos financieros son justificados en relación a los beneficios económicos que se obtienen, un elemento imprescindible para la toma de decisiones en la dirección de la empresa, asimismo, la investigación permite el análisis de otras alternativas de financiamiento que se ajusten a la estructura financiera, así como el control de riesgo que se presenta por el exceso de deuda o elevados costos financieros. Por tanto, la investigación brinda a la microempresa soporte a la elaboración de un plan de financiamiento que aumente los niveles de rentabilidad. Asimismo, podrá servir de guía a microempresas del sector comercio que tengan problemas en acceder a financiamiento.

La presente investigación se justifica metodológicamente, porque se basó en la implementación rigurosa del método científico para identificar y describir la incidencia entre financiamiento y rentabilidad, con ello se asegura la coherencia entre el planteamiento del problema, los objetivos y la operacionalización de las variables, en primer lugar se estableció el enfoque conceptual de ambas variables: financiamiento y rentabilidad, así como las dimensiones e indicadores con sus respectivos ítems para asegurar la claridad y precisión en la medición de las variables. En segundo lugar, se procedió a elaborar un instrumento de recolección de datos, previamente estructurado y validado para asegurar la confiabilidad y pertinencia de los datos. Y finalmente, se empleó una metodología con enfoque cualitativo y nivel descriptivo para lograr cumplir los objetivos y responder la formulación del problema de investigación.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se definió por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizada por algunos investigadores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; que hayan abordado las variables y las unidades de análisis de nuestra investigación.

Rosero et al. (2024) en su investigación denominada: “La estructura del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPE que cotizan en el mercado bursátil de Ecuador”, tuvo como objetivo general analizar de qué manera los elementos asociados a la configuración financiera impactan el rendimiento económico de las micro y pequeñas empresas (MYPE) activas en el mercado bursátil ecuatoriano, destacando especialmente la influencia del endeudamiento y la dimensión empresarial en sus resultados financieros. La metodología empleada fue de enfoque cualitativo, descriptivo y no experimental, recolectando datos financieros de empresas bursátiles entre 2017 y 2022 mediante un análisis exploratorio de fuentes secundarias, interpretado a través de categorías emergentes. Los resultados revelaron que tanto el nivel de deuda como el tamaño de las empresas tienden a dificultar la rentabilidad, observándose que, en las MYPE más exitosas, un aumento en estos factores genera mayores desafíos para mantener un rendimiento positivo. Concluyeron que la estructura de finanzas de las MYPE, en especial el peso de la deuda y el tamaño empresarial influye de manera importante en la rentabilidad de estas empresas, sugiriendo que un manejo cuidadoso de la presente es clave para mejorar el desempeño económico de estas MYPE en el contexto bursátil ecuatoriano.

Tacuri et al., (2023) en su investigación denominada: “Gestión Financiera y su influencia en la rentabilidad en las MYPE comerciales en la ciudad de Guayaquil, periodo 2021 - 2022”. Tuvo como objetivo analizar el efecto que tiene la gestión financiera en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Guayaquil durante ese periodo. La metodología empleada fue descriptiva con un diseño no experimental; en donde se tomó en cuenta la revisión de los estados financieros de los cinco años anteriores, los cuales son proporcionados por la contadora de la empresa; además de contemplar en el contexto de la investigación situaciones como la inestabilidad política, el cambio de los gobiernos y el efecto de la pandemia en el último año. Los hallazgos dieron resultado que la rentabilidad de estas empresas se encuentra directamente afectada por su

gestión financiera, lo que deduce que sus utilidades se encuentran restringidas por variables externas y por tener un alto gasto operativo. Concluyó que la disminución sostenida de resultados en el período analizado queda en evidencia con la aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad analizados, el ratio de rentabilidad del capital propio evidenció una disminución porcentual significativa, lo que refleja una menor capacidad de la empresa en la generación de utilidades con los recursos aportados por los socios.

Salto y Díaz (2025) en su investigación denominada: “Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa One Show Business”, tuvieron como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa One Show Business. La metodología empleada fue de tipo hipotético-deductivo, con enfoque cualitativo y nivel descriptivo utilizando como técnicas la aplicación de encuestas a los 10 trabajadores de la empresa y una entrevista dirigida al gerente general. Los resultados señalaron que dentro de la organización no se evidenció una gestión financiera suficiente y se identificaron aspectos negativos en la administración de inventarios de cada evento, la organización del control de gastos y la existencia de relaciones insatisfactorias entre los beneficios obtenidos y los gastos en los que incurre la organización, lo que impacta de forma negativa en la rentabilidad de la organización. Se concluye que la gestión financiera tiene una influencia clara en la rentabilidad de la organización, por lo que se presentaron propuestas de mejora asociadas a la obtención de nuevos contratos, la creación y la organización de controles de gasto, la planificación de nuevas inversiones, el cálculo del equilibrio económico, el análisis de la rentabilidad y la administración de inventarios, el posicionamiento y la sostenibilidad de la organización.

Larrea y Serrano (2025) en su investigación denominada: “Eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3, período 2023”, tuvieron como objetivo evaluar la eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 durante el año 2023. La metodología empleada fue de tipo documental, con diseño no experimental y corte transversal, bajo un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo-correlacional. Los resultados mostraron una situación heterogénea en el caso del sector, y se evidenció que la eficiencia financiera tuvo un promedio de -2,83%, lo cual mostró una ligera tendencia negativa en la administración de activos, no obstante, el 53,19% de las cooperativas mostraron eficiencia positiva, en tanto que 46,81% registraron valores negativos. Rentabilidad, por su parte, presentó un ROA promedio de 0,15% y un ROE de 0,54%, con niveles bajos, pero

mayoritariamente positivos. Asimismo, el análisis correlacional mostró una relación positiva y fuerte entre la variable eficiencia financiera y rentabilidad. Se concluyó que que gestionar eficientemente activos y patrimonio impacta significativamente en la rentabilidad de las cooperativas.

Salto y Díaz (2025) en su investigación denominada: “Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa One Show Business”, tuvieron como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa One Show Business. La metodología empleada fue de tipo hipotético-deductivo, con enfoque cualitativo y nivel descriptivo utilizando como técnicas la aplicación de encuestas a los 10 trabajadores de la empresa y una entrevista dirigida al gerente general. Los resultados señalaron que dentro de la organización no se evidenció una gestión financiera suficiente y se identificaron aspectos negativos en la administración de inventarios de cada evento, la organización del control de gastos y la existencia de relaciones insatisfactorias entre los beneficios obtenidos y los gastos en los que incurre la organización, lo que impacta de forma negativa en la rentabilidad de la organización. Se concluye que la gestión financiera tiene una influencia clara en la rentabilidad de la organización, por lo que se presentaron propuestas de mejora asociadas a la obtención de nuevos contratos, la creación y la organización de controles de gasto, la planificación de nuevas inversiones, el cálculo del equilibrio económico, el análisis de la rentabilidad y la administración de inventarios, el posicionamiento y la sostenibilidad de la organización.

2.1.2 Nacionales

En la investigación se definió como antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Áncash, siempre que éstos hayan empleado las mismas variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Espinoza (2025) en su investigación denominada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa Multiservicios Transporte y Ferretería Ordoñez E.I.R.L - Huánuco, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2: determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa Multiservicios Transporte y Ferretería Ordoñez E.I.R.L de Huánuco, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron que la empresa emplea una mezcla de fuentes de financiamiento, incluyendo autofinanciamiento, crédito de proveedores y préstamos

familiares, lo que ha permitido a la empresa mantener operaciones estables desde su inicio en 2020. La empresa gestiona financieramente estos recursos de manera estructurada, asignando porcentajes específicos a productos de alta rotación, estacionales y de capital de trabajo. En términos de rentabilidad, la empresa monitorea continuamente sus márgenes de beneficio por líneas de productos y resultados operativos. Se concluyó que el financiamiento de la empresa sigue siendo básico, sin embargo, ha sostenido indicadores de rentabilidad positivos, y la gestión prudente de estas fuentes de financiamiento está ayudando a construir un historial crediticio para acceder a opciones de financiamiento que sean más formales y que cuenten con condiciones favorables. Todo esto sienta las bases para que el negocio logre un crecimiento sostenible en el futuro.

Ruiz (2024) en su tesis denominada: “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”. Tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “FERREASTRY E.I.R.L.” de Tumbes, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados de la investigación pusieron en potencia que el financiamiento es muy importante para su operatividad porque mejoró la rentabilidad financiera (8.85 %), aunque no afectó significativamente la rentabilidad económica (1.41 %). Concluyó que el financiamiento externo (BBVA) permite que la FERREASTRY E.I.R.L. optimice su rentabilidad financiera, lo que puso de manifiesto su importancia para la sostenibilidad del negocio.

Albuquerque (2022) en su tesis denominada: “Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector del comercio del Perú: Caso empresa Global Solder S.A.C. - Piura, 2022”. Tuvo como objetivo específico 2: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa Global Solder S.A.C. de Piura, 2022. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados evidenciaron que las fuentes de financiamiento son prioritarias para resolver las necesidades operativas - al mismo tiempo que se mejora el nivel de rentabilidad - que la empresa Global Solder S.A.C. llegó a utilizar financiamiento interno a cuenta del capital de trabajo, incrementando la rentabilidad de los activos y de patrimonio en un porcentaje del

90%. Se concluyó que el financiamiento tuvo una incidencia positiva hacia la rentabilidad de la empresa y que su uso optimizó los indicadores económicos y/o financieros.

Huicho (2022) en su tesis denominada: “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”. Tuvo como objetivo específico 2: Determinar el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa L.G. & AAROM E.I.R.L. de Huanta, 2022. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron que la mejora y la positividad del financiamiento en las Mypes son definitorias, afirmativas y coincidentes sobre la Mypes, obteniendo financiamiento de las entidades bancarias, debido a que les brindan más facilidades de crédito, además de que la mejora de la estructura o de la materia prima activa fija, la empresa aumenta su rentabilidad. Así, se mejora la competencia de la empresa en el mercado. Se concluyó que, al revisar antecedentes y resultados, en relación con la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa L.G & Aarom E.I.R.L, se encuentra estable y obtiene resultados positivos.

2.1.3 Regionales

En la investigación se definió por antecedentes regionales a todo trabajo realizado por algunos investigadores en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en alguna ciudad de la provincia de Huaraz que hayan utilizado las mismas variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Espinoza (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 Roesplast SAC”. Tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa Roesplast S.A.C. de Chimbote, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los hallazgos revelaron que el financiamiento externo, proveniente de una institución bancaria formal con tasas de interés reducidas, impactó positivamente la rentabilidad al ser invertido en capital operativo y en la modernización de las instalaciones igualmente, se destacaron estrategias como la optimización del servicio al cliente para elevar las ganancias. Se concluye que, aunque el financiamiento impactó positivamente en la rentabilidad, los resultados fueron menores a lo esperado, ya que ésta depende principalmente del patrimonio, sugiriendo que

un control adecuado de gastos e inversiones en mercaderías con alta demanda podrían optimizar aún más la rentabilidad de la empresa.

Custodio (2024) en su investigación denominada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú, caso: Ferretería Yaveh Jireh E.I.R.L. - Chimbote, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2: Describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa ferretería YAVEH JIREH E.I.R.L. de Chimbote, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron que el financiamiento tiene un impacto sustancial en la rentabilidad empresarial debido a su papel en la minimización del costo financiero relativo, la mejora de la capacidad de inversión y la optimización del rendimiento del ciclo de efectivo. En este sentido, las microempresas que obtienen fondos externos en condiciones favorables se posicionan mejor en el mercado debido a la capacidad de llevar a cabo decisiones estratégicas dirigidas hacia el crecimiento y la creación de más ganancias económicas. Además, la accesibilidad al financiamiento optimiza la ejecución de inversiones clave para apoyar el desarrollo organizacional de las microempresas y permite establecer una base financiera más estable y sostenible a lo largo del tiempo. La diversificación de las fuentes de financiamiento también mejora la resiliencia financiera y disminuye la exposición al riesgo, estabilizando el negocio durante los cambios en el entorno económico, asimismo, se puede afirmar que la empresa ha obtenido financiamiento por plazos de 12, 18 y 24 meses, a corto y largo plazo, y a tasas de interés que favorecen su estructura financiera. El operador formuló esta estrategia para incrementar el volumen de ventas a través de la mejora de la estructura del capital de trabajo. Se concluyó que el financiamiento se destinó principalmente, a la adquisición de productos y vehículos de transporte, lo que facilitó la mejora de la capacidad de abastecimiento, la eficiencia de la distribución, lo que repercutió positivamente en la dinámica comercial y en la rentabilidad de la empresa

Cortez (2025) en su investigación denominada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. - Chimbote, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Constructora comercializadora y servicios generales Wendy S.R.L. de Chimbote, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los

resultados fueron que la externalización del financiamiento da la posibilidad de tomar decisiones más audaces y de mayor rango, ya que se posee más capital para dimensionar riesgos y llevar a cabo nuevos desarrollos. La empresa en cuestión se determina a financiarse a través de fuentes externas bancarias, ya que estas otorgan condiciones estructurales ajustadas a sus necesidades operativas constructivas. Esta estructura es fundamental para la estabilidad financiera, que se describe en términos de la liquidez de efectivo disponible, mantenimiento de la baja presión de cobros, de la existencia de inventario en suficiente material, el mantenimiento de la anticipación a proveedores y la evitación de la descapitalización de las reservas, manteniendo el patrimonio neto intacto. Se concluyó que el financiamiento externo incide de forma positiva sobre la rentabilidad cuando hay flexibilidad de cuotas, de interés y de plazos, ya que disminuyen la presión financiera, permitiendo el manejo de las obligaciones.

Huaman (2024) en su investigación denominada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J Inversiones E.I.R.L.” de Chimbote, 2024 ”, tuvo como objetivo específico 2: Describir y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “L&J INVERSIONES E.I.R.L.” de Chimbote, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados evidenciaron que el financiamiento obtenido le permitió a la empresa tener la liquidez necesaria para tener capital de trabajo y realizar mejoras en infraestructura, lo que permitió que la empresa mantuviera su actividad operativa y que su capacidad productiva se fortaleciera, logrando mantener niveles favorables de rentabilidad a pesar de las fluctuaciones del mercado. Se concluye que el financiamiento afecta directamente la rentabilidad de la empresa, porque le asegura los recursos para que se mantenga en el mercado y para que genere utilidades de manera continua.

2.1.4 Locales

En la investigación se definió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizada por algunos investigadores en cualquier ciudad de Huaraz que hayan utilizado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Morales (2024) en su estudio titulado: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Grupo Cisneros E&C SAC – Huaraz”. Tuvo como objetivo específico 2: Describir la importancia del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Grupo Cisneros E&C S.A.C

de Huaraz, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los hallazgos revelaron que la empresa recurrió a recursos externos provenientes del sistema bancario para expandirse sin poner en riesgo su estabilidad financiera, invirtiendo dichos fondos en capital operativo y elaborando un plan estratégico para adquirir mayor inventario, lo que elevó sus ganancias a pesar de la fuerte competencia en el ámbito ferretero. Concluye que la financiación tiene un impacto positivo en la rentabilidad, ayudando a la empresa a alcanzar la solvencia y a lograr sus objetivos mediante una gestión y un control financieros prudentes. También destaca la necesidad de investigar previamente para reducir los riesgos potenciales.

Dextre (2025) en su investigación denominada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Lothar E.I.R.L. - Huaraz, 2024” tuvo como objetivo específico 2: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: LOTHAR E.I.R.L. de Huaraz, 2024. La metodología se enmarcó en el tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental transversal, la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los resultados evidenciaron que la empresa fue financiada mediante fuentes externas empleando el sistema bancario formal y fue destinado al capital de trabajo, la finalidad fue lograr cumplir los objetivos organizacionales sin poner en riesgo la salud financiera de la microempresa, del mismo modo, el plan estratégico empleado fue dirigido a la adquisición de mercadería para obtener ganancias y rentabilidad. Se concluyó existe incidencia del financiamiento en la rentabilidad puesto que la fuente de financiamiento permitió a la empresa adquirir recursos para el logro de sus objetivos.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

La teoría del financiamiento estudia de qué manera las empresas logran obtener y administrar los medios económicos a los que acceden para llevar a cabo sus operaciones, sus inversiones y su crecimiento, teniendo en cuenta aspectos como la composición de su capital, los costes que se relacionan con el mismo y cómo este aspecto afecta a su rentabilidad (Drimer, 2024).

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Las teorías del financiamiento proporcionan los fundamentos conceptuales para entender las decisiones sobre deuda y capital. Entre las más relevantes se encuentran:

2.2.1.1.1 Teoría de Modigliani y Miller

La teoría desarrollada por los economistas Modigliani y Miller, distinguidos con el Premio Nobel de Economía, se dio a conocer en 1958 y examina la configuración del capital en las empresas, un concepto igualmente reconocido como el principio de irrelevancia. De acuerdo a su propuesta, en mercados perfectos sin imposición tributaria ni costos asociados a las transacciones, la estructura del financiamiento empresarial no tiene ningún efecto en su valor, dado que el coste de la obtención de capital es constante, sin que la relación entre el endeudamiento y el capital propio varíe. Sin embargo, con el trabajo de 1963 incorporaron el efecto de los impuestos y subrayaron que el endeudamiento crea un "escudo fiscal", en la medida en que los intereses son deducibles del impuesto sobre la renta, disminuyendo por tanto el coste medio ponderado de capital (CMPC). El teorema de Modigliani-Miller (MM) tal y como otras teorías económicas clásicas, ha cambiado con el tiempo. Los tradicionalistas sostienen que la estructura financiera de la empresa afecta tanto al coste medio ponderado del capital como al valor de la empresa. Esto se explica porque la deuda con apalancamiento conlleva un menor riesgo en situaciones de insolvencia, dado que los pagos quedan limitados en caso de quiebra. No obstante, cuando el nivel de endeudamiento es elevado, los accionistas exigen una mayor rentabilidad debido al riesgo que asumen con su inversión (Brusov et al., 2021).

2.2.1.1.2 Teoría de la Jerarquía (Pecking Order)

El modelo de Myers y Majluf de 1984 parte del supuesto de que no existen tasas de transacción, impuestos ni otros defectos del mercado. Esta idea establece que las decisiones financieras se toman siguiendo una secuencia de prioridades. Una empresa puede utilizar recursos internos, incluidos los beneficios no distribuidos, o recurrir a financiación externa mediante la emisión de deuda o acciones cuando desee invertir en un proyecto con un valor actual neto (VAN) positivo. La teoría establece que las empresas prefieren financiarse primero con sus propias ganancias antes que, con deuda, y solo recurren a la emisión de acciones como última alternativa. Esta elevación de financiamiento se debe a la presencia de conflictos de agencia y efectos fiscales (Arévalo et al.,).

2.2.1.1.3 Teoría del Trade-Off

Según esta teoría, el equilibrio entre las ventajas y los inconvenientes del endeudamiento determina la estructura de capital de una empresa. En este marco, los directivos tienen que sopesar las ventajas fiscales de la deuda con los posibles gastos de declararse en quiebra. La deuda actúa como un mecanismo de control que obliga a los

gerentes a administrar eficientemente el flujo de caja, ya que el incumplimiento en los pagos podría llevar a la insolvencia. No obstante, también genera nuevos conflictos de agencia entre los accionistas y los acreedores (Frank & Goyal, 2009).

Miller (1977) afirma que incluso en situaciones en las que los intereses de la deuda producen beneficios fiscales, el valor de una empresa es independiente de su estructura de financiación, ya que las desventajas fiscales personales superan los beneficios fiscales de la deuda corporativa. Por su parte, Myers y Majluf (1984) plantean que una empresa que sigue la teoría del Trade-Off mantiene un nivel objetivo de endeudamiento en relación con su valor y ajusta gradualmente su estructura de capital para alcanzarlo. Sin embargo, como indican Frank & Goyal (2009) dicho nivel no es fácilmente observable, ya que factores como la complejidad de la legislación tributaria, la transferencia de costos de quiebra y los costos de transacción pueden influir en la dinámica del financiamiento.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

El origen de los recursos y el impacto en la estructura financiera de una empresa vienen determinados por las fuentes de financiación. Se divide en internas y externas, cada una con categorías específicas que se detallan a continuación:

2.2.1.2.1 Fuentes de financiamiento internas

Son aquellos recursos que provienen del interior de la empresa o entidad, es decir, se generan a partir de sus propias actividades o decisiones y no dependen de agentes externos (Celis, 2022). Algunos ejemplos incluyen:

- **Utilidades retenidas:** Parte de los beneficios de la empresa se reinvierten en la empresa en lugar de pagarse a los accionistas.
- **Depreciaciones y amortizaciones:** Fondos reservados para compensar la pérdida de valor de activos fijos (como maquinaria y equipos).
- **Venta de activos no esenciales:** Venta de propiedades, equipos o activos que ya no son necesarios para las actividades de la empresa.
- **Reducción de capital de trabajo:** Optimización de la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar para liberar efectivo.

2.2.1.2.2 Fuentes de financiamiento externas

Se trata de recursos a los que se accede desde otras partes y que no se originan dentro de la empresa. Estas fuentes pueden ser a corto, medio o largo plazo (Celis, 2022). Algunos ejemplos incluyen:

- **Préstamos bancarios:** Créditos otorgados por instituciones financieras.

- **Emisión de bonos:** Instrumentos de deuda que la empresa emite para obtener fondos de inversionistas.
- **Venta de acciones:** Captación de capital mediante la venta de participaciones en la empresa (en el caso de sociedades anónimas).
- **Financiamiento de proveedores:** Pago a plazos o créditos comerciales otorgados por proveedores.
- **Subvenciones o ayudas gubernamentales:** Fondos otorgados por el Estado o entidades públicas para proyectos específicos.
- **Capital de riesgo:** Inversión de fondos por parte de inversionistas o fondos de capital privado.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Para Celis (2022) los sistemas de financiamiento son los canales institucionales y mecanismos operativos que facilitan la obtención de recursos, adaptándose a las necesidades y capacidades de las empresas:

2.2.1.3.1 Sistema de financiamiento bancario

El objetivo principal de los bancos, que son las organizaciones financieras que componen el sistema de financiación bancaria, es captar fondos del público en general a través de depósitos y otras fuentes, además de utilizar su propio capital, con el fin de conceder préstamos a personas y empresas de diversas formas. Dado que estas empresas se rigen por estrictos sistemas de regulación y supervisión, los usuarios tienen garantizada la seguridad y la confianza. El Banco de Crédito del Perú (BCP), BBVA, Scotiabank, Interbank y Banco Ripley son algunos de los bancos privados miembros del Sistema de Banca Múltiple. También están incluidos bancos del sector público como el Banco de la Nación y AGROBANCO. Estas instituciones ofrecen una amplia gama de productos financieros, como préstamos, tarjetas de crédito, hipotecas y cuentas de ahorro, y están reguladas por entidades como la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

2.2.1.3.2 Sistema de financiamiento no bancario formal

El sistema de financiamiento no bancario formal comprende instituciones financieras que, sin ser catalogadas como bancos, funcionan bajo un marco normativo oficial. Estas organizaciones captan recursos del público y los canalizan, facilitando a personas y empresas el acceso a préstamos de forma más simple y adaptable. Las compañías de seguros, las empresas de leasing, las Asociaciones Municipales de Ahorro y Préstamo y el Sistema Cooperativo de Ahorro y Préstamo son algunas de las organizaciones que integran este

sistema. A pesar de no ser bancos, dichas instituciones operan bajo la regulación y el control de entidades como la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, lo que les posibilita brindar servicios financieros especializados, ajustados a demandas particulares y con trámites más rápidos que los de la banca convencional (Superintendencia de Banca, Seguro y AFP, 2022).

2.2.1.3.3 Sistema de financiamiento no bancario informal

El sistema de financiamiento no bancario informal abarca personas o grupos que otorgan préstamos al margen del sistema financiero regulado, caracterizándose como informal por la ausencia de una entidad supervisora que lo controla. Este mecanismo de financiación resulta habitual entre individuos o negocios que no satisfacen las condiciones exigidas por el sistema financiero convencional. Entre sus ejemplos se encuentran los préstamos entre parientes o amistades, los sistemas rotativos de ahorro y crédito conocidos como prestamistas, casas de empeño y panderos o juntas, que facilitan fondos a cambio de objetos personales como aval. Aunque este sistema ofrece acceso rápido y sin requisitos formales, las tasas de interés suelen ser muy elevadas, y existe un riesgo significativo debido a la falta de seguridad jurídica y protección al usuario (El Peruano, 2025).

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Según el MEF (2020) los costos de financiamiento representan el conjunto de gastos y obligaciones que una empresa debe asumir al obtener recursos financieros para el desarrollo de sus actividades operativas, de inversión o expansión. Estos costos se derivan del uso de capital ajeno o propio y tienen un impacto directo en la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la empresa. Los costos de financiamiento se caracterizan por: Ser obligatorios, especialmente en el caso de financiamiento con deuda, donde el incumplimiento genera penalidades. Afectar la rentabilidad, ya que los gastos financieros reducen el beneficio neto de la empresa. Depender del riesgo crediticio, donde las tasas de interés y condiciones varían según el perfil financiero de la empresa. Ser influenciados por factores macroeconómicos, como tasas de interés de referencia, inflación y políticas monetarias.

2.2.1.4.1 Tipos de costos de financiamiento

2.2.1.4.1.1 Costo del financiamiento con deuda

Este tipo de costo se genera cuando la empresa obtiene recursos a través de préstamos, líneas de crédito o emisión de bonos (BBVA, 2018). Incluye: Intereses: Son pagos periódicos establecidos en el contrato de financiamiento. Pueden ser fijos o variables, dependiendo de las condiciones pactadas (BBVA, 2018). Comisiones y gastos

administrativos: Incluyen costos por apertura de crédito, estudios financieros, seguros y otros cargos adicionales (BBVA, 2018). Diferencias cambiarias: Si el financiamiento se adquiere en una moneda extranjera, las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden generar costos adicionales (BBVA, 2018).

2.2.1.4.1.2 Costo del financiamiento con capital propio

Según Escobar et al. (2014) cuando la empresa recurre a la emisión de acciones o aportes de socios, debe asumir el costo del capital propio, el cual se manifiesta a través de: Dividendos: Son pagos a los accionistas como retorno de su inversión. Costo de oportunidad: Representa la rentabilidad que los inversionistas esperan obtener por aportar capital en lugar de invertir en otras opciones. Dilución de propiedad: La entrada de nuevos inversionistas puede disminuir la participación de los accionistas originales en la empresa.

2.2.1.4.1.3 Costo de financiamiento mixto

Algunas empresas combinan la financiación mediante acciones y préstamos. En estas situaciones se calcula el coste medio ponderado del capital (WACC), que calcula el coste total de financiación en función del porcentaje de cada fuente de fondos utilizada (Ruff Escobar et al., 2020).

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

El plazo durante el cual una empresa o un particular deben devolver los fondos adquiridos mediante préstamos, emisión de bonos u otras fuentes de financiación se denomina condiciones de financiación. Estas condiciones establecen la estrategia financiera de la entidad, el calendario de pagos y el coste global de la financiación (BBVA, 2025).

2.2.1.5.1 Clasificación de los plazos de financiamiento

2.2.1.5.1.1 Financiamiento a corto plazo

El objetivo principal de la financiación a corto plazo, que tiene un vencimiento inferior a un año, es satisfacer las necesidades operativas y de liquidez, como el capital circulante, los pagos a proveedores y las compras de existencias. Este financiamiento se distingue por otorgar un acceso rápido a los capitales, pero tiende a requerir menos requisitos e implica tasas de interés más elevadas que los financiamientos a medio y largo plazo. Se utiliza frecuentemente en instrumentos tales como líneas de crédito, factoring y financiación comercial (BBVA, 2025).

2.2.1.5.1.2 Financiamiento a mediano plazo

La financiación a medio plazo es aquella cuya maduración es de uno a cinco años y está destinada, por norma general, a cubrir gastos estratégicos de crecimiento, como por

ejemplo las adquisiciones de maquinaria o la ampliación de la capacidad operativa. Este tipo de financiación se caracteriza por unos plazos de amortización fijados en cuotas periódicas, tipos de interés moderados que varían de acuerdo con la calidad crediticia del prestatario, así como la posibilidad de adoptar soluciones flexibles de amortización o de refinanciación que se adapten a las necesidades de la empresa (BBVA, 2025).

2.2.1.5.1.3 Financiamiento a largo plazo

El financiamiento a largo plazo consiste en préstamos con vencimientos que superan los 5 años y van destinados, por lo general, a inversiones que requieran una gran cantidad de recursos, sobre todo en la compra de activos fijos, en caso de financiar la expansión de una empresa hacia el exterior o bien cuando se financian proyectos particulares de infraestructura. Este tipo de financiamiento presenta la ventaja de ofrecer tipos de interés más bajos en comparación con los financiamientos a corto plazo, no siendo común ni improbable que exija garantías o avales, pero el prestamista está dispuesto a analizarlas en detalle ya que, para ofrecer el préstamo, si se lo requiere también, tiene que realizar un análisis de riesgo más exhaustivo.(Celis, 2022). Además, impacta significativamente la estructura financiera y la liquidez a largo plazo de la empresa. Algunos ejemplos de financiación a largo plazo incluyen préstamos hipotecarios comerciales para la compra de terrenos o locales industriales, la emisión de bonos con vencimientos de 10 a 30 años para proyectos de expansión, el financiamiento de infraestructura para la construcción de fábricas, carreteras o plantas de energía, y el capital de riesgo o financiamiento de inversionistas dirigido a startups y empresas con expectativas de retorno a largo plazo (BBVA, 2025).

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Las facilidades de financiamiento hacen referencia al conjunto de condiciones y mecanismos que ofrecen las entidades financieras a las empresas interesadas. Estas condiciones y mecanismos de financiamiento buscan ajustarse a las necesidades operativas de las empresas. Se trata de mecanismos que ofrecen alguna ventaja operativa, como, por ejemplo, tasas de interés preferenciales, períodos de gracia, plazos flexibles, calendarios de pago que se ajusten al flujo de la empresa y, además, exigencias muy bajas sobre la constitución de garantías (Celis, 2022).

En el caso de las micro y pequeñas empresas, las facilidades de financiamiento son todavía más importantes. Este tipo de empresas se enfrenta a barreras más importantes que hacen que el financiamiento a través del sistema financiero tradicional se convierta en algo muy difícil. Por ello, las entidades financieras han diseñado productos específicos que hacen

más fácil el financiamiento a estas empresas, utilizando mecanismos como la simplificación de la evaluación de riesgo, la incorporación de créditos en forma de líneas de crédito renovables y el financiamiento en forma de desembolsos rápidos. También el financiamiento en forma de bonos de garantías y el financiamiento en forma de subsidios a la tasa de interés que ofrecen las entidades estatales, disminuyen la percepción de riesgo que tienen las entidades que financian, lo que favorece el acceso al financiamiento (Escobar et al., 2014).

Según Escobar et al. (2014) son las siguientes:

- Tasas de interés preferenciales: Las tasas de interés preferenciales consisten en la aplicación de una tasa a crédito que es menor al promedio del mercado. Este tipo de tasa se aplica, por ejemplo, a clientes que tienen buen récord de pago y/o a clientes que están dentro de ciertos programas de apoyo a la empresa.
- Períodos de gracia: Los períodos de gracia se refieren a la posibilidad que tiene la empresa de que le posterguen el pago del capital y, en algunos casos, de los intereses, por un tiempo definido al inicio del crédito. Esto le permite a la empresa generar ingresos antes de comenzar a realizar los pagos por la amortización del crédito.
- Plazos extendidos de pago: Los plazos extendidos de pago se refieren a la posibilidad de realizar pagos del crédito dentro de un tiempo más extenso. Esto reduce la carga financiera que tiene la empresa de manera mensual y luego mejora el flujo de caja de la empresa.
- Cronogramas de pago flexibles: Los cronogramas de pago flexibles se refieren a la posibilidad de que el empresario elija el valor de la cuota de acuerdo con su ciclo de operación, es decir, que se pueden generar pagos mensuales, pagos trimestrales, pagos estacionales, etc.
- Menores exigencias de garantías: Las menores exigencias de garantías se refieren a que algunas entidades permiten a los empresarios acceder al financiamiento solamente con garantías personales, es decir, con un aval solidario o con un fondo de garantía del estado. Esto, a diferencia de muchas entidades, que exigían el respaldo de una propiedad.
- Evaluación crediticia simplificada: La evaluación crediticia simplificada, en el caso de las MYPE, utiliza menos burocracias, menos documentos, flujo de ventas o analítica del historial comercial.

- Desembolso rápido: Facilitan la provisión inmediata de crédito, lo cual es clave para atender necesidades urgentes de capital de trabajo.
- Líneas de crédito revolventes: Permiten que el monto aprobado se utilice parcialmente y se reutilice a medida que se amortiza, favoreciendo la gestión dinámica del capital de trabajo.
- Programas de ayuda estatal: Incluyen garantías, subsidios a la tasa de interés y programas de reactivación que disminuyen el riesgo y el costo de financiamiento.
- Refinanciamiento y reprogramación de deudas: Ofrecen la posibilidad de abordar modificaciones a los términos originales del crédito debido a no pago temporal, lo cual evita la morosidad.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Las diversas aplicaciones que pueden hacerse de los recursos adquiridos de fuentes de financiación, como préstamos bancarios, emisiones de obligaciones, aportaciones de capital o cualquier otro método de obtención de dinero, están representadas por los usos de la financiación. Su correcta distribución es esencial para la estabilidad y expansión de una empresa, ya que le permite mejorar sus operaciones, crecer y consolidar su lugar en el mercado (Barrenechea, 2023). A continuación, se detallan los principales usos del financiamiento:

2.2.1.7.1 Capital de trabajo

Los recursos necesarios para apoyar las operaciones diarias de una empresa y garantizar su funcionamiento continuo se denominan capital circulante. La compra de materias primas, el pago a los empleados, el almacenamiento de existencias, el pago a los proveedores y el cumplimiento de otros compromisos inmediatos se realizan con la ayuda de la financiación. Para garantizar la liquidez de la empresa y evitar problemas financieros que puedan perjudicar sus operaciones, es imprescindible mantener un nivel suficiente de capital circulante (Escobar et al., 2014).

2.2.1.7.2 Inversión en activos fijos

Las empresas requieren activos fijos para operar de manera eficiente y mantenerse competitivos en el mercado. El financiamiento puede destinarse a la adquisición de maquinaria, equipos, herramientas, vehículos, instalaciones, terrenos y otras infraestructuras necesarias para la producción y prestación de servicios. Este tipo de inversión es crucial para mejorar la capacidad operativa, reducir costos a largo plazo y garantizar la calidad de los productos o servicios ofrecidos (Escobar et al., 2014).

2.2.1.7.3 Expansión y crecimiento

Crecer y expandirse se identifican como uno de los objetivos fundamentales de toda empresa, lo cual implica la búsqueda de financiamiento para poder ejecutar estrategias de crecimiento (por ejemplo, la apertura de una nueva sede, la diversificación de productos o servicios, la internacionalización de la empresa o el aumento de la capacidad productiva). La expansión es fuente de mayores ingresos y mayor solidez en términos de presencia de la empresa en el mercado, siempre que se realice un análisis adecuado para determinar la viabilidad y sostenibilidad del crecimiento (Celis, 2022).

2.2.1.7.4 Innovación y desarrollo

La inversión en investigación y desarrollo (I+D) es esencial para mantener la competitividad en el mercado o adaptarse a las tendencias de consumo o a los desarrollos técnicos. Las empresas pueden realizar mejoras en los procesos operativos, obtener nuevas características en bienes o servicios, incrementar la eficiencia operativa o realizar diferenciación respecto a los competidores a través de la obtención de financiación en este campo. Por otro lado, la innovación a su vez es un elemento que contribuye a asegurar la sostenibilidad de la compañía a largo plazo e incluso puede llegar a resultar un elemento clave en la obtención de una ventaja competitiva (Rojo et al., 2019).

2.2.1.7.5 Reestructuración de deudas

Frecuentemente, las empresas buscan el financiamiento para lograr una mejor administración de sus pasivos y reducir así su carga financiera, asimismo, la reestructuración de las deudas consiste en refinar los préstamos que ya existen, pero bajo unas condiciones más favorables, por ejemplo, a través de tipos de interés más bajos o a partir de la modificación del plazo para el pago, etc. Esto no solamente permite que mejoren las condiciones de liquidez de la empresa, sino que también libera recursos para la realización de otras inversiones estratégicas. La reestructuración de deudas es un aspecto básico para producir o evitar tener problemas de solvencia con la finalidad de mantener la situación financiera de la empresa (Tarqui, 2020).

2.2.1.7.6 Marketing y publicidad

Asimismo, el capital podría ser utilizado para crear estrategias de marketing y publicidad, las cuales son necesarias para posicionar una marca, captar clientes y conseguir un crecimiento de las ventas. Las empresas pueden utilizar su financiación para lanzar campañas publicitarias en medios clásicos y digitales, desarrollar estrategias de branding, optimizar su presencia en redes sociales, promociones, eventos comerciales, etc. Una

estrategia de marketing bien financiada y ejecutada puede proporcionar un alto retorno de la inversión en virtud de la mejora de visibilidad y reputación de la empresa en el mercado (Lavanda et al., 2021).

2.2.1.8 Otros tipos o formas de financiamiento

2.2.1.8.1 Financiamiento colectivo o crowdfunding

La microfinanciación es una técnica por la que una empresa gana dinero solicitando modestas donaciones a un gran número de particulares, normalmente a través de plataformas de Internet. Existen diferentes tipos de microfinanciación, como el de recompensa, donde los inversionistas reciben un producto o servicio a cambio de su aporte; el de donación, en el que los fondos se otorgan sin esperar una retribución; el de inversión, en el que los inversores obtienen una participación en la empresa; y el de préstamos, que consiste en otorgar préstamos con la promesa de devolución con intereses (Barrera, 2019).

2.2.1.8.2 Factoring

El factoring es una forma de financiamiento en la que una empresa vende sus cuentas por cobrar (facturas pendientes de pago) a una entidad financiera o empresa de factoring, a cambio de un adelanto de efectivo. Esto permite mejorar la liquidez sin necesidad de esperar el pago de los clientes (Martínez, 2014).

2.2.1.8.3 Arrendamiento financiero

El arrendamiento es una alternativa para la adquisición de activos (como maquinaria, equipos o vehículos) sin necesidad de hacer una gran inversión inicial. A través del leasing financiero, la empresa paga cuotas periódicas por el uso del bien y, al final del contrato, tiene la opción de adquirirlo mediante un pago final (Mifflin, 2008).

2.2.1.8.4 Financiamiento gubernamental y subsidios

En muchos países, los gobiernos ofrecen programas de financiamiento, subsidios o incentivos fiscales para fomentar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas (Mype), la innovación y la inversión en sectores estratégicos. Estos fondos pueden otorgarse en forma de créditos con tasas preferenciales, subsidios directos o exoneraciones fiscales (MEF, 2020).

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

La rentabilidad se conceptualiza en el análisis de la capacidad de las organizaciones para producir beneficios económicos a partir de los recursos económicos de que disponen y midiendo la manera en la que se usan los recursos a la hora de generar rentabilidad; en última instancia, la condición de la rentabilidad, la capacitación y la capacidad de la producción lo

determinan (Rimachi et al., 2024). Y de ahí, que el marco teórico se distingue en la búsqueda de la naturaleza de cómo las organizaciones producen resultados económicos. La rentabilidad es uno de los principales temas y temas de eficiencia y de capacidad de la organización, esto es, su capacidad de responder a problemas de sostenibilidad. Los resultados de la rentabilidad son los resultados de relacionar los beneficios obtenidos y los medios empleados, a hablar de aspectos financieros y operativos que determinan la capacidad de producir consumidores y la viabilidad de la compañía.

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

2.2.2.1.1 Teoría clásica de la rentabilidad

La doctrina de la rentabilidad, en su versión clásica, tal como fue desarrollada por pensadores, tales como Ricardo y Marx, nos describe el proceso de cómo emergen los beneficios económicos a partir del excedente que es generado en la producción. Ricardo relacionaba la rentabilidad con la productividad diferencial, ocupándose principalmente en su trabajo de la productividad de la tierra, donde aquellos elementos más eficientes producían mayores ganancias. En contrapartida, Marx se enfocaba en que la rentabilidad del capital se derivaba de la plusvalía, el valor que producía el trabajo más allá de lo que les pagaban a estos. La teoría clásica de la rentabilidad cuenta una historia propia sobre la relación entre el trabajo y el capital, así como las condiciones sociales, que determinan cuánto puede ganar una empresarial o un propietario, un aspecto que sigue vivo en las historias que las reflexiones económicas pueden ofrecer (Piketty, 2020).

2.2.2.1.2 Teoría neoclásica de la rentabilidad

La teoría neoclásica de la rentabilidad, claramente influenciada por personas como Marshall, describe cómo las empresas luchan por maximizar el beneficio en un mercado competitivo. El relato aquí es sencillo, pero muy efectivo: una empresa logra su beneficio máximo cuando el costo de producir un poquito más es igual al ingreso que obtengo por vender dicha producción. Este equilibrio depende de cómo se emplea el trabajo y el capital, pero también de las fuerzas del mercado que fijan los precios. Es una historia de eficiencia y de adaptación, donde las empresas que no saben encontrar la manera de hacer un uso óptimo de sus recursos dejan de obtener beneficios para pasar a obtener menor beneficio que sus competidoras (Mankiw, 2021).

2.2.2.1.3 Teoría del riesgo y rentabilidad

La teoría de riesgo y rentabilidad, la cual se genera de contribuciones como las de Sharpe, plantea la idea de que no existen beneficios económicos si no existe un coste, el

riesgo. El relato es que los inversores solo deciden meter su dinero en proyectos inciertos si la recompensa es mayor, cuando una empresa consistente puede permitir beneficios modestos pero seguros, al mismo tiempo que una innovación arriesgada, por ejemplo, una empresa emergente, puede multiplicar el capital o bien perderlo todo. La teoría del riesgo y rentabilidad nos presenta un mundo donde los resultados son una danza entre la ambición de ganar más y la posibilidad de fallar. El equilibrio de esa danza lo encontramos en las finanzas contemporáneas (Caro, 2020).

2.2.2.1.4 Teoría de la rentabilidad empresarial

Según Soto (2023) elevar el rendimiento de los sujetos económicos e ingresar a partir de las inversiones es uno de los objetivos básicos de los empresarios. Esta idea está relacionada con el uso de métricas de rendimiento para crecer y aumentar la competitividad. De esta forma, las empresas emplean esta estrategia y centran sus esfuerzos en elevar los ingresos de estas a partir del aumento de la producción y la promoción de los productos. No obstante, muchas veces no acuden a técnicas de gestión que las ayuden a diversificar su clientela, lo que repercute directamente en el aumento de los beneficios.

2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad

2.2.2.2.1 Rentabilidad económica

Según Guamán y Landi (2021) es la capacidad de una empresa de ganar dinero con todos sus activos, independientemente de cómo se financien. Representa la eficiencia total de los recursos operativos y de inversión.

2.2.2.2.2 Rentabilidad financiera

Según Zambrano et al. (2022), mide el rendimiento obtenido sobre el capital aportado por los propietarios o accionistas, reflejando el beneficio directo para los dueños. Está influenciada por el nivel de endeudamiento y la estructura de capital.

2.2.2.2.3 Rentabilidad operativa

Niño & Sáenz (2020) la describe como el rendimiento derivado de las actividades principales de la empresa, antes de considerar los efectos de intereses e impuestos. Se enfoca en la eficiencia de las operaciones sin el impacto de las decisiones financieras.

2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad es un básico en la administración de una empresa económica del negocio porque refleja como la actividad de la empresa la capacidad: para generar beneficios a partir de los recursos- y su importancia radica precisamente en el hecho de que permite valorar la eficiencia operativa, la sostenibilidad del negocio y su capacidad de crecimiento a

largo (Requejo, 2023). Esto permite que una empresa económica sea no sólo rentable, garantizando la viabilidad económica, sino también la empresa podrá reinvertir, mejorar su competitividad y alcanzar un mayor beneficio para los propietarios de su negocio (Pérez, 2025). Igualmente, la rentabilidad es un aspecto fundamental para atraer inversores y financiarse para mantener su posición en el mercado.

Desde la perspectiva estratégica, este estudio de la rentabilidad permite el avistamiento de áreas de mejora, la optimización de costes y la correcta determinación de los precios de venta. De igual manera, permite a los empresarios la toma de decisiones de ampliación, diversificación o modificación de su modelo de negocio (Mendoza, 2024).

Por otro lado, para las micro y pequeñas empresas, la rentabilidad constituye uno de los pilares básicos para su estabilidad y su crecimiento, debido a que se traduce en la cobertura de sus costes, la adecuada solución de los imprevistos y enfrentamiento de una competencia del mercado siempre cambiante (Sosa, 2021).

2.2.2.4 Ratios de rentabilidad

2.2.2.4.1 Ratio de rentabilidad del capital propio (ROE – Return on Equity)

La medida de la rentabilidad de una empresa para sus accionistas en proporción a los fondos propios invertidos se denomina rentabilidad de los fondos propios (ROE). Permite evaluar en qué medida la empresa obtiene beneficios utilizando sus propios recursos. Un valor alto refleja una buena gestión del capital y una mayor rentabilidad para los inversores, mientras que un valor bajo puede indicar una menor eficiencia en la generación de utilidades (Iborra, 2023).

2.2.2.4.2 Ratio de rentabilidad de ventas (ROI – Retorno de la Inversión)

El ROI es una métrica utilizada para cuantificar la rentabilidad de las ventas de una empresa que tiene en cuenta únicamente los gastos incurridos durante la producción de bienes o servicios. Este indicador muestra el beneficio obtenido por cada unidad monetaria de ventas, lo que resulta útil para evaluar la eficiencia operativa de una empresa. Su análisis facilita la búsqueda de áreas de mejora en la gestión de costes y precios (Ramírez et al., 2024).

2.2.2.4.3 Ratio de rentabilidad general (ROA – Retorno sobre Activos)

El ROA mide la capacidad de una empresa para obtener beneficios en proporción a sus activos totales, muestra lo bien que una empresa genera ingresos utilizando los recursos de que dispone, mientras que un valor bajo podría indicar problemas con la gestión de los

recursos, un valor alto muestra que la empresa gestiona bien sus activos y genera un fuerte rendimiento de estos (Venegas y Albarrasín, 2024).

2.2.2.4.4 Ratio de rentabilidad del capital total

Teniendo en cuenta tanto el capital aportado por los socios como la rentabilidad producida por su actividad económica, este ratio muestra la rentabilidad total de una empresa. Es un indicador clave para evaluar la sostenibilidad del negocio, ya que muestra cómo los recursos financieros, tanto propios como externos, contribuyen a la generación de beneficios. Un análisis adecuado de este ratio ayuda a comprender si la empresa está aprovechando eficientemente su estructura de financiamiento (Lapo et al., 2021).

2.2.2.5 Otros aspectos relevantes de la rentabilidad

2.2.2.5.1 Relación entre rentabilidad y financiamiento

La rentabilidad y el financiamiento están de la mano, ya que la disponibilidad de recursos financieros adecuados influye en la capacidad del tipo de empresa para obtener beneficios (Fernández, 2022). Un financiamiento bien controlado permite invertir en infraestructuras, tecnologías, capital humano y otros activos que pueden mejorar la eficiencia operativa y por lo tanto la rentabilidad de la empresa.

Por su parte, un nivel de financiación deficiente o una mala gestión de la deuda van a suponer un deterioro de la rentabilidad, dado que los costes, financieros como los intereses que pueda haber que pagar por los préstamos que se hayan acordado; reducen los beneficios netos. Al respecto, es importante que las empresas logren hallar un equilibrio entre la utilización de capital propio y el recurso a la financiación ajena y, de este modo, maximizar la rentabilidad sin perjudicar la estabilidad financiera (Quispe, 2024).

Adicionalmente, las organizaciones empresariales eficaces y eficientes, gracias a su aprovechamiento de las oportunidades y a su capacidad de respuesta, tienen mayores posibilidades de acceso al financiamiento, ya que su solidez económica y su capacidad para saldar cuentas son una referencia importante para los inversionistas o para las entidades bancarias, por el contrario, la baja rentabilidad se traduce en un manejo defectuoso o ineficaz y en una restricción de las posibilidades de financiamiento, y también puede interrumpir el crecimiento y/o la sostenibilidad en el mercado (Espinoza, 2025).

2.2.3. Teoría de la empresa

Definiremos la teoría de la empresa como “el sistema de principios y modelos en virtud de los cuales se entiende la naturaleza, el funcionamiento y la forma en que las organizaciones económicas pretenden lograr sus objetivos, analizando la estructura, el

comportamiento y la relación que las empresas establecen con el entorno”. De este modo, el marco teórico nos permite comprender la forma en que las empresas funcionan como unidades productivas, cómo toman decisiones, cómo generan valor dentro de un sistema económico y qué fuerzas determinan su funcionamiento. Es definitivamente una forma de dar cuenta de igual manera de las dinámicas externas que afectan las organizaciones, pero también de las MYPE y de los contornos de las organizaciones en contextos diversos (De la Rosa, 2021).

2.2.3.1 Clasificación de las empresas

2.2.3.1 Según su tamaño

2.2.3.1.1 Microempresas

Las definen como organizaciones con un número reducido de empleados, bajos niveles de activos y un volumen limitado de ingresos. Estas empresas se caracterizan por su estructura simple y su dependencia de recursos internos o financiamiento informal (Pineda, 2022).

2.2.3.1.2 Pequeñas empresas

Según Aguilar (2023) son entidades con una escala operativa mayor que las microempresas, pero aún con recursos limitados en comparación con organizaciones más grandes. Poseen una capacidad moderada para acceder a mercados financieros y suelen operar en sectores locales.

2.2.3.1.3 Medianas empresas

Zumba et al. (2023) las describen como empresas con un tamaño intermedio, caracterizadas por un nivel significativo de activos, empleados e ingresos, lo que le permite una mayor formalización y acceso a financiamiento externo.

2.2.3.1.4 Grandes empresas

Kantis et al. (2023) las conceptualizan como organizaciones con una amplia base de recursos, un elevado número de empleados y un volumen de ingresos sustancial. Se distinguen por su capacidad para operar en mercados nacionales o internacionales y su acceso a instrumentos financieros complejos.

2.2.3.2 Según su actividad económica

Empresas del Sector Primario:

Medrano & Monago (2021) las definen como aquellas dedicadas a la extracción y explotación de recursos naturales, como la agricultura, la minería o la pesca. Su actividad se centra en la obtención de materias primas esenciales para otros sectores.

Empresas del Sector Secundario:

(Narváez et al., 2021) las identifican como organizaciones enfocadas en la transformación de materias primas en bienes terminados o semielaborados, a incluir actividades industriales y manufactureras. Este sector se caracteriza por procesos productivos intensivos.

Empresas del Sector Terciario:

Movilla y Sotter (2021) las describen como empresas que proveen servicios o facilitan el comercio, incluyendo actividades como transporte, banca, turismo y distribución. Su función principal es satisfacer necesidades intangibles o conectar productores y consumidores.

2.3.3 Según su forma jurídica

Empresas Individuales:

González (2014) las definen como organizaciones propiedad de una sola persona, quien asume toda la responsabilidad y los riesgos de la operación. Este tipo se distingue por su simplicidad administrativa y su dependencia directa del propietario.

Sociedades de Responsabilidad Limitada:

Ascarelli (2023) las caracterizan como entidades formadas por varios socios cuya responsabilidad se limita al capital aportado. Esta forma jurídica permite una mayor flexibilidad y protección frente a deudas empresariales.

Sociedades Anónimas:

Borrero (2021) las describen como empresas cuya propiedad se divide en acciones negociables, con una estructura formal que separa la gestión de la propiedad. Este modelo facilita la captación de capital en los mercados financieros.

Cooperativas:

León y Murillo (2021) las definen como organizaciones propiedad de sus miembros, quienes participan en la gestión y comparten los beneficios. Su enfoque se basa en la colaboración y el bienestar colectivo más que en la maximización del beneficio.

Según la propiedad

Empresas Privadas:

Carrasco (2020) las conceptualizan como organizaciones controladas por individuos, familias o grupos de inversionistas privados, orientadas a objetivos de beneficio personal o corporativo. Su gestión responde a intereses particulares.

Empresas Públicas:

Isaza (2018) las identifican como entidades propiedad del Estado o instituciones gubernamentales, creadas para cumplir funciones sociales, económicas o estratégicas. Su operación está influenciada por políticas públicas.

Empresas Mixtas:

Arteaga (2021) las describen como organizaciones con participación combinada de capital privado y público, diseñadas para equilibrar objetivos de lucro con intereses sociales o nacionales.

2.2.4. Teoría de las micro y pequeñas empresas

La teoría de las microempresas y las pequeñas empresas (MYPE) se plantea como el modelo conceptual que analiza las propiedades, funcionamiento y actividad de las empresas Productivas de mayor menor tamaño en actividad económica, hasta tal punto que ubica el centro de su función en el fomento del empleo y el crecimiento de la economía, así como su modo de relacionarse con el medio o medio institucional, medio de mercado (Castaño y Moreno, 2020). Esta teoría pone de relieve que la microempresa y la pequeña empresa se considera a esta actividad como una organización con importancia productiva en un contexto de economías de crecimiento creciente, muy flexible, pero con límites estructurales (caso del acceso al recurso o formalización). En el presente trabajo se exponen las ideas principales de esta teoría.

2.2.4.1 Clasificación de las micro y pequeñas empresas

2.2.4.1 Microempresas

Las definen como organizaciones con un número reducido de empleados, bajos niveles de activos y un volumen limitado de ingresos. Estas empresas se caracterizan por su estructura simple y su dependencia de recursos internos o financiamiento informal (Pineda, 2022).

2.2.4.2 Pequeñas empresas

Según Aguilar (2023) son entidades con una escala operativa mayor que las microempresas, pero aún con recursos limitados en comparación con organizaciones más grandes. Poseen una capacidad moderada para acceder a mercados financieros y suelen operar en sectores locales.

2.2.4.3 Medianas empresas

Zumba et al. (2023) las describen como empresas con un tamaño intermedio, caracterizadas por un nivel significativo de activos, empleados e ingresos, lo que le permite una mayor formalización y acceso a financiamiento externo.

2.2.4.2 Importancia de las micro y pequeñas empresas

Las MYPE, las pequeñas y medianas empresas, constituyen entidades económicas de escaso tamaño y escasos recursos de capital, de personas y de capacidad operativa. Tal como señala Mares, Mares (2013), tienen la capacidad de adaptarse rápidamente a los cambios del mercado, pero enfrentan restricciones en economías de escalas y recursos de financiación formal. Según el marco jurídico en el Perú, las Pyme están normadas por la ley N° 32077 y de esta manera está dichas entidades conforme al ingreso y el número de sus trabajadores dentro de ciertos límites; las microempresas con hasta 10 trabajadores y ventas anuales de hasta 150 UIT y las pequeñas empresas hasta 100 trabajadores y ventas anuales de hasta 1,700 UIT (El Peruano, 2024) Este marco jurídico evidencia la importancia de las microempresas y pequeñas empresas como generadoras de empleo y la demanda de políticas de soporte.

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) desempeñan un papel fundamental en la economía peruana, representando el 99.2% del total de empresas en el país, según el libro Las MiPymes en Cifras, publicado por el Ministerio de la Producción. Su presencia es crucial, ya que no solo impulsan el crecimiento económico, sino que también generan empleo y dinamizan diversos sectores productivos (PRODUCE, 2024).

A finales del año 2022, la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) registró un total de 2, 259,534 empresas formales, la mayoría de ellas clasificadas como MYPES lo que evidencia la relevancia que tienen en la escena empresarial en el Perú. Estas empresas se desarrollan en distintos ámbitos, destacando el comercio, la fabricación y los servicios; además, contribuyendo de forma significativa al PBI del país y fortaleciendo el mercado interno (PRODUCE, 2024).

Además de su repercusión económica, las MYPE constituyen una fuente esencial de trabajo en la nación, brindando oportunidades a un amplio sector de la población, particularmente en áreas urbanas y rurales (BBVA, 2024). No obstante, numerosas de ellas se topan con retos estructurales, tales como el acceso restringido a financiación, la rivalidad con grandes corporaciones y la exigencia de formalización para obtener mayores ventajas. Con el entendimiento de su relevancia, el Gobierno de Perú ha establecido programas y políticas para robustecerlas, fomentando el acceso al crédito, la formación y la digitalización

(Centon et al., 2023). Sin embargo, su crecimiento sostenible exige más esfuerzos en innovación, productividad y administración de empresas.

2.2.4.3 Régimen tributario de las micro y pequeñas empresas

En Perú, el régimen tributario aplicable a micro y pequeñas empresas consiste en un conjunto de disposiciones fiscales diseñadas para ajustarse a la capacidad económica y al nivel operativo de este segmento empresarial. En este sentido, el sistema tributario peruano proporciona diferentes regímenes que permiten a las micro y pequeñas empresas cumplir con sus obligaciones tributarias de manera proporcional a su monto de ingresos y estructura organizativa. Entre los principales regímenes se encuentran el Nuevo Régimen Único Simplificado (NRUS), el Régimen Especial de Renta (RER), el Régimen MYPE Tributario (RMT) y el Régimen General de Impuesto a la Renta, cada uno con sus propias características y requisitos diferenciados, Comex (2025) lo detalla a continuación:

- **El Nuevo Régimen Único Simplificado:** está dirigido a pequeños contribuyentes con operaciones de menor escala, generalmente propietarios de negocios individuales. Este régimen se caracteriza por el pago de un impuesto fijo mensual determinado por la categoría de ingresos o compras, y el contribuyente no está obligado a llevar registros contables completos ni a presentar declaraciones mensuales del Impuesto General a las Ventas (IGV) y del Impuesto a la Renta. Sin embargo, este régimen no permite la emisión de facturas, limitando así la capacidad de realizar transacciones comerciales con empresas que requieren un crédito fiscal.
- **El Régimen Especial de Renta:** es una opción intermedia para empresas que están más formalizadas y tienen mayores ingresos. En este régimen, los contribuyentes están obligados a declarar y pagar mensualmente un porcentaje fijo de sus ingresos netos como Impuesto a la Renta, más el IGV de sus ventas. Además, deben llevar algunos libros contables, como el Libro de Ventas y el Libro de Compras. En comparación con el NRUS, este régimen ofrece más facilidades para facturar y mayores provincias para operar comercialmente.
- **El Régimen MYPE Tributario:** tiene el objetivo de incentivar el crecimiento y la formalización de las micro y pequeñas empresas. Este régimen incorpora un sistema progresivo respecto al Impuesto a la Renta, estableciendo un porcentaje menor para el primer tramo de utilidades y un porcentaje mayor para el tramo siguiente. A diferencia del RER, el RMT permite la deducción de gastos de

acuerdo con la normativa que regula el Impuesto a la Renta, lo que puede resultar favorable para empresas con costes elevados. También, este régimen, exige la llevanza de libros contables de acuerdo con el monto de ingresos, lo que otorga mayor orden y transparencia a la situación financiera.

- **El régimen general:** de impuestos a la renta se aplica a las empresas que obtienen mayores ingresos o que no calzan dentro de las categorías mencionadas anteriormente. Esto significa que, dentro de este régimen, se debe pagar el impuesto a la renta sobre la utilidad neta anual, además de cumplirse con la totalidad de obligaciones formales, como la contabilidad completa, la cual debe ser llevada, así como la presentación de estados financieros. En consecuencia, la selección del régimen tributario afecta, en forma directa, la carga impositiva, el flujo de caja y la rentabilidad de la empresa, en la medida que, de acuerdo a la tributación que le corresponde, se definen el volumen de impuestos a pagar y el grado de formalidad contable que se exige.

2.2.4.4 Régimen laboral de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas en el Perú se rigen por el régimen laboral de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aprobada por el Decreto Legislativo N.º 1086, y su Texto Único Ordenado, que se aprobó por Decreto Supremo N.º 013-2013-PRODUCE. Esta última, también fue complementada y modificada por la Ley N.º 30056, que realizó cambios en torno a la simplificación del crecimiento empresarial y la transición de microempresa a pequeña empresa. Estas disposiciones crean un régimen laboral especial para las MYPE, con el fin de promover la formalización y ajustar las responsabilidades laborales a la capacidad económica de dichas entidades.

Las microempresas registradas en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) pueden optar por un sistema de trabajo que tiene menos exigencias que el sistema de trabajo general. Así, el Decreto Legislativo N.º 1086 señala que los trabajadores de la microempresa tienen derecho a salario mínimo, a un máximo de horas de trabajo, y a asistencia semanal, a vacaciones anuales de 15 días, a ser parte de un sistema de salud, y a ser parte de un sistema de salud; sin embargo, el trabajador no tiene derecho a que el empleador le pague la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) ni a que le paguen las gratificaciones de carácter legal, de acuerdo a ley (Decreto Legislativo N.º 1086, 2008).

De acuerdo con el marco legal y la pequeña empresa en el marco regulador y la empresa en la que la empresa en la que se elabora el negocio, la empresa en la que se elabora

el negocio se elabora el negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio, el negocio del negocio. Así, la Ley N.º 30056, en su momento, mejoró la legislación al incorporar mecanismos que incentivaban el acceso a financiamiento y la simplificación de los procedimientos burocráticos, promoviendo el crecimiento empresarial sin que se perdiera la condición de MYPE (Ley N.º 30056, 2013).

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

La teoría de los sectores productivos explica la organización de la actividad económica en función del tipo de bienes y servicios producidos dentro de una economía. Desde una perspectiva estructural integrada, la teoría postula que el crecimiento económico de una nación puede interpretarse clasificando sus actividades productivas según el tipo de recursos utilizados y el valor agregado. En este sentido, los sectores productivos ayudan a entender la distribución de las actividades económicas y las relaciones de las actividades interconectadas dentro del sistema económico nacional (Comex, 2022).

2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos

2.2.5.1.1 Sector primario

El sector primario incluye actividades económicas que se centran en la extracción directa de recursos naturales. Este sector abarca actividades como la agricultura, la ganadería, la pesca, la minería y la tala de árboles. Su principal actividad es proporcionar materias primas que serán transformadas por otros sectores productivos, el sector primario, concretamente la agricultura, la ganadería, la explotación de recursos madereros, la caza y la pesca, y la minería, reporta unos ingresos considerables, más aún en lugares donde hay recursos naturales en abundancia. Sin embargo, el aporte económico de este sector es bastante inferior que el de los sectores secundario y terciario, ya que en estos últimos la actividad económica se basa más en la transformación que en la simple extracción de recursos. Desde el horizonte financiero, las empresas del sector primario sufren de riesgos por factores climáticos, cambios de precios internacionales y ciclos de producción de largos períodos (Comex, 2022).

2.2.5.1.2 Sector secundario

Integran este sector las actividades industriales y de manufactura que transforman materias primas en productos terminados y semi fabricados. Comprende la manufactura, la construcción, la producción de energía y otras actividades de transformación industrial. El sector secundario es el que más valor agregado aporta, pues los bienes que produce se han

sometido a procesos que aumentan su valor y su rentabilidad. Tanto en términos de la economía de mercado como de la economía del proceso, las empresas industriales requieren de mayores sumas de inversión en activos fijos, su maquinaria, su infraestructura, y su tecnología. Así que, por lo general, sus requerimientos de financiamiento son elevados y a largo plazo, del tipo que se requieren para sostener procesos productivos continuos y para incrementar la capacidad instalada (Comex, 2022).

2.2.5.1.3 Sector terciario

El sector terciario, también conocido como sector servicios, se centra tanto en la venta de productos como en la prestación de servicios. Esto incluye el comercio mayorista y minorista, el transporte, las telecomunicaciones, la educación, la salud, los servicios financieros, el turismo y los servicios especializados de construcción, el sector comercio representa una gran parte del sector terciario, que se caracteriza por la alta presencia de micro y pequeñas empresas. Estas unidades económicas desempeñan un papel fundamental en la intermediación entre productores y consumidores, facilitando el movimiento de bienes dentro del mercado. Desde una perspectiva financiera, el sector comercio se caracteriza por una alta agilidad en la rotación de inventarios y una alta dependencia del capital de trabajo, lo que significa que el acceso a financiamiento externo es un factor crítico para sostener las operaciones y mejorar la rentabilidad (Comex, 2022).

2.2.5.2 El sector comercio

La teoría del sector comercio del marco teórico tiene como finalidad estudiar y explicar dentro de la economía a la distribución, el intercambio y la comercialización de los productos y los servicios que se producen entre quienes producen y quienes compran, incluidos en la estructura, la dinámica y la contribución (ComexPerú, 2022). al sistema económico. Esta teoría í a estudia el comercio como un elemento básico dentro del sector terciario y, al mismo tiempo, afirma que el comercio es la forma de vincular la producción con el consumo y lo considera un factor que coadyuva al desarrollo económico y social. Mercado abarcaría desde una venta al por menor hasta la venta al por mayor que se verá afectada por la demanda, la competencia y las políticas de comercio (Zambrano et al., 2022).

2.2.5.2.1 Características del sector comercio

La actividad comercial es uno de los cimientos de la economía, ya que facilita el intercambio de bienes y de servicios a través de un proceso en el que el productor entrega un bien o servicio a un consumidor para que a continuación pueda obtener la contrapartida de su intercambio (Consumición), lo que tiene como consecuencia el fomento del

crecimiento económico y la promoción de la creación de empleo (Morales, 2024). Este sector comercial se distingue, precisamente, por ser uno de los más dinámicos que existen y viene a adaptarse fácilmente a las necesidades del mercado. Uno de sus rasgos más relevantes es la pluralidad de sus actividades, pues incluye distintas actividades que van desde el comercio al por menor, el comercio al por mayor hasta el comercio online, lo que llegado el caso permite que pueda atender a clientes intermedios o a consumidores finales (Comex Perú, 2021).

2.2.5.2.2 Clasificación del sector comercio

- Comercio mayorista: Se refiere al proceso orientado a vender una gran cantidad de producto a distribuidores, minoristas u otras empresas, pero nunca directamente al usuario final. Es el procedimiento de facilitar la buena distribución de productos de modo que los comerciantes minoristas obtengan con mayor facilidad productos en grandes cantidades y en precios menos costosos (Zambrano et al., 2022).
- Comercio minorista: Implica la venta directa de productos y servicios al consumidor final y para este tipo de comercio se emplean diversos canales como las tiendas físicas, supermercados, mercados de tipo tradicional y digital. La efectividad de este tipo de comercio está condicionada por factores como la ubicación, la calidad del servicio y la variedad de los productos que se tienen disponibles para los clientes (Sosa, 2021).
- Comercio exterior: Incluye todas las operaciones comerciales realizadas a cabo entre distintos países, facilitando el intercambio de productos y servicios a escala global. Mediante la importación, un país obtiene productos o materiales que no se fabrican a nivel local, lo que simplifica la obtención de tecnología, materias primas y artículos de consumo indispensables. Por otro lado, la exportación permite que las empresas nacionales comercialicen sus productos en mercados extranjeros, generando ingresos y fortaleciendo la economía del país. Además, existe la reexportación, que ocurre cuando un país importa productos y los vuelve a vender a otra nación sin realizarles modificaciones significativas. Este tipo de comercio es clave para el desarrollo económico, ya que promueve la diversificación de mercados, el crecimiento empresarial y la integración en el comercio global (ComexPerú, 2022).

2.2.6 Breve descripción de la empresa del caso de estudio

Inversiones Contratistas Generales A&KG E.I.R.L. es una microempresa peruana del rubro comercio, especializada en la comercialización de materiales de construcción y

artículos de ferretería. La compañía opera como una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.), y desde el 29 de marzo de 2019, comenzó su actividad, registrándose como contribuyente activa en la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT). Se encuentra bajo el RUC N.º 20604470201 y es una de las empresas que poseen un sistema de facturación y contabilidad electrónica, lo que les permite el procesamiento y control sistemático de las actividades comerciales, financieras y tributarias. Este sistema permite que la empresa cumpla en tiempo sus obligaciones tributarias y además, genera información contable que resulta fundamental para la gerencia de la empresa.

La dirección registrada se encuentra en Av. Malecón Sur Este Río Quillcay S/N, Huaraz, Ancash, Perú. También está clasificada bajo CIU 45207, que corresponde al comercio de materiales de construcción. Tener un estado "habido" en su dirección significa que su empresa cumple con sus obligaciones tributarias y legales, lo que demuestra un buen nivel de formalización en el entorno empresarial local, la empresa se encuentra en un entorno competitivo y gestionar eficientemente sus recursos financieros y utilizar estratégicamente el financiamiento será imperativo para la rentabilidad, estabilidad financiera y sostenibilidad económica de la empresa en el mediano y largo plazo.

2.3 Hipótesis

En la presente investigación no se formuló hipótesis, debido a que se adoptó un enfoque cualitativo y descriptivo, el cual no buscó establecer relaciones causales o contrastar una proposición previamente formulada. Según Hernández et al., (2018) en estudios con nivel descriptivo con enfoque cualitativo la formulación de hipótesis no es obligatoria porque el objetivo principal es comprender un fenómeno en su contexto natural, explorando y describiendo sus características sin la manipulación de variables.

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación:

3.1.1 Tipo de investigación

La investigación fue de tipo cualitativo, dado que se centró en los significados, las percepciones y los comportamientos de los sujetos en su entorno (Hernández et al., 2018). Además, este enfoque se centra en obtener información de forma integral y no cuantificable, asimismo, en este estudio se optó por el enfoque cualitativo, dada la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la incidencia del financiamiento y rentabilidad.

3.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, porque permitió detectar fenómenos similares y/o conductas dentro de un marco sociológico, y de esta manera crear una base, desde la que se puedan crear nuevas investigaciones o implementar planes de manera focalizada (Osada & Salvador-Carrillo, 2021). Para el desarrollo de esta investigación se acudió al nivel descriptivo, porque se centró, en analizar la incidencia del financiamiento y rentabilidad de la microempresa.

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue no experimental de corte transversal bibliográfico de caso porque se enfoca en la observación y análisis de fenómenos en su estado natural, sin intervención o manipulación de variables, en este enfoque, el diseño transversal se aplica cuando los datos se recogen en un solo momento en el tiempo y se tiene la posibilidad de observar el fenómeno en un determinado momento de su desarrollo (Osada & Salvador-Carrillo, 2021). En este sentido, el presente estudio también se inscribió en un diseño no experimental transversal, puesto que se analizó el financiamiento y la rentabilidad de la microempresa.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

La población para un estudio es el total de elementos que comparten alguna característica y sobre los cuales se busca información para responder a los interrogantes de la investigación (Osada & Salvador-Carrillo, 2021). En la presente investigación la población fueron las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

3.2.2 Muestra

Hernández (2014) señala que a una muestra se le define como un subconjunto de la población que se selecciona para un estudio y, a partir de esta, se pretende obtener

conclusiones que sean extensibles a toda la población. La muestra fue la microempresa INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L., la misma que fue seleccionada de manera dirigida e intencionada.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

Matriz de definición conceptual y operacionalización de las variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Subdimensiones	Indicadores	Escalas de medición	Categoría o valoración
Financiamiento	El financiamiento se refiere a la adquisición de fondos por parte de la empresa de fuentes internas o externas a la empresa, para el desarrollo de actividades operativas, la adquisición de activos, la satisfacción de las necesidades de capital de trabajo, o la implementación de proyectos de inversión.	Fuentes de financiamiento	Interno Externo	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos propios? 2. ¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos ajenos o de terceros? 3. ¿El financiamiento interno fue suficiente para cubrir las necesidades del negocio? 4. ¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero formal (bancario)? 5. ¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero no bancario formal? 6. ¿Ha solicitado financiamiento al sistema informal? 7. ¿El sistema financiero formal exige mayores requisitos que el informal? 8. Si usted obtuvo el crédito de manera externa ¿cuál fue? 	Nominal	SI No
		Tipos de financiamiento	Bancario No bancario Informal			
		Costos del financiamiento	Tasa de crédito efectiva mensual			
		Plazos de financiamiento	Tasa de crédito efectiva anual			
		Usos del financiamiento	Capital de trabajo Activo corriente Activo fijo			

				<p>9. ¿Conoce la tasa de interés efectiva mensual del crédito obtenido</p> <p>10. ¿Conoce la tasa de interés efectiva anual del crédito obtenido?</p> <p>11. ¿La tasa de interés afectó negativamente la rentabilidad del negocio?</p> <p>12. ¿Evalúa el costo financiero antes de aceptar un crédito?</p> <p>13. ¿A qué TCEA adquirió el crédito?</p> <p>14. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?</p> <p>15. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?</p> <p>16. ¿El plazo otorgado fue adecuado para su capacidad de pago?</p> <p>17. ¿El plazo del crédito influyó en el cumplimiento oportuno de los pagos?</p> <p>18. ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?</p> <p>19. ¿Usted planificó y analizó su capacidad de pago para solicitar el crédito?</p> <p>20. ¿El sistema bancario le brindó facilidades para acceder al crédito?</p>		
--	--	--	--	---	--	--

				<p>21. ¿El sistema no bancario le brindó mayores facilidades que el bancario?</p> <p>22. ¿El sistema informal fue más accesible que el formal?</p> <p>23. ¿La facilidad de acceso influyó en su decisión de endeudarse?</p> <p>24. ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?</p> <p>25. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de materiales o insumos?</p> <p>26. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de activos fijos?</p> <p>27. ¿El uso del financiamiento fue acorde a los objetivos del negocio?</p> <p>28. ¿Utiliza el factoring como medio de financiamiento para adelantar el cobro de sus ventas?</p> <p>29. ¿Utiliza el leasing como medio de financiamiento para la adquisición de activos fijos?</p> <p>30. ¿Utiliza líneas de crédito rotativas otorgadas por entidades financieras?</p> <p>31. ¿Utiliza sobregiros bancarios como forma de financiamiento de corto plazo?</p>		
--	--	--	--	--	--	--

				<p>32. ¿Ha recibido financiamiento mediante créditos comerciales otorgados por proveedores?</p> <p>33. ¿Utiliza adelantos de clientes como fuente de financiamiento para sus operaciones?</p> <p>34. ¿Ha recurrido a préstamos de familiares o amigos para financiar su negocio?</p> <p>35. ¿Ha utilizado programas de financiamiento del Estado peruano para empresas?</p> <p>36. ¿Realiza sus pagos puntualmente a las entidades financieras?</p> <p>37. ¿Lleva un control del endeudamiento de su empresa?</p> <p>38. ¿El financiamiento obtenido fue suficiente para cumplir los objetivos empresariales?</p> <p>39. ¿El crédito recibido contribuyó al crecimiento de su empresa?</p>		
Rentabilidad	La rentabilidad es un indicador que mide la capacidad de la empresa de generar ganancias en función de los recursos que se han utilizado, ya sea a través de la inversión de capital	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad financiera	<p>1. ¿En los dos últimos años su empresa ha incrementado sus ventas?</p> <p>2. ¿Su empresa recurre frecuentemente a préstamos financieros?</p> <p>3. ¿El incremento de tasas de interés ha afectado la rentabilidad financiera?</p>		

	propio, los activos totales o las ventas.			<p>4. ¿El incremento de impuestos ha reducido la rentabilidad financiera?</p> <p>5. ¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad financiera de la empresa?</p> <p>6. ¿Realiza análisis financieros periódicos para evaluar la rentabilidad?</p>		
			Rentabilidad económica	<p>7. ¿Considera que su empresa es rentable actualmente?</p> <p>8. ¿Compara la rentabilidad actual con la de años anteriores?</p> <p>9. ¿La productividad de su empresa ha mejorado en el último año?</p> <p>10. ¿La rentabilidad obtenida se reinvertió en la compra de activos?</p> <p>11. ¿El uso eficiente de los recursos influye directamente en la rentabilidad?</p> <p>12. ¿La empresa ha mejorado sus procesos productivos y comerciales en los dos últimos periodos?</p>		

Fuente: Elaboración propia.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información:

3.4.1 Técnicas

Según Rebollo y Ábalos (2022) los métodos de recolección de datos son aquellas rutinas sistemáticas que buscan obtener datos relevantes en un proceso de investigación de tal manera que se asegure que son válidos y confiables, en función de la perspectiva de la investigación, estas técnicas pueden ser cualitativas o cuantitativas.

En el presente estudio se utilizaron dos técnicas principales para desarrollar el recojo de la información en primer lugar; se realizó una entrevista al gerente de la microempresa con el fin de obtener información del financiamiento y la rentabilidad esta técnica brindó la posibilidad de conseguir datos confiables respecto a las variables en estudio, asimismo, se realizó una revisión bibliográfica de estudios previos pertinentes actuales sobre las variables en estudio y el rubro.

3.4.2 Instrumentos

Según Osada & Salvador-Carrillo (2021) los instrumentos de recolección de datos son los medios que se emplean para obtener la información que se precisa registrar de acuerdo con las técnicas determinadas para su investigación, asegurando su confiabilidad y validez. En la presente investigación se utilizó dos instrumentos de recolección de información en primer lugar fue la ficha bibliográfica que permitió recoger y recopilar la información relevante y pertinente de los antecedentes nacionales, regionales y locales que permitirá dar respuesta al primer objetivo específico, asimismo el segundo instrumento a emplearse fue la guía de entrevista para dar respuesta al segundo objetivo específico de la presente investigación.

3.5 Método de análisis de datos

El cuestionario fue dirigido al gerente de la microempresa e incluyó preguntas estructuradas que recopilaron información sobre el financiamiento y la rentabilidad. Además, se utilizaron las fichas bibliográficas para registrar y organizar la información obtenida de la revisión bibliográfica. En esta investigación, la recolección y el análisis de datos se describió de forma cualitativa, describiendo la información obtenida de la entrevista aplicada al gerente de la empresa y la revisión bibliográfica. Para este análisis se describe un procedimiento garantizando la validez y confiabilidad de los resultados. En primer lugar, se elaboró una carta institucional, donde se solicitó el permiso formal de la empresa, explicando el objetivo de la investigación y la posible colaboración de la empresa. También fue necesario el consentimiento informado del gerente, donde, además, se garantizó que la

información fue confidencial. Posteriormente, se pasó una entrevista al gerente de la microempresa. La información obtenida fue clasificada y analizada para establecer la presencia de patrones, además de fortalezas y debilidades, en la estructura organizacional de la empresa. De manera paralela, se procesó la revisión bibliográfica, sistematizando la información de los estudios previos denominados en la investigación antecedentes nacionales, regionales y locales, que se empleó para contrastar los resultados de la entrevista con la evidencia documental de la revisión bibliográfica. Finalmente, los datos cualitativos obtenidos fueron sintetizados e interpretados en tablas respondiendo a cada objetivo específico lo que permitió formular conclusiones que respondan el objetivo general y los específicos. Con el fin de lograr los resultados del objetivo específico 3, se aplicó la técnica del análisis comparativo, utilizando como herramientas las tablas 01 y 02. Estas tablas fueron detalladas y analizadas en la tabla 3, lo que permitió obtener los resultados de coincidencia o discrepancia.

3.6 Aspectos éticos

Según la Uladech (2025) Todas las actividades de investigación deben cumplir con el Reglamento de Integridad Científica en la Investigación, especialmente lo que se establece en el Artículo 4° - Principios Éticos. Los principios son los siguientes:

a) Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: El estudio respetó la dignidad, la privacidad y la diversidad cultural del gerente de la microempresa y, así mismo, garantizó, la confidencialidad de la información que el participante aporte al estudio.

b) Cuidado del medio ambiente: Se fomentó el respeto por el entorno natural, la protección de especies y de la conservación de la biodiversidad, asimismo, no se declaró daños ni perjuicios al medio ambiente porque la investigación se enfocó en recolectar datos de la microempresa en estudio y de la revisión bibliográfica de los estudios previos pertinentes, por lo que no se afectó el entorno natural del ambiente, sin embargo para contribuir a la conservación de la biodiversidad se empleó papel reciclado para la guía de la entrevista.

c) Libre participación por propia voluntad: El participante recibió información sobre los objetivos y propósitos de la investigación, de modo que su participación sea realmente voluntaria y decidida. En este sentido, se consiguió el consentimiento informado y se ofreció la oportunidad de resolver cualquier duda que tengan acerca de la investigación.

d) Beneficencia y no maleficencia: El bienestar del participante fue prioritario, garantizando la aplicación de los principios éticos que no causen, o que minimicen, el daño, y que maximicen los beneficios del estudio.

e) Integridad y honestidad: La objetividad, imparcialidad y transparencia, fueron la base fundamental para el recojo de información de campo y la selección de estudios previos pertinentes para los antecedentes y contrastación de los resultados, asimismo, el procesamiento y comunicación de los resultados de la investigación se realizó de forma honesta sin fabricar ni alterar los datos hallados. Asimismo, se defendió la metodología científica en la recolección y procesamiento de la información, evitando sesgos que pongan en riesgo la validez del estudio.

f) Justicia: Un enfoque equitativo permitió establecer la inclusión del participante, evitando discriminación y sesgos, asimismo, también, se llevaron a cabo acciones que aseguren la imparcialidad en la recolección y análisis de datos.

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.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

Autores	Resultados
Espinoza (2025)	Sostiene que se han utilizado varios tipos de financiamiento, como el autofinanciamiento, el crédito comercial y préstamos obtenidos de familiares, que han ayudado a sostener las operaciones de la organización desde el principio, del mismo modo, también práctica una gestión financiera dirigida a distribuir los recursos en base a la rotación de los inventarios, la demanda y los requisitos de capital de trabajo, respecto a la rentabilidad, se evidenció un monitoreo constante de los márgenes de ganancia en las diferentes líneas de productos, lo que indica una gestión de los recursos financieros orientada a mantener la estabilidad económica del negocio.
Ruiz (2024)	Refiere que el financiamiento externo fue obtenido a través del sistema bancario permitió reforzar la operatividad empresarial y optimizar los indicadores financieros del negocio, demostró que el financiamiento crediticio, en encadenamiento impactó positivamente en la rentabilidad financiera, pero en la rentabilidad económica su efecto fue secundario, sin embargo, el financiamiento externo, garantizó la continuidad del funcionamiento de las actividades de la empresa y permitió que mejore la gestión de la disponibilidad financiera en su interior.
Albuquerque (2022)	Señala que en la empresa se evidenció que el financiamiento es el que cubre las necesidades operativas de la empresa, el financiamiento interno a través del uso del capital de trabajo, que permitió consolidar las operaciones y, por lo tanto, apalancar de forma muy favorable la rentabilidad de los activos y del patrimonio, fue la vía a la que recurrió la empresa, además, la correcta utilización de los recursos financieros, más el uso del capital de trabajo, lo que evidenció la mejora de los indicadores económicos y financieros de la organización.
Huicho (2022)	Manifiesta que el financiamiento obtenido a través de entidades bancarias permitió fortalecer la estructura financiera y mejorar la capacidad operativa del negocio, de la misma forma, el dinero conseguido fue con el apoyo de los bancos reforzó la estructura financiera y aumentó la capacidad operativa de la empresa, asimismo, los fondos recaudados se fueron principalmente para compra de materia prima y activos productivos, lo que incrementó la productividad y el posicionamiento de la empresa en el mercado, el acceso a la financiación, de modo que los procesos comerciales y productivos permitieron mejorar la rentabilidad de la empresa.
Espinoza (2025)	Afirma que el financiamiento externo que proviene del sistema financiero formal, en la modalidad de crédito, ha operado para el fortalecimiento de la capacidad operativa de la microempresa debido a que se ha destinado principalmente a capital de trabajo y a la modernización de instalaciones, Por otra parte, la organización emprende acciones para mejorar el servicio al cliente y la gestión comercial, que en el caso de la organización significó el aumento de sus ingresos, no obstante, se demostró que la rentabilidad

	empresarial depende de otros factores internos, en este caso, la gestión de los costos y el control de los gastos operativos.
Custodio (2024)	Menciona que el financiamiento obtenido permitió mejorar la estructura del capital de trabajo y fortalecer las actividades comerciales del negocio, los recursos financieros se utilizaron principalmente para la compra de mercancías y vehículos de transporte, lo que permitió optimizar los procesos de suministro y distribución, asimismo, el acceso a financiamiento con términos y condiciones favorables permitió aumentar la capacidad operativa de la empresa y contribuyó al incremento de las ventas y la rentabilidad del negocio.
Cortez (2025)	Indica que en la pequeña empresa se comprobó que el financiamiento externo, específicamente el otorgado por bancos, solidificó la capacidad financiera de la organización y facilitó la implementación de estrategias para el crecimiento de la empresa, los fondos ayudaron a mantener la liquidez, a garantizar el control de los inventarios, y a cumplir con las obligaciones de pago, por otro lado, las condiciones de financiamiento, con relación a plazos, tasas de interés y opciones de pago, afectaron la estabilidad y el desempeño económico de la empresa.
Huaman (2024)	Expresa que el financiamiento externo, fue adquirido por entidades bancarias, refuerza la capacidad financiera del negocio y la coloca en la posibilidad de tomar decisiones estratégicas relacionadas con el crecimiento de la empresa, los recursos obtenidos, sumados a otras fuentes, contribuyeron a mantener un nivel de liquidez, la disponibilidad de inventarios y hacer en privilegio de las obligaciones comerciales, de la misma forma, las condiciones crediticias en cuanto a plazos, tasas de interés y flexibilidad de pagos que influenciaron la estabilidad financiera y en consecuencia el desenvolvimiento económico de la empresa.
Morales (2024)	Establece que la financiación se obtuvo de forma externa, que se obtuvo del sistema bancario, posibilitó el crecimiento empresarial a través de la inversión en capital operativo y de la expansión de su inventario, de la misma forma pudo aumentar su cantidad de ventas y mejorar su desempeño comercial en el sector ferretero, el cual es de gran competencia, asimismo, la correcta planificación financiera y el control de los recursos lograron que el financiamiento, contribuya a mejorar la rentabilidad empresarial.
Dextre (2025)	Afirma que la microempresa ha demostrado que el financiamiento conseguido mediante el sistema bancario formal ha permitido reforzar el capital de trabajo y mejorar la disponibilidad de recursos para el desarrollo de las actividades comerciales, de la misma forma los recursos financieros fueron invertidos en su gran mayoría en la compra de mercancías y en el reforzamiento de la actividad comercial, lo que permitió que el negocio mejorara su desempeño económico, además, la organización a través de su buena gestión de los recursos financieros y permitió lograr mantener niveles de rentabilidad favorables y alcanzar sus objetivos organizacionales.

Fuente: Elaboración propia.

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

Tabla 02: Resultados de la entrevista:

Ítems (Preguntas)	Resultados	
	Si	No
VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO		
FUENTES DE FINANCIAMIENTO		
1. ¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos propios?	X	
2. ¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos ajenos o de terceros?	X	
3. ¿El financiamiento interno fue suficiente para cubrir las necesidades del negocio?		X
SISTEMA DE FINANCIAMIENTO		
4. ¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero formal (bancario)?		X
5. ¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero no bancario formal?	X	
6. ¿Ha solicitado financiamiento al sistema informal?	X	
7. ¿El sistema financiero formal exige mayores requisitos que el informal?	X	
8. ¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue?	X	
✓ Cajas municipales	X	
✓ Cajas rurales	X	
✓ Cooperativas	X	
✓ Bancos		
✓ Prestamistas	X	
COSTO DEL FINANCIAMIENTO		
9. ¿Conoce la tasa de interés efectiva mensual del crédito obtenido?	X	
10. ¿Conoce la tasa de interés efectiva anual del crédito obtenido?		X
11. ¿La tasa de interés afectó negativamente la rentabilidad del negocio?	X	
12. ¿Evalúa el costo financiero antes de aceptar un crédito?	X	
13. ¿A qué te TCEA adquirió el crédito?		
12%		
15%		
20%	X	
Otro especificar		
PLAZO DEL FINANCIAMIENTO		
14. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?		X
15. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?	X	
16. ¿El plazo otorgado fue adecuado para su capacidad de pago?		X
17. ¿El plazo del crédito influyó en el cumplimiento oportuno de los pagos?		X
18. ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?		

✓ 1	
✓ 2	X
✓ 3	
19. ¿Usted planificó y analizo su capacidad de pago para solicitar el crédito?	X
FACILIDAD DEL FINANCIAMIENTO	
20. ¿El sistema bancario le brindó facilidades para acceder al crédito?	X
21. ¿El sistema no bancario le brindó mayores facilidades que el bancario?	X
22. ¿El sistema informal fue más accesible que el formal?	X
23. ¿La facilidad de acceso influyó en su decisión de endeudarse?	X
USOS DEL FINANCIAMIENTO	
24. ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	X
25. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de materiales o insumos?	X
26. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de activos fijos?	X
27. ¿El uso del financiamiento fue acorde a los objetivos del negocio?	X
OTRAS FORMAS DE FINANCIAMIENTO	
28. ¿Utiliza el factoring como medio de financiamiento para adelantar el cobro de sus ventas?	X
29. ¿Utiliza el leasing como medio de financiamiento para la adquisición de activos fijos?	X
30. ¿Utiliza líneas de crédito rotativas otorgadas por entidades financieras?	X
31. ¿Utiliza sobregiros bancarios como forma de financiamiento de corto plazo?	X
32. ¿Ha recibido financiamiento mediante créditos comerciales otorgados por proveedores?	X
33. ¿Utiliza adelantos de clientes como fuente de financiamiento para sus operaciones?	X
34. ¿Ha recurrido a préstamos de familiares o amigos para financiar su negocio?	X
35. ¿Ha utilizado programas de financiamiento del Estado Peruano para empresas?	X
GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO	
36. ¿Realiza sus pagos puntualmente a las entidades financieras?	X
37. ¿Lleva un control del endeudamiento de su empresa?	X
38. ¿El financiamiento obtenido fue suficiente para cumplir los objetivos empresariales?	X
39. ¿El crédito recibido contribuyó al crecimiento de su empresa?	X
VARIABLE 2: RENTABILIDAD	
RENTABILIDAD ECONÓMICA	
1. ¿Considera que su empresa es rentable actualmente?	X
2. ¿Compara la rentabilidad actual con la de años anteriores?	X
3. ¿La productividad de su empresa ha mejorado en el último año?	X
4. ¿La rentabilidad obtenida se reinvirtió en la compra de activos?	X

5. ¿El uso eficiente de los recursos influye directamente en la rentabilidad?	X
6. ¿La empresa ha mejorado sus procesos productivos y comerciales en los 2 periodos?	X
RENTABILIDAD FINANCIERA	
7. ¿En los dos años su empresa ha incrementado sus ventas?	X
8. ¿Su empresa recurre frecuentemente a préstamos financieros?	X
9. ¿El incremento de tasas de interés ha afectado la rentabilidad financiera?	X
10. ¿El incremento de impuestos ha reducido la rentabilidad financiera?	X
11. ¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad financiera de la empresa?	X
12. ¿Realiza análisis financieros periódicos para evaluar la rentabilidad?	X

Fuente: Elaboración propia.

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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito Huaraz, 2025.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

Dimensiones	Resultado del Objetivo específico 1	Resultados de Objetivo Especifico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) indicaron que las microempresas recurren principalmente al financiamiento externo proveniente del sistema financiero, lo cual permitió fortalecer la capacidad operativa y mejorar la disponibilidad de capital de trabajo y contribuir al crecimiento y rentabilidad del negocio. Por otro lado, Alburquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas micro y pequeñas empresas también utilizan financiamiento interno, como el autofinanciamiento o el capital de trabajo.	En relación con las fuentes de financiamiento, los resultados muestran que la empresa financia sus actividades económicas principalmente mediante recursos propios, de la misma forma, se evidenció que la microempresa si recurre a recursos de terceros para financiar sus operaciones y actividades lo que indica que el financiamiento interno no es suficiente para cubrir las necesidades del negocio.	A nivel nacional, se identificó que la mayoría de las micro y pequeñas empresas utilizan diversas fuentes de financiamiento, principalmente recursos externos provenientes del sistema financiero. En el caso de la microempresa estudiada, los resultados revelan que el financiamiento se basa principalmente en recursos propios, sin embargo, si se recurre a financiamiento externo para el desarrollo de sus operaciones.
Sistema de financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) afirmaron que las empresas recurren principalmente al sistema financiero formal, especialmente a créditos otorgados por bancos u otras entidades financieras, lo cual permitió fortalecer su capacidad	En relación con el sistema de financiamiento, los resultados muestran que la empresa no obtuvo crédito del sistema financiero formal, asimismo, se evidenció que el financiamiento fue obtenido del sistema financiero no bancario y del sistema informal, principalmente a través de prestamistas,	A nivel nacional, se identificó que la mayoría de las micro y pequeñas empresas acceden al financiamiento a través del sistema financiero formal para fortalecer su capacidad operativa y mejorar su desempeño económico. En el caso de la microempresa estudiada, los resultados revelan que el financiamiento proviene

	operativa y mejorar la disponibilidad de recursos para el desarrollo de sus actividades económicas. Asimismo, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas empresas también utilizan financiamiento interno como principal fuente de recursos para sostener sus operaciones.	de igual manera, se identificó que el sistema financiero formal exige mayores requisitos que el informal, lo cual influye en la decisión de la empresa para recurrir a fuentes alternativas de financiamiento.	principalmente del sistema financiero no bancario e informal.
Costo del financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) manifestaron que el financiamiento externo implica el pago de tasas de interés que influyen en la gestión financiera de las empresas, por lo que las organizaciones deben evaluar el costo del crédito antes de acceder a él, asimismo, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas empresas recurren principalmente a recursos internos, lo que reduce el impacto del costo financiero en sus operaciones.	En relación con el costo del financiamiento, los resultados del cuestionario muestran que la empresa conoce la tasa de interés efectiva mensual del crédito obtenido, asimismo, se evidenció que no tiene conocimiento de la tasa de interés efectiva anual. De igual forma, se identificó que la tasa de interés afectó negativamente la rentabilidad del negocio; sin embargo, la empresa evalúa el costo financiero antes de aceptar un crédito, finalmente, se determinó que el crédito adquirido presenta una tasa aproximada del 20%.	A nivel nacional, se identificó que las micro y pequeñas empresas evalúan el costo del financiamiento antes de acceder a créditos, debido a que las tasas de interés pueden afectar la rentabilidad del negocio, en el caso de la microempresa estudiada, los resultados revelan que el crédito adquirido presenta una tasa del 20% y que la empresa analizó el costo financiero antes de aceptarlo.
Plazo del financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) afirmaron que el financiamiento empresarial suele otorgarse bajo plazos que permiten a las empresas cumplir con sus obligaciones de pago y sostener sus actividades económicas. Por otro lado, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025)	En relación con el plazo del financiamiento, los resultados muestran que el crédito solicitado por la empresa no fue de corto plazo, sino de largo plazo, asimismo, se evidenció que el plazo otorgado no fue adecuado para la capacidad de pago de la empresa y que el plazo del crédito no influyó en el cumplimiento oportuno de los pagos, de	A nivel nacional, se identificó que las micro y pequeñas empresas acceden a créditos considerando plazos que les permitan cumplir con sus obligaciones financieras y sostener sus actividades económicas y operativas, en la microempresa estudiada, los resultados evidencian que el crédito obtenido fue de largo plazo y que la empresa analizó su

	señalaron que algunas microempresas optan por financiamientos de corto plazo, principalmente para cubrir necesidades inmediatas de capital de trabajo.	igual manera, se identificó que la empresa solicita crédito aproximadamente dos veces al año y que previamente planifica y analiza su capacidad de pago antes de solicitar el financiamiento.	capacidad de pago antes de solicitar financiamiento.
Facilidad del financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) evidenciaron que el acceso al financiamiento permite fortalecer la capacidad operativa y mejorar el desempeño económico de las empresas, asimismo. Por otro lado, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas empresas recurren a fuentes alternativas de financiamiento debido a las dificultades y requisitos exigidos por el sistema financiero formal	En relación con la facilidad del financiamiento, los resultados del cuestionario muestran que el sistema bancario no brindó facilidades para acceder al crédito, asimismo, se evidenció que el sistema financiero no bancario brindó mayores facilidades que el bancario y que el sistema informal fue más accesible que el formal, de igual manera, se identificó que la facilidad de acceso al financiamiento mejoró la decisión de la empresa para endeudarse.	A nivel nacional, se identificó que las micro y pequeñas empresas acceden al financiamiento principalmente a través de entidades del sistema financiero formal por las facilidades de financiamiento que presentan; sin embargo, también recurren a fuentes alternativas cuando enfrentan dificultades en la obtención de créditos bancarios, en el caso de la microempresa estudiada los resultados revelan que el sistema no bancario e informal ofreció mayores facilidades de acceso al crédito que el sistema bancario.
Usos del financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) aseveran que el financiamiento empresarial se destina principalmente al fortalecimiento del capital de trabajo, adquisición de mercaderías, compra de activos productivos y mejora de las operaciones comerciales, por otro lado, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas empresas utilizan el financiamiento principalmente para cubrir	En relación con los usos del financiamiento, los resultados del cuestionario muestran que el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo, asimismo, se evidenció que los recursos financieros fueron utilizados en la compra de materiales o insumos y en la adquisición de activos fijos, de igual manera, se identificó que el uso del financiamiento fue acorde con los objetivos del negocio.	A nivel nacional, se identificó que las micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento principalmente para fortalecer su capital de trabajo, adquirir mercaderías y mejorar su capacidad productiva, en el caso de la microempresa estudiada, los resultados revelan que los recursos financieros fueron destinados al capital de trabajo tales como; la compra de insumos y adquisición de activos fijos.

	necesidades operativas inmediatas del negocio.		
Otras formas de financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) indicaron que las microempresas utilizan diversas formas de financiamiento complementarias, como créditos comerciales otorgados por proveedores, préstamos familiares, financiamiento bancario y otros mecanismos financieros que permiten sostener las operaciones del negocio y fortalecer su capital de trabajo. Por otro lado, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas empresas recurren principalmente a fuentes internas.	En relación con otras formas de financiamiento, los resultados del cuestionario muestran que la empresa no utiliza el factoring ni líneas de crédito rotativas otorgadas por entidades financieras, asimismo, se evidenció que tampoco utiliza sobregiros bancarios ni adelantos de clientes, de igual manera, se identificó que la empresa sí utiliza el leasing para la adquisición de activos fijos, ha recibido financiamiento mediante créditos comerciales otorgados por proveedores y ha recurrido a préstamos de familiares o amigos para financiar sus actividades, asimismo, se evidenció que la empresa no ha utilizado programas de financiamiento del Estado peruano.	A nivel nacional, se identificó que las micro y pequeñas empresas suelen recurrir a diversas alternativas de financiamiento para sostener sus operaciones, especialmente créditos comerciales, préstamos familiares y financiamiento otorgado por entidades financieras, en el caso de la microempresa estudiada, los resultados revelan que el negocio utiliza algunas de estas formas de financiamiento, como el leasing, los créditos comerciales de proveedores y los préstamos de familiares o amigos, mientras que no emplea otros mecanismos como factoring, sobregiros bancarios o programas de financiamiento del Estado.
Gestión del financiamiento	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) indicaron que una adecuada gestión del financiamiento permite a las empresas mantener el control de sus recursos financieros, cumplir con sus obligaciones crediticias y fortalecer su estabilidad económica. Por otro lado, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas empresas enfrentan dificultades	En relación con la gestión del financiamiento, los resultados del cuestionario muestran que la empresa no realiza sus pagos puntualmente a las entidades financieras, del mismo modo, se evidenció que la empresa lleva un control del endeudamiento, de igual manera, se identificó que el financiamiento obtenido no fue suficiente para cumplir plenamente los objetivos empresariales; sin embargo, el	A nivel nacional, se identificó que las micro y pequeñas empresas gestionan el financiamiento mediante el control del endeudamiento y el cumplimiento de sus obligaciones financieras para asegurar el crecimiento empresarial, en el caso de la microempresa estudiada, los resultados revelan que existe control del endeudamiento y que el crédito contribuyó al crecimiento del negocio.

	cuando la gestión del financiamiento no es adecuada, lo que puede afectar su desempeño financiero.	crédito recibido contribuyó al crecimiento de la empresa.	
Rentabilidad económica	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) indicaron que la rentabilidad económica refleja la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir del uso eficiente de sus recursos y del desarrollo de sus actividades productivas y comerciales. Por otro lado, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que algunas empresas presentan limitaciones en su rentabilidad cuando no logran mejorar su productividad ni reinvertir adecuadamente los recursos obtenidos.	En relación con la rentabilidad económica, los resultados muestran que la empresa considera que actualmente es rentable y que su rentabilidad es mayor en comparación con años anteriores, del mismo modo, se evidenció que el uso eficiente de los recursos influye directamente en la rentabilidad y que la empresa ha mejorado sus procesos productivos y comerciales en los últimos años.	A nivel nacional, se identificó que las micro y pequeñas empresas logran mejorar su rentabilidad cuando optimizan el uso de sus recursos y fortalecen sus procesos productivos y comerciales, y por el contrario en la microempresa estudiada se evidencia que el negocio es considerado rentable y que ha mejorado su desempeño económico en comparación con años anteriores.
Rentabilidad financiera	Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) indicaron que la rentabilidad financiera se relaciona con la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir del capital invertido y del financiamiento obtenido. Por otro lado, Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) señalaron que factores como el aumento de tasas de interés, la carga tributaria y una gestión financiera inadecuada pueden afectar negativamente la rentabilidad empresarial.	En relación con la rentabilidad financiera, los resultados muestran que la empresa no ha incrementado sus ventas, de la misma forma, se evidenció que el incremento de las tasas de interés ha afectado la rentabilidad financiera, asimismo, se identificó que el financiamiento recibido ha contribuido a mejorar la empresa; sin embargo, la microempresa no realiza análisis financieros periódicos para evaluar su rentabilidad.	A nivel nacional, se identificó que la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas depende de factores como el crecimiento de las ventas, el acceso al financiamiento y la adecuada gestión de los recursos financieros, en la microempresa estudiada, los resultados revelan que el financiamiento ha contribuido a mejorar su rentabilidad; no obstante, factores como el incremento de tasas de interés, la carga tributaria inciden en el desempeño financiero del negocio.

Fuente: Elaboración propia.

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.

Fuentes de financiamiento

Como señalan Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025), las microempresas han recurrido al financiamiento externo de forma prioritaria y mediante instituciones financieras, lo que les permitió mejorar sus recursos destinados al capital de trabajo, la capacidad operativa y el desarrollo adecuado de la organización, este resultado contrasta con Albuquerque (2022) quien afirma que algunas empresas realizan sus actividades principalmente empleando recursos propios o utilizan el financiamiento interno, es decir, evidencia la existencia de carencia y escasos de acceso al financiamiento externo, que podría deberse por distintos motivos tales como; un historial crediticio deficiente, figurar en las centrales de riesgo o el desconocimiento de los procedimientos para aplicar a un financiamiento externo del sistema bancario formal.

Sistema de financiamiento

Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huamán (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) señalan que las micro y pequeñas empresas en crecimiento vienen mejorando y aumentando los recursos financieros al capital de trabajo, lo que permite mejorar la capacidad de la empresa a desarrollar sus actividades sin problemas, asimismo le brinda a la organización la posibilidad de expandirse y seguir creciendo en el mercado donde se desempeñe, todo ello con la ayuda del financiamiento externo mediante las instituciones financieras del sistema de financiamiento formal, este resultado contrasta con Albuquerque (2022) quien señala que las empresas en su mayoría financian sus actividades con capital propio, constituyendo un indicador de que el financiamiento externo no se encuentra disponible en su totalidad.

Costo del financiamiento

Como señalan Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huamán (2024), Morales (2024) y Dextre (2025), quienes afirman que el costo del financiamiento incluyen la adquisición de obligaciones financieras que derivan al pago de intereses, lo que incide tanto de forma positiva y negativa en la rentabilidad y

administración financiera de las micro y pequeñas empresas, este resultado contrasta con lo hallado en el estudio de Albuquerque (2022) quien señala que algunas organizaciones enfrentan graves dificultades en la evaluación del costo del financiamiento lo que a su vez perjudica la viabilidad económica.

Plazo del financiamiento

Según Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025), coinciden que el plazo de financiamiento ayuda a las empresas a planificar la ejecución de sus responsabilidades financieras y la sustentabilidad de su continuidad operativa, este resultado contrasta con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025), quienes demuestran que algunas empresas recurren a financiamiento a corto plazo para abordar brechas de liquidez urgentes.

Facilidad del financiamiento

Mientras que Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) coinciden que la accesibilidad al financiamiento fortalece tanto el capital de trabajo como el crecimiento de la actividad económica de las empresas, esto contrasta con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025), quienes afirman que varias empresas enfrentan dificultades debido a las restricciones en el sistema financiero formal por las condiciones establecidas por los bancos.

Usos del financiamiento

Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024) y Dextre (2025) coinciden que el capital de trabajo dirigida a la adquisición de insumos y activos productivos facilita el aumento de la productividad y del desempeño organizacional. Este hallazgo contrasta con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025), quienes manifiestan que algunos rubros empresariales aplican el financiamiento exclusivamente para satisfacer necesidades operativas a corto plazo de sus organizaciones sin dar mayor valor a las necesidades a largo plazo.

Gestión del financiamiento

Espinoza (2025), Ruiz (2024), Huicho (2022), Custodio (2024), Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024), y Dextre (2025) coinciden en que las empresas que gestionan adecuadamente su financiamiento son capaces de gestionar sus deudas de forma sostenible y mejorar su posición financiera lo que permite un mejor desarrollo y crecimiento de la empresa, este resultado contrasta con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025), quienes sostienen que una mala gestión financiera es perjudicial para la viabilidad económica de una

empresa que trae graves consecuencias en el crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

Rentabilidad económica

Espinoza (2025); Ruiz (2024); Huicho (2022); Custodio (2024); Cortez (2025), Huaman (2024), Morales (2024); y Dextre (2025) coinciden en que la rentabilidad económica de una empresa se relaciona con su capacidad de construir ventajas mediante el uso adecuado de sus recursos disponibles y el avance de sus operaciones sin dificultades. Sin embargo, esta visión contrasta con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025), quienes muestran que algunas micro y pequeñas empresas tienen restricciones de rentabilidad porque no saben cómo mejorar su productividad o no saben reinvertir sus ganancias, es decir por la falta de conocimiento y por una toma de decisiones basadas en datos inexactos.

Rentabilidad financiera

Dextre (2025) Espinoza, (2024) Ruiz, (2022) Huicho, (2024) Custodio, (2025) Cortez, (2024) Huaman, (2024) Morales, y (2025) coinciden en que la rentabilidad financiera es la capacidad de una organización para obtener ganancias a partir del capital invertido y la gestión de las finanzas, resultado que contrasta con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025), quienes señalan que la rentabilidad de las empresas también puede verse afectada negativamente por factores como el aumento de las tasas de interés y la carga tributaria, aspectos que se relacionan con las actividades del área contable trayendo consecuencias negativas a la organización.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

Fuentes de financiamiento

La empresa estudiada financia casi todas sus actividades económicas a través de recursos propios y procesa financiamiento interno solo hasta el punto en que es insuficiente para cubrir todas las necesidades del negocio, este resultado coincide con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) quienes señalan que la mayoría de las micro y pequeñas empresas dependen principalmente del autofinanciamiento o de su propio capital de trabajo para operar debido a las opciones menos disponibles en el sistema financiero. Según la teoría de la jerarquía de financiamiento de Myers y Majluf (1984), se espera que una empresa agote todas sus opciones de financiamiento interno antes de buscar financiamiento externo, una

estrategia que está dirigida a reducir los riesgos económicos y los costos de financiamiento mediante capital ajeno.

Sistema de financiamiento

La empresa del estudio de caso no obtiene crédito del sistema financiero formal, lo que la obliga a depender del sistema financiero no bancario e informal para financiar sus actividades económicas, asimismo, se ha demostrado que el sistema financiero formal tiene más requisitos que el sistema informal. Estos hallazgos coinciden con los identificados por Albuquerque (2022) y Espinoza (2025), quienes documentan que muchas microempresas tienen acceso limitado al sistema financiero formal debido a requisitos de documentación, garantías y evaluaciones de crédito, asimismo coincide con Celis (2022) argumenta que los sistemas de financiamiento son diferentes medios mediante los cuales las empresas obtienen fondos, y que el sistema formal es la opción de financiamiento más controlada, segura y que presenta mayores requisitos de acceso.

Costo del financiamiento

La empresa del estudio de caso es consciente de la tasa de interés efectiva mensual del crédito obtenido y considera el costo financiero antes de aceptar el préstamo; sin embargo, carece de conocimiento de la tasa efectiva anual, y se estableció que el crédito adquirido ronda el 20%. Estos resultados coinciden con Espinoza (2025) y Ruiz (2024) quienes demuestran que los costos financieros del financiamiento afectan directamente la rentabilidad de las empresas, ya que las tasas de interés son un gasto financiero que disminuye la ganancia neta. Como indica el Ministerio de Economía y Finanzas (2020), los costos de financiamiento son los costos que una empresa debe incurrir para obtener los recursos financieros, los cuales pueden poner en peligro la sostenibilidad económica del negocio.

Plazo del financiamiento

La empresa en el estudio de caso obtuvo un préstamo a largo plazo; no obstante, se observó que el plazo concedido no era completamente adecuado en conjunto con la capacidad de pago de la empresa. Este resultado coincide con Espinoza (2025) y Ruiz (2024), quienes posicionan la influencia de los términos de financiamiento en la planificación financiera de las empresas y su capacidad para atender la deuda, asimismo, se fundamenta con lo afirmado por Celis (2022) quien sostiene que los términos de financiamiento establecen el plazo dentro del cual una empresa debe devolver los fondos prestados, lo cual a su vez afecta el equilibrio financiero y la liquidez de la empresa.

Facilidad del financiamiento

La empresa no obtuvo acceso al crédito a través del sistema bancario, lo que afecta la decisión de financiamiento con deuda de la empresa. Este resultado coincide con Albuquerque (2022) y Espinoza (2025) quienes manifiestan que la dificultad de obtener financiamiento por las micro y pequeñas empresas es una alternativa común debido a que existen múltiples obstáculos para financiarse a través del sistema financiero formal, lo que fundamenta Celis (2022) señalando que los contextos y marcos que permiten a las empresas obtener recursos financieros, como en el caso de requisitos menos estrictos, evaluaciones de crédito más flexibles y simplificadas y, por lo tanto, procesos de financiamiento menos engorrosos.

Usos del financiamiento

La microempresa financió su organización y destinó los recursos al capital de trabajo, en la adquisición de materiales o suministros y adquisición de activos fijos, indicando que el propósito del financiamiento era coherente con los objetivos comerciales. Este resultado coincide con los hallazgos de Huicho (2022), Morales (2024) y Dextre (2025), quienes afirman que la financiación de empresas se asigna principalmente a la mejora del capital de trabajo y la compra de activos productivos para aumentar la capacidad operativa de la empresa, del mismo modo, Barrenechea (2023) afirma que el uso final de la financiación ayuda a las empresas a consolidar sus operaciones, mejorar su productividad y mantener sus actividades económicas.

Otras formas de financiamiento

La microempresa no participa en factoring, sobregiros bancarios ni líneas de crédito revolving; sin embargo, demuestra arrendamiento para la adquisición de activos fijos, financiamiento por parte de proveedores de crédito comercial y financiamiento familiar en apoyo a la actividad económica. Este resultado coincide con los señalados por Espinoza (2025) y Custodio (2024), quienes afirman que cuando las microempresas no pueden acceder al sistema financiero formal, tienden a confiar en una multitud de métodos de financiamiento alternativos para mantener su negocio en funcionamiento, asimismo, Barrera (2019) señala que los métodos de financiamiento alternativos son variados y ofrecen a las microempresas la oportunidad de acceder a financiamiento adaptado a sus requerimientos operativos.

Gestión del financiamiento

La microempresa del estudio de caso realiza un seguimiento de sus obligaciones; sin embargo, se ha observado que no siempre paga sus compromisos financieros a tiempo, del

mismo modo, la obtención de recursos financieros fue insuficiente para alcanzar los objetivos de negocio, aunque ayudó en el desarrollo del negocio. Este resultado coincide con lo hallado por Ruiz (2024) y Cortez (2025), quienes afirman que la gestión adecuada del financiamiento permite a las empresas gestionar su deuda y consolidar su estabilidad económica, asimismo, Fernández (2022) manifiesta que una gestión equilibrada del financiamiento fomenta la eficacia operativa y, en consecuencia, un desarrollo y crecimiento óptimo de una organización.

Rentabilidad económica

La microempresa es rentable y en la actualidad obtiene mayor rentabilidad que en años anteriores, asimismo, se demostró que, en ausencia de cualquier mejora significativa en la productividad o reinversión de las ganancias en activos, el uso eficiente de los recursos es uno de los factores que influyen en la rentabilidad del negocio. Este resultado coincide con Rimachi et al. (2024) y Guamán y Landi (2021) quienes sostienen que la rentabilidad económica es el parámetro que mide la capacidad de una empresa para aprovechar beneficios mediante el uso eficiente de los recursos, asimismo, según la teoría neoclásica de la rentabilidad, en la teoría de Mankiw (2021), la empresa rentable es aquella que, a través de los factores de producción, se gestiona de manera óptima.

Rentabilidad financiera

La microempresa señaló que el financiamiento recibido fue destinado a mejorar la rentabilidad financiera, sin embargo, por el contrario, elementos como el aumento de las tasas de interés y la carga fiscal tienen consecuencias adversas en el desempeño económico del negocio, estos hallazgos coinciden con Zambrano et al. (2022) y Espinoza (2025), quienes afirman que la rentabilidad financiera es una función de la gestión del capital y del financiamiento empleado por la empresa, asimismo, con respecto a la teoría del riesgo y el retorno, el riesgo y el retorno, como propone Caro (2020) los beneficios derivados por una empresa son proporcionales al riesgo financiero asumido.

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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito Huaraz, 2025.

Fuentes de financiamiento

Los hallazgos del objetivo específico 1 indican que una gran mayoría de micro y pequeñas empresas en Perú utilizan una amplia gama de estrategias de financiamiento, que incluyen principalmente recursos de los sistemas financieros formales, crédito comercial y otros medios que refuerzan el capital de trabajo y mejoran la eficiencia operativa del negocio, respecto a los hallazgos del objetivo específico 2 manifiestan que la microempresa estudiada se financia principalmente por sí misma cuando se trata de financiar sus actividades económicas y se describe como que no emplea frecuentemente financiamiento externo pero si lo emplea ocasionalmente. Estos resultados demuestran una divergencia de la tendencia nacional, en la que las empresas dependen abiertamente de una combinación de canales de financiamiento internos y externos. Por otro lado, también muestra que la microempresa muestra una dependencia notable del autofinanciamiento, lo cual, sin la disponibilidad de alternativas de financiamiento externo, podría limitar sus posibilidades de crecimiento y expansión a largo plazo.

Sistema de financiamiento

Los resultados del objetivo específico 1 demuestran que numerosas micro y pequeñas empresas obtienen financiamiento a través del sistema financiero formal, particularmente mediante instituciones bancarias y no bancarias, lo que les permite mejorar su estructura financiera. Por otro lado, los hallazgos del objetivo específico 2 revelan que la microempresa, caso de estudio, no interactúa con el sistema financiero bancario formal y, por el contrario, se apoya en los sistemas no bancarios e incluso informales para asegurar recursos financieros. Estos resultados revelan que los desafíos que enfrenta la microempresa para obtener financiamiento formal, lo cual es coherente con las numerosas microempresas que se ven obligadas a depender de sistemas alternativos debido a los estrictos criterios establecidos por las instituciones financieras.

Costo del financiamiento

Los resultados del objetivo específico 1 muestran que el costo financiero afecta directamente las ganancias de las empresas, ya que los intereses y otros costos financieros son una preocupación significativa en la gestión económica de una empresa. Por otro lado, el resultado del objetivo específico 2 revela que la microempresa estudiada es consciente de la tasa de interés mensual correspondiente y del costo financiero antes de aceptar una oferta de financiamiento, mientras que desconoce la tasa efectiva anual, especialmente considerando que la tasa de interés flotante del crédito está cerca del 20%. Esto es coherente con la situación de muchas micro y pequeñas empresas, en las que el conocimiento

financiero es escaso y deficiente, y el costo financiero determina la rentabilidad de las empresas.

Plazo del financiamiento

Los resultados del objetivo específico 1 revelaron que el plazo de financiación es crucial para la planificación financiera de las empresas, ya que ayuda a estructurar el cumplimiento de los compromisos crediticios y a mantener la estabilidad económica de la empresa, por otro lado, los resultados del objetivo específico 2 indican que la ,microempresa del estudio obtuvo un crédito a largo plazo, aunque el plazo proporcionado no fue considerado completamente adecuado en relación con la capacidad de pago de la empresa. Estos resultados revelan que, aunque la microempresa puede obtener financiación con plazos más largos, aún existe un desajuste con las condiciones financieras.

Facilidad del financiamiento

Los resultados del objetivo específico 1 demuestran que el acceso a financiamiento depende en gran medida de los términos y servicios proporcionados por las instituciones financieras, que pueden promover o limitar la adquisición de recursos financieros por parte de las empresas. Por otro lado, los hallazgos del objetivo específico 2 indican que la empresa del estudio de caso no recibió incentivos para acceder a crédito a través del sistema bancario formal, ya que optó por el sistema no bancario e informal debido a menores restricciones de acceso. Estos resultados reflejan la realidad tan similar de varias microempresas que eligen opciones de financiamiento más fácilmente disponibles, incluso si, en algunos casos, las opciones de financiamiento disponibles conllevan a adquirir mayores riesgos.

Usos del financiamiento

En cumplimiento con el objetivo específico 1, se observó que las finanzas empresariales se dirigen principalmente hacia la consolidación del capital de trabajo, adquisición de materiales y adquisición de activos productivos, por otro lado, respecto al segundo objetivo específico del caso de estudio de la empresa reflejan que presentan financiamiento dirigido principalmente hacia la consolidación del capital de trabajo, adquisición de materiales y adquisición de activos fijos, estos resultados revelan que el contexto de la microempresa refleja la realidad nacional, donde el financiamiento está orientado a la continuidad operativa y la subsistencia de la capacidad productiva de la empresa.

Otras formas de financiamiento

Los resultados del objetivo específico 1 revelaron que numerosas micro y pequeñas empresas usan diversas formas alternativas de financiamiento, como créditos comerciales, préstamos de familiares u otros mecanismos financieros alternativos para obtener financiamiento, cuando no tienen acceso al sistema financiero formal, sin embargo, los resultados del objetivo específico 2 muestran que la microempresa del estudio de caso no utiliza mecanismos como factoring, sobregiro bancario o líneas de crédito rotativas; en cambio, emplea crédito comercial y financiamiento de familiares o amigos. Estos resultados reflejan la situación alineada con la realidad de muchas microempresas que dependen de financiamiento alternativo para sostener sus actividades económicas.

Gestión del financiamiento

Los resultados del objetivo específico 1 muestran que la gestión financiera permite que las micro y pequeñas empresas gestionen sus deudas y cumplan con sus obligaciones financieras. Por otro lado, los resultados del objetivo específico 2 indican que la microempresa del estudio de caso gestiona su deuda, pero pierde pagos, y la financiación de la deuda obtenida fue insuficiente para alcanzar los objetivos de la empresa. Estos resultados revelan que puede haber cierto control de las finanzas, pero la gestión de la financiación de la deuda es tal que puede influir negativamente en la salud económica de la empresa.

Rentabilidad económica

Como indican los resultados del objetivo específico 1, respecto a la rentabilidad económica los resultados se basaron en la escasez de recursos y en la capacidad de las empresas para obtener beneficios durante sus actividades productivas económicas, por otro lado, los resultados del objetivo específico 2 indican que la microempresa en el estudio de caso se considera actualmente rentable, y su rentabilidad es mayor en comparación con los años anteriores, con la salvedad de que la productividad y la reinversión de ganancias en activos, junto con la productividad, son insignificantes. Estos resultados indican que, aunque la microempresa todavía posee niveles satisfactorios de rentabilidad, todavía le falta en el ámbito de la eficiencia productiva.

Rentabilidad financiera

Los resultados del objetivo específico 1 indican que las micro y pequeñas empresas con una gestión adecuada, las finanzas pueden ser utilizadas para mejorar la rentabilidad financiera. Por otro lado, los resultados del objetivo específico 2 indican que la financiación obtenida por la microempresa mejoró la rentabilidad financiera; sin embargo, el aumento de las tasas de interés y la carga fiscal, entre otras cosas, deterioraron el desempeño económico

de la empresa. Estos resultados demuestran que, aunque la financiación es útil para el crecimiento de un negocio, también podría imponer restricciones financieras si los costos de la financiación son demasiado altos.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que el financiamiento incide de manera significativa y positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, ya que permite fortalecer el capital de trabajo, financiar la adquisición de insumos y activos productivos, así como mejorar la capacidad operativa y comercial de los negocios, sin embargo, el acceso al financiamiento formal aún presenta limitaciones debido a los requisitos exigidos por las entidades financieras, lo que obliga a muchas empresas a recurrir a fuentes alternativas como créditos comerciales, préstamos familiares o financiamiento no bancario, del mismo modo, se evidenció que el costo del financiamiento, especialmente las tasas de interés, influye directamente en la rentabilidad empresarial, debido a que los gastos financieros reducen los beneficios netos de las empresas cuando no son gestionados adecuadamente.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que el financiamiento incide de forma positiva y directa en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”, ya que los recursos financieros obtenidos han permitido financiar capital de trabajo, adquirir materiales e invertir en activos necesarios para el desarrollo de sus actividades económicas, sin embargo se evidenció que la empresa depende principalmente de recursos propios y de financiamiento proveniente del sistema no bancario e informal, debido a las dificultades de acceso al sistema financiero formal, finalmente, el crédito obtenido presenta una tasa aproximada del 20%, lo cual genera costos financieros que influyen en la rentabilidad del negocio, a pesar de ello, el financiamiento recibido ha contribuido al crecimiento de la empresa y al incremento de sus ventas, aunque no ha sido suficiente para cumplir plenamente todos los objetivos empresariales planteados.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye que existe una incidencia positiva y directa entre el financiamiento y la rentabilidad tanto en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú como en la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”, debido a que en ambos casos el financiamiento constituye un factor importante para fortalecer el capital de trabajo, mejorar la capacidad operativa y contribuir al crecimiento empresarial, sin embargo, se identificaron algunas brechas de mejora, ya que a nivel nacional muchas empresas acceden al financiamiento mediante el sistema financiero formal, mientras que la empresa caso de estudio recurre principalmente al financiamiento no bancario e

informal debido a las exigencias del sistema bancario, del mismo modo, en ambos casos se evidenció que el costo del financiamiento influye directamente en la rentabilidad empresarial, ya que las tasas de interés elevadas pueden reducir los beneficios económicos cuando no se realiza una adecuada gestión financiera.

6.4 Respecto al objetivo general:

Se concluye que el financiamiento incide directamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”, debido a que el acceso a recursos financieros permite fortalecer el capital de trabajo, financiar inversiones productivas y mejorar la capacidad operativa de las empresas, no obstante, el impacto del financiamiento en la rentabilidad depende de factores como el tipo de fuente de financiamiento utilizada, el costo financiero asociado, el plazo del crédito y la gestión adecuada de los recursos obtenidos, en el caso de la microempresa estudiada, el financiamiento ha contribuido al desarrollo de sus actividades económicas y al crecimiento del negocio; sin embargo, la depende principalmente de fuentes de financiamiento no bancarias que generan un alto costo del crédito y representa una limitación en la gestión eficiente y eficaz de los recursos.

VII. Recomendaciones

Se recomienda que los propietarios y representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio a nivel nacional que implementen una política enfocada en la gestión del financiamiento, con apoyo de un contador experto en el área y que pueda incluir una evaluación comparativa de fuentes financieras incluyendo tanto las bancarias y las no bancarias contemplando los costos del crédito tales como; tasas de interés y comisiones, seguros entre otros, con la finalidad de que pueda asignar correctamente los recursos hacia capital de trabajo y activos productivos.

Se recomienda al gerente de la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”, que en coordinación el área contable gestione el acceso a un financiamiento formal y evalúe la posibilidad de refinanciar su crédito actual para reducir la tasa de interés aproximada del 20%, asimismo, se sugiere implementar un control financiero mediante la elaboración de flujos de caja proyectados anualmente con la finalidad de disminuir los costos financieros, del mismo modo, en el caso de requerir un nuevo financiamiento, puede optar por la financiera Caja Huancayo, debido a que ofrece tasas de interés más competitivas en comparación con otras entidades en la ciudad de Huaraz.

Referencias bibliográficas

- Aguilar, O. C. (2023). Micro y pequeñas empresas familiares y no familiares en Latinoamérica: Diferencias en su cultura financiera. *Análisis Económico*, 38(97), 149–161. <https://doi.org/10.24275/UAM/AZC/DCSH/AE/2022V38N97/AGUILAR>
- Alburquerque, J. del R. (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* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28714/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_ALBURQUEQUE_SALDARRIAGA_DE_DIOSES_JA_NETT_DEL_ROSARIO%201.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Arévalo, G., Zambrano, S., & Vázquez, A. (2021). Teoría del Pecking Order para el análisis de la estructura de capital: Aplicación en tres sectores de la economía colombiana. *Revista Finanzas y Política Económica*. <https://revfinypolecon.ucatolica.edu.co/article/view/4295/4219>
- Arteaga, L. (2021). Gestión estratégica de operaciones en empresas mixtas. *Revista Boliviana de Administración*, 3(2), 37–54. <https://doi.org/10.33996/REBA.V3I2.4>
- Arteaga, A. (2024). *Análisis financiero para toma de decisiones en la Cía. Libertad del Toachi S.A., período 2023*. <https://repositorio.uleam.edu.ec/handle/123456789/6440>
- Ascarelli, T. (2023). *Sociedades y asociaciones comerciales* (pp. 1–256). Ediciones Olejnik.
- Astudillo Abad, L. A., & Freire Orellana, M. C. (2021). Análisis comparativo de políticas económicas y su efecto en el crecimiento económico en Ecuador y Perú de 2007 a 2018. <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10750>
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Información económica - Estabilidad financiera en el Ecuador: Propuesta conceptual*. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Apuntes/indapun.htm>
- Barrenechea, C. (2023). *Importancia del uso de fuentes de financiamiento formales en mypes comerciales*. <http://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/6275>
- Barrera, S. (2019). Financiamiento colectivo (Crowdfunding). *Diagnóstico FACIL Empresarial*, 12, 26–33. <https://doi.org/10.32870/DFE.VI12.35>

- BBVA. (2018). ¿Es lo mismo un bono que un préstamo? ¿Comparten características? <https://www.bbva.com/es/economia-y-finanzas/bonos-prestamos-dos-modelos-financiacion-diferentes/>
- BBVA. (2024). *Impulso Myperu: Crecimiento para Mypes | BBVA Perú Empresas*. <https://www.bbva.pe/empresas/impulso-myperu.html>
- BBVA. (2025). *Financiamiento a largo plazo*. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html>
- Brusov, P., Filatova, T., & Orekhova, N. (2021). Modification of the Modigliani–Miller theory for the case of advance tax on profit payments. In *Contributions to Finance and Accounting* (Part F207, pp. 39–47). https://doi.org/10.1007/978-3-030-56243-4_4
- Calle Mollo, S. E. (2023). Diseños de investigación cualitativa y cuantitativa. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 1865. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7016
- Caro, L. (2020). *Análisis rentabilidad-riesgo del mercado de criptomonedas en el marco de la teoría del mercado de capitales*. <https://ruc.udc.es/dspace/handle/2183/28545>
- Carrasco, G. (2020). *Empresas públicas, privadas y mixtas*. <https://es.scribd.com/document/462169193/EMPRESAS-PUBLICAS-privadas-y-mixtas>
- Castaño, V., & Moreno, C. (2020). Prioridades de los modelos de empresas: Una revisión desde la teoría del valor y las necesidades de las micro y pequeñas empresas. <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tdea/624>
- Celis, F. A. F. (2022). Fuentes de financiación: Factores de análisis en la toma de decisiones. *Administración & Desarrollo*, 52(1), 35–54. <https://doi.org/10.22431/25005227.VOL52N1.3>
- Centon, J. M. G., Cubas, W. C., Huillcacuri, J. B., & Maldonado, A. B. S. (2023). El crecimiento empresarial y su relación en la rentabilidad de una MYPE del rubro comercial en Arequipa, Perú. *Región Científica*, 2(2). <https://doi.org/10.58763/RC202387>
- Chaihuaque, B. (2021). Análisis de la relación entre rentabilidad y sostenibilidad empresarial en empresas peruanas. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 8(2), 227. <https://doi.org/10.46677/COMPENDIUM.V8I2.950>

- Comex Perú. (2021). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú*. Sociedad de Comercio Exterior del Perú. <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>
- ComexPerú. (2021). *El número de mypes peruanas se redujo un 48.8% en 2020 y la informalidad pasó al 85% como consecuencia de la pandemia*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-numero-de-mypes-peruanas-se-redujo-un-488-en-2020-y-la-informalidad-paso-al-85-como-consecuencia-de-la-pandemia>
- ComexPerú. (2022). *El 86% de las mypes peruanas fueron informales en 2021 y sus ventas fueron un 27% menores que las de 2019 pese a reactivación económica*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-86-de-las-mypes-peruanas-fueron-informales-en-2021-y-sus-ventas-fueron-un-27-menores-que-las-de-2019-pese-a-reactivacion-economica>
- Congreso de la República. (2013). *Ley N.º 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. Diario Oficial El Peruano. <https://busquedas.elperuano.pe>
- Cortez Paz, A. I. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso: Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. - Chimbote, 2024* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/40563>
- Custodio, M. R. (2024). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú, caso: Ferretería Yaveh Jireh E.I.R.L. - Chimbote, 2024* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/38654>
- De la Rosa Leal, M. E. (2021). El enfoque de sostenibilidad en las teorías organizacionales. *Trascender, Contabilidad y Gestión*, 6(17), 87–102. <https://doi.org/10.36791/TCG.V0I17.102>
- Dextre, N. D. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Lothar E.I.R.L. – Huaraz, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/41612>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2020). *MIPYMES en América Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. CEPAL.

- <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>
- Drimer, R. (2024). Nueva teoría del financiamiento. *Cuadernos de Investigación Serie Administración*, 5, 1–16.
<https://revele.uncoma.edu.ar/index.php/administracion/article/view/5181>
- El País. (2023). ¿A qué fuentes de financiación puede optar mi empresa? *Estar donde estés*.
<https://elpais.com/economia/estar-donde-estes/2023-02-23/a-que-fuentes-de-financiacion-puede-optar-mi-empresa.html>
- El Peruano. (2024). *Ley que establece un medio alternativo de garantías de cumplimiento en los procesos de contratación pública de las mype - Ley N.º 32077*.
<https://busquedas.elperuano.pe/dispositivo/NL/2302875-2>
- El Peruano. (2025). *Riesgos de los créditos informales*. <https://elperuano.pe/noticia/108203-riesgos-de-los-creditos-informales>
- Escobar, J. M., Inés, C., & Rivillas, S. (2014). *Costo de capital: Conceptos y aplicaciones*.
<https://bibliotecadigital.udea.edu.co/handle/10495/1955>
- Espinoza, B. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Roesplast S.A.C. – Chimbote, 2024*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38930>
- Espinoza Trinidad, E. I. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa Multiservicios Transporte y Ferretería Ordoñez E.I.R.L - Huánuco, 2024* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/40046>
- Frank, M. Z., & Goyal, V. K. (2009). Trade-off and pecking order theories of debt. In *Handbook of Empirical Corporate Finance* (pp. 135–202).
<https://doi.org/10.1016/B978-0-444-53265-7.50004-4>
- Garrido, N., & Saavedra, H. (2023). Financiamiento y su influencia sobre la rentabilidad de una empresa comercial del periodo 2021-2022. *Revista Hechos Contables*.
<https://educas.com.pe/index.php/hechoscontables/article/view/202>
- Garro, E. P. (2023). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa Hotelera «El Tumi S.R.L.» - Huaraz y propuesta de mejora, 2022*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/33589>

- González, J. (2014). *Empresas individuales de responsabilidad limitada*. <https://derecho.uchile.cl/publicaciones/105667/empresas-individuales-de-responsabilidad-limitada>
- Guamán, M., & Landi, J. (2021). Rentabilidad y liquidez en la salud empresarial del sector de la construcción: Artículo de revisión. <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10987>
- Hernández-Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación* (5.ª ed.). McGraw-Hill.
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill.
- Hidalgo, M., Rios Rodríguez, K., Suárez de Freitas Chávez, G., Toledo de la Cruz, A., & Villanueva Llanos, R. (2021). *Plan de negocios para una empresa Fintech de financiamiento para Mypes en Lima Metropolitana*. Universidad ESAN. <https://hdl.handle.net/20.500.12640/2155>
- Huaman, M. I. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa "L&J Inversiones E.I.R.L." de Chimbote, 2024* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/37050>
- 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* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/29403>
- Iborra, M. (2023). *Análisis de variables financieras para predecir la rentabilidad en el sector bancario: Evidencia del ROE*. <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/handle/11531/68765>
- Isaza, A. (2018). *Control interno y sistema de gestión de calidad: Guía para su implantación*. <https://books.google.es/books?id=BTSjDwAAQBAJ>
- Kantis, H., Menéndez, C., Álvarez-Martínez, P., & Federico, J. (2023). Colaboración entre grandes empresas y startups: Una nueva forma de innovación abierta. *Tec Empresarial*, 17(1), 70–93. <https://doi.org/10.18845/TE.V17I1.6544>
- Larrea, P. L., & Serrano, E. F. (2025). *Eficiencia financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3, período 2023* [Tesis de grado, Universidad Nacional de Chimborazo]. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/15842>

- Lapo, M. del C., Tello, M. G., & Mosquera, S. C. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Investigación Administrativa*, 50(127), 1–23. <https://doi.org/10.35426/IAV50N127.02>
- Lavanda, A., Martínez, J., & Reyes, R. (2021). Estrategias de marketing digital en las Mypes y el comportamiento de compra post pandemia en Perú. https://www.researchgate.net/publication/352690765_Estrategias_de_Marketing_Digital_en_las_Mypes_y_el_Comportamiento_de_compra_Post_Pandemia_en_Peru
- León, S., & Murillo, D. (2021). Análisis financiero: Gestionar los riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242–272. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Mankiw, G. (2021). *Principios de economía* (7.^a ed.). https://www.academia.edu/43571264/Principios_de_Econom%C3%ADa_Mankiw_7a_ed
- Mares, C. (2013). El régimen jurídico de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) en el Perú (pp. 279–312). <https://faculty.up.edu.pe/es/publications/el-r%C3%A9gimen-jur%C3%ADdico-de-las-micro-y-peque%C3%BLas-empresas-mypes-en-el->
- Martínez, J. D. (2014). El factoring: Alternativa financiera para la obtención de liquidez en las microempresas. *Revista Científica UISRAEL*, 1(1), 35–50. <https://doi.org/10.35290/RCUI.V1N1.2014.39>
- Medrano, L., & Monago, G. (2021). *La producción primaria y el impulso al producto interno bruto en el Perú 2012–2019*. Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión. <http://repositorio.undac.edu.pe/handle/undac/2342>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020a). *Plan económico de Perú frente al COVID-19*. <https://www.mef.gob.pe/planeconomicocovid19/mype.html>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020b). *¿Qué es el FAE-Mype?* https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102669&lang=es-ES&view=article&id=6435
- Mendoza Mondragón, F. E. (2024). *Plan estratégico para aumentar la rentabilidad económica en la empresa ISVEL SAC - 2023*. Repositorio Institucional USS. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/13787>
- Mifflin, D. P. (2008). El leasing o arrendamiento financiero y el financiamiento de proyectos: Potencialidades aún sin explotar en el Perú. *IUS ET VERITAS*, 36, 46–62. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/12253>

- Morales, H. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Grupo Cisneros E&C S.A.C.- Huaraz, 2024.* <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37317>
- Movilla, Y. P., & Sotter A. (2021). *Incidencia del desarrollo de la capacidad de innovación en la motivación de los empleados en funciones de teletrabajo: Empresas del sector terciario dedicadas a la gestión de servicios.* Ediciones Universidad Simón Bolívar. <https://hdl.handle.net/20.500.12442/9276>
- Narváez, A. A., Ibarra, N. K., & Chachinoy Chachinoy, W. A. (2021). *Sistema integrado de gestión para el sector secundario dedicado a la producción de ladrillos en Nariño terna 32.* <https://repository.unad.edu.co/handle/10596/44314>
- Niño, Y. F., & Saenz, Y. X. (2020). *Análisis de la rentabilidad operativa de una empresa del sector industrial de alimentos en Girón mediante el cálculo e interpretación de indicadores de productividad y eficiencia para el año 2018 respecto a 2017.* <http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/3151>
- OCDE. (2023). *OCDE presenta estudio económico sobre Perú que destaca la solidez macroeconómica del país y recomienda realizar reformas estructurales de largo plazo.* https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102669&view=article&catid=833&id=7970&lang=es-ES
- Osada, J., & Salvador-Carrillo, J. (2021). Estudios “descriptivos correlacionales”: ¿Término correcto? *Revista Médica de Chile*, 149(9), 1383. <https://doi.org/10.4067/S0034-98872021000901383>
- Pandey, P., & Pandey, M. (2015). *Research methodology: Tools and techniques* (1st ed.). Bridge Center.
- Perez, D. (2025). *El control interno y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Zenplast S.A.C. - Lima, 2023.* <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39666>
- Piketty, T. (2020). Capital e ideología. *Revista de Economía Crítica*, 29(29), 144–149. <https://www.revistaeconomicacritica.org/index.php/rec/article/view/254>
- Pineda, K. (2022). *Análisis de la gestión de calidad en las microempresas de servicios de Guayaquil.* <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/23951>
- Prado, Y. (2022). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso “Agro Quinacho E.I.R.L.” – Ayacucho, 2021* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

- Repositorio Institucional ULADECH.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/29123>
- Presidencia del Consejo de Ministros. (2008). *Decreto Legislativo N.º 1086, Ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente*. Diario Oficial El Peruano.
<https://busquedas.elperuano.pe>
- PRODUCE. (2024). *Micro y pequeñas empresas representan el 99.2% del tejido empresarial peruano*. Programa Nacional «Tu Empresa».
<https://www.gob.pe/institucion/tuempresa/noticias/898863-micro-y-pequenas-empresas-representan-el-99-2-del-tejido-empresarial-peruano>
- Prudencio, L. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa “Negocios Josué y Ester” - Huaraz, 2022* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/31950>
- Quispe, J. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa “Rodas Constructores S.A.C.” - Pichari, 2024*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37551>
- Ramirez, N., Saltos, W., & Toalombo, D. (2024). *Gestión de ventas y la rentabilidad en la empresa Icoplast periodo 2022–2023*.
<http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/13179>
- Requejo, F. (2023). *Los costos y la importancia en la rentabilidad de las empresas lácteas*.
<http://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/6278>
- Rimachi, J. R. P., Rimachi, M. J. P., & Mago, L. A. R. (2024). *Gestión empresarial y la competitividad de las Mypes del distrito de Sicuani, departamento de Cusco, Perú, 2023*. *Revista Científica Integración*, 8(1), 14–25.
<https://doi.org/10.36881/RI.V8I1.881>
- Rojo, M. A., Padilla-Oviedo, A., & Riojas, R. M. (2019). *La innovación y su importancia*. *Revista Científica UISRAEL*, 6(1), 9–22.
<https://doi.org/10.35290/RCUI.V6N1.2019.67>
- Rosero, G. B. E., Guerrero, M. B. G., & Flores, J. J. Z. (2024). *La estructura del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las PYMES que cotizan en el*

- mercado bursátil de Ecuador. *Revista Latinoamericana de Difusión Científica*, 6(10), 135–149. <https://doi.org/10.38186/DIFCIE.610.09>
- Ruff, C., Ruiz Toledo, M., Matheu, A., & Juica, P. (2020). Análisis de las políticas de financiamiento mixto en educación superior y sus efectos en la movilidad social y en la investigación, el caso de Chile. *Gestión y Política Pública*, 29(2), 413–445. <https://doi.org/10.29265/GYPP.V29I2.779>
- Ruiz, I. J. (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* [Tesis de grado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38660/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_RUIZ_LOPEZ_ITALO_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Salazar-Quevedo, S. S., Meza-Salvatierra, J. K., Alvear-Dávalos, J. M., & Peñarreta-Barrera, E. E. (2025). Impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas, año 2021. *Polo del Conocimiento*, 10(4). <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/9317>
- Salto, W. M., & Díaz, Y. Y. (2025). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa One Show Business* [Tesis de grado, Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio Digital UNACH. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/15269>
- Sosa Gutiérrez, Z. R. (2021). *El financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio, Ferretería Mavils Contratistas Generales E.I.R.L. en el distrito de Ayacucho, 2018*.
- Soto, V. (2023). Modelando crecimiento y rentabilidad empresarial de la industria de Coahuila. *Ensayos. Revista de Economía*, 42(1), 1–32. <https://doi.org/10.29105/ENSAYOS42.1-1>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2022). *Sistema financiero*. <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero>
- Tacuri, O. A., Tacuri, O. M. A., & Briones, Á. A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021–2022. *Polo del Conocimiento*, 8(8), 763–779. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8.5875>

- Tarqui, J. (2020). ¿Cómo realizar una reestructuración de deuda? <https://blogposgrado.ucontinental.edu.pe/como-realizar-una-reestructuracion-de-deuda>
- Venegas, J. A., & Albarrasín, M. V. (2024). Relación entre la liquidez financiera y la rentabilidad en la institución financiera CACPECO Ltda. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, 4(especial2), 23–37. <https://doi.org/10.62574/rmpi.v4iespecial2.185>
- Vladimir, R. C., & Saavedra Silvera, O. S. (2023). La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Sistemas E.I.R.L.-Ayacucho – 2023. *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*, 1, 1–43. <https://doi.org/10.54798/YTUH9278>
- Zambrano, F. J., Sánchez, M. E., Martínez, R. X., & Guarnizo, S. F. (2022). Determinantes de la rentabilidad financiera de las microempresas: Un estudio transversal para el sector comercio. <https://reunir.unir.net/handle/123456789/14966>
- Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas: Análisis de estudios previos. *Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21–32. <https://doi.org/10.46677/COMPENDIUM.V10I1.1176>

Anexos:

Anexo 01: Carta de recojo de datos (automatizado en el sistema de la universidad)



Chimbote, 14 de febrero del 2026

CARTA N° 0000000160- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**INFANTES ALVINO KENNEDY
INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L." HUARAZ, 2025, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ, a cargo de JORGE ARMANDO QUIÑONES LOPEZ, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 40732982, durante el período de 03-02-2026 al 28-03-2026.

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 Angeles de Chimbote.

INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.
RUC. 20605470201

Kennedy Infantes Alvino
DNI: 46085931
GERENTE GENERAL



www.uladech.edu.pe/

email: cooperacion@uladech.edu.pe

Tel.: (043) 343444 Cel: 948560463

Jr. Tumbes N° 247 - Centro Comercial y Financiera - Chimbote, Perú

Anexo 02: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733)



“Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia”

Huaraz, 17 de febrero del 2026

CARTA 008-2026-ICG A&KG E.I.R.L.

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

Asunto: Autorización para el desarrollo de la investigación
Referencia: Carta N° 0000000160- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

De mi consideración:

Reciba un cordial saludo de parte de la empresa INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L. CON RUC N° 20604470201, en respuesta a su comunicación N° 0000000160- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA fechada el 14 de febrero del 2026 nos dirigimos a usted para informarle lo siguiente:

Se aprueba su solicitud para:

Que el estudiante Quiñones Lopez, Jorge Armando realice actividades de recolección de datos en nuestras instalaciones, en el periodo comprendido del 03 de febrero al 28 de marzo del 2026.

Incluir el nombre de la empresa en el título de su investigación:

El Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Mype del sector comercio del Perú: Caso Microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”- Huaraz, 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;

INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.
RUC: 20604470201

Kennedy Infantes Rivino
DNI: 48045431
GERENTE GENERAL

DIRECCIÓN: AV. MALECON SUR ESTE RIO QUILLCAY S/N



Anexo 03: Matriz de consistencia lógica

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Mype del sector comercio del Perú: caso microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”-Huaraz, 2025.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS (en caso aplique)	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025?</p>	<p>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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito Huaraz, 2025. 	<p>No aplica hipótesis.</p>	<p>Variable: FINANCIAMIENTO</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fuentes de financiamiento • Sistema de financiamiento • Costo del financiamiento • Plazos de financiamiento • Facilidad del financiamiento • Usos del financiamiento • Otras formas de financiamiento • Gestión del financiamiento <p>Variable: RENTABILIDAD</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera 	<p>Tipo de investigación: Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación: No experimental</p> <p>Población y muestra: Población: Estuvo conformada por la totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Muestra: Fue la microempresa INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 04: Ficha de identificación del experto

<u>Ficha de identificación del Experto para proceso de validación</u>	
Nombres y apellidos del experto: Juana Mañbel Manrique Plácido	
DNI/CE: 32910780	Edad:
Teléfono/Celular: 986059338	Email jmanibel16@gmail.com
Título Profesional: Contador Público Colegiado	
Grado académico: Doctorado: <input type="checkbox"/>	Maestría: <input checked="" type="checkbox"/>
Especialidad: Tributación	
Institución que Labora: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.	
Identificación del Proyecto de Investigación o tesis	
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L."-HUARAZ, 2025.	
Autor: Quiñones Lopez, Jorge Armando	
Programa Académico de Contabilidad	
 Mg. Sello y Firma	
 Huella Digital	

Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos (descripción de propiedades métricas: validez, confiabilidad, u otros).

CARTA DE PRESENTACIÓN

Magister: Juana Maribel Manrique Plácido

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: Quiñones Lopez, Jorge Armando, egresado del programa académico de Contabilidad de la Facultad De Ciencias, Humanidades y Salud de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, motivo por el cual acudo a Usted para su participación en Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L."- HUARAZ, 2025, y envío a usted 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,



Mg. C.T.C. Juana Maribel Plácido
1472266017

Quiñones Lopez, Jorge Armando

DNI N: 4073298

FICHA DE VALIDACIÓN:								
TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L."-HUARAZ, 2025.								
Nº	VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	X		X		X		
1	¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos propios?	X		X		X		
2	¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos ajenos o de terceros?	X		X		X		
3	¿El financiamiento interno fue suficiente para cubrir las necesidades del negocio?	X		X		X		
	SISTEMA DE FINANCIAMIENTO							
1	¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero formal (bancario)?	X		X		X		
2	¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero no bancario formal?	X		X		X		
3	¿Ha solicitado financiamiento al sistema informal?	X		X		X		
4	¿El sistema financiero formal exige mayores requisitos que el informal?	X		X		X		
5	¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue?	X		X		X		
	✓ Cajas municipales							
	✓ Cajas rurales							
	✓ Cooperativas							
	✓ Bancos							
	✓ Prestamistas							
	✓ Financieras							
	COSTO DEL FINANCIAMIENTO							

1	¿Conoce la tasa de interés efectiva mensual del crédito obtenido?	X		X		X		
2	¿Conoce la tasa de interés efectiva anual del crédito obtenido?	X		X		X		
3	¿La tasa de interés afectó negativamente la rentabilidad del negocio?	X		X		X		
4	¿Evalúa el costo financiero antes de aceptar un crédito?	X		X		X		
5	¿A qué te TCEA adquirió el crédito?	X		X		X		
	12%							
	15%							
	20%							
	Otro especificar							
	PLAZO DEL FINANCIAMIENTO							
1	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X		X		X		
2	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?	X		X		X		
3	¿El plazo otorgado fue adecuado para su capacidad de pago?	X		X		X		
4	¿El plazo del crédito influyó en el cumplimiento oportuno de los pagos?	X		X		X		
5	¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?	X		X		X		
	1							
	2							
	3							
6	¿Usted planificó y analizo su capacidad de pago para solicitar el crédito?	X		X		X		
	FACILIDAD DEL FINANCIAMIENTO							
1	¿El sistema bancario le brindó facilidades para acceder al crédito?	X		X		X		
2	¿El sistema no bancario le brindó mayores facilidades que el bancario?	X		X		X		

3	¿El sistema informal fue más accesible que el formal?	X		X		X		
4	¿La facilidad de acceso influyó en su decisión de endeudarse?	X		X		X		
USOS DEL FINANCIAMIENTO								
1	¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	X		X		X		
2	¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de materiales o insumos?	X		X		X		
3	¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de activos fijos?	X		X		X		
4	¿El uso del financiamiento fue acorde a los objetivos del negocio?	X		X		X		
OTRAS FORMAS DE FINANCIAMIENTO								
1	¿Utiliza el factoring como medio de financiamiento para adelantar el cobro de sus ventas?	X		X		X		
2	¿Utiliza el leasing como medio de financiamiento para la adquisición de activos fijos?	X		X		X		
3	¿Utiliza líneas de crédito rotativas otorgadas por entidades financieras?	X		X		X		
4	¿Utiliza sobregiros bancarios como forma de financiamiento de corto plazo?	X		X		X		
5	¿Ha recibido financiamiento mediante créditos comerciales otorgados por proveedores?	X		X		X		
6	¿Utiliza adelantos de clientes como fuente de financiamiento para sus operaciones?	X		X		X		
7	¿Ha recurrido a préstamos de familiares o amigos para financiar su negocio?	X		X		X		
8	¿Ha utilizado programas de financiamiento del Estado Peruano para empresas?	X		X		X		
GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO								

1	¿Realiza sus pagos puntualmente a las entidades financieras?	X		X		X		
2	¿Lleva un control del endeudamiento de su empresa?	X		X		X		
3	¿El financiamiento obtenido fue suficiente para cumplir los objetivos empresariales?	X		X		X		
4	¿El crédito recibido contribuyó al crecimiento de su empresa?	X		X		X		
VARIABLE 2: RENTABILIDAD								
RENTABILIDAD ECONÓMICA								
1	¿Considera que su empresa es rentable actualmente?	X		X		X		
2	¿Compara la rentabilidad actual con la de años anteriores?	X		X		X		
3	¿La productividad de su empresa ha mejorado en el último año?	X		X		X		
4	¿La rentabilidad obtenida se reinvertió en la compra de activos?	X		X		X		
5	¿El uso eficiente de los recursos influye directamente en la rentabilidad?	X		X		X		
6	¿La empresa ha mejorado sus procesos productivos y comerciales en los 2 periodos?	X		X		X		
RENTABILIDAD FINANCIERA								
1	¿En los dos años su empresa ha incrementado sus ventas?	X		X		X		
2	¿Su empresa recurre frecuentemente a préstamos financieros?	X		X		X		
3	¿El incremento de tasas de interés ha afectado la rentabilidad financiera?	X		X		X		
4	¿El incremento de impuestos ha reducido la rentabilidad financiera?	X		X		X		
5	¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad financiera de la empresa?	X		X		X		
6	¿Realiza análisis financieros periódicos para evaluar la rentabilidad?	X		X		X		

Recomendaciones:

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

Nombres y Apellidos de experto:

Juana Maribel Manrique Plácido

DNI:

32910780


Sello y Firma
Mg. C. C. Manrique Plácido



Huella Digital

Anexo 06: Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación

Título de la investigación: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.”-HUARAZ, 2025

Investigador principal: Jorge Armando, Quiñones Lopez

Institución: UNIVERSIDAD CÁTOLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Correo electrónico de contacto: jorgequinones522@gmail.com

Teléfono de contacto: 963552279

1. Objetivo de la investigación

Este estudio tiene como objetivo 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

La participación en este estudio contribuirá a generar información teórica sobre las variables en estudio.

2. Descripción de la participación

- Procedimientos: Si decide participar en este estudio, usted será invitado a llenar la encuesta. La duración aproximada de su participación será de 30 minutos.
- Frecuencia: 1 vez.

3. Posibles beneficios

No se garantiza que usted reciba un beneficio directo por participar en esta investigación. Sin embargo, los resultados del estudio pueden proporcionar información valiosa sobre mayor conocimiento e información para su mejor toma de decisión.

4. Posibles riesgos o molestias

La participación en este estudio no conlleva riesgos significativos para el participante ni el investigador ya que el trabajo fue descriptivo tipo cualitativo con un diseño no experimental. En caso de que se sienta incómodo o desee interrumpir su participación en cualquier momento, puede hacerlo sin ninguna consecuencia negativa.

5. Confidencialidad

Toda la información que proporcione será tratada de manera confidencial. Sus respuestas serán codificadas y los datos personales no serán divulgados en ningún momento. Los resultados de este estudio podrán ser utilizados para publicaciones científicas, pero los

datos se presentarán de manera anónima. Se cuidará el rigor científico en el recojo de datos, así mismo dichos datos serán almacenados en servidores seguros de la institución.

6. Participación voluntaria

Su participación en este estudio es completamente voluntaria. Usted tiene derecho a:

- Decidir si desea participar o no.
- Interrumpir su participación en cualquier momento sin ninguna consecuencia.
- Hacer preguntas en cualquier momento y recibir respuestas claras sobre cualquier aspecto de la investigación.

7. Compensación

- No habrá compensación financiera.

8. Derechos del participante

Usted tiene derecho a:

- Solicitar más información sobre la investigación.
- Retirarse en cualquier momento sin que esto afecte su relación con los investigadores o la institución.
- Preguntar sobre el manejo de la información obtenida y cómo será utilizada.

9. Consentimiento

Si tiene alguna duda o pregunta sobre este estudio, puede ponerse en contacto con el investigador principal al número de celular 963552279 correo: jorgequinones522@gmail.com

Por favor, lea cuidadosamente este documento antes de tomar una decisión. Si está de acuerdo en participar en este estudio, firme a continuación:

Firma del participante:
Fecha: 20/02/26
Firma del investigador:
Fecha: 20/02/26

INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES S.A.S. E.I.R.L.
RUC. 20604470201

Kennedy Infantes Alvaro
DNI: 44085931
GERENTE GENERAL



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

Reciba un afectuoso saludo:

Le agradezco de antemano su colaboración al proporcionar información y responder las preguntas planteadas en el cuestionario, lo que facilitará la elaboración del informe de tesis para mi informe de investigación de fin de carrera.

Este cuestionario tiene como objetivo recopilar datos relacionados con la microempresa, en el marco del 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 “INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L. - Huaraz, 2025. Por esta razón, le pido amablemente que responda a las siguientes preguntas.

Ítems (Preguntas)	Resultado	
	Si	No
VARIABLE 1: FINANCIAMIENTO		
FUENTES DE FINANCIAMIENTO		
1. ¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos propios?	X	
2. ¿Para financiar su actividad económica recurrió a recursos ajenos o de terceros?		X
3. ¿El financiamiento interno fue suficiente para cubrir las necesidades del negocio?		X
SISTEMA DE FINANCIAMIENTO		
4. ¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero formal (bancario)?		X
5. ¿El crédito solicitado fue obtenido del sistema financiero no bancario?	X	
6. ¿Ha solicitado financiamiento al sistema informal?	X	
7. ¿El sistema financiero formal exige mayores requisitos que el informal?	X	
8. ¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue?		
✓ Caja municipal	X	
✓ Cooperativa		


 INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES A&KG E.I.R.L.
 RUC: 20604470201
 Kennedy Infantes Alvino
 DNI: 44085931
 GERENTE GENERAL

<input checked="" type="checkbox"/> Banco		
<input checked="" type="checkbox"/> Prestamista	X	
COSTO DEL FINANCIAMIENTO		
9. ¿Conoce la tasa de interés efectiva mensual del crédito obtenido?	X	
10. ¿Conoce la tasa de interés efectiva anual del crédito obtenido?		X
11. ¿La tasa de interés afectó negativamente la rentabilidad del negocio?	X	
12. ¿Evalúa el costo financiero antes de aceptar un crédito?	X	
13. ¿A qué te TCEA adquirió el crédito?		
12%		
15%		
20%	X	
Otro especificar ...		
PLAZO DEL FINANCIAMIENTO		
14. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?		X
15. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?	X	
16. ¿El plazo otorgado fue adecuado para su capacidad de pago?		X
17. ¿El plazo del crédito influyó en el cumplimiento oportuno de los pagos?		X
18. ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?		
<input checked="" type="checkbox"/> 1	X	
<input checked="" type="checkbox"/> 2		
<input checked="" type="checkbox"/> 3		
19. ¿Usted planificó y analizó su capacidad de pago para solicitar el crédito?	X	
FACILIDAD DEL FINANCIAMIENTO		
20. ¿El sistema bancario le brindó facilidades para acceder al crédito?		X
21. ¿El sistema no bancario le brindó mayores facilidades que el bancario?	X	
22. ¿El sistema informal fue más accesible que el formal?	X	
23. ¿La facilidad de acceso influyó en su decisión de endeudarse?	X	
USOS DEL FINANCIAMIENTO		
24. ¿El financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo?	X	
25. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de materiales o insumos?	X	
26. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en la compra de activos fijos?	X	
27. ¿El uso del financiamiento fue acorde a los objetivos del negocio?	X	
OTRAS FORMAS DE FINANCIAMIENTO		
28. ¿Utiliza el factoring como medio de financiamiento para adelantar el cobro de sus ventas?		X
29. ¿Utiliza el leasing como medio de financiamiento para la adquisición de activos fijos?	X	
30. ¿Utiliza líneas de crédito rotativas otorgadas por entidades financieras?		X
31. ¿Utiliza sobregiros bancarios como forma de financiamiento de corto plazo?		X
32. ¿Ha recibido financiamiento mediante créditos comerciales otorgados por proveedores?	X	

INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES AANG E.I.R.L.
RUC: 20604470201

Kennedy Infantes Alvino
DNI: 44085931
GERENTE GENERAL

33. ¿Utiliza adelantos de clientes como fuente de financiamiento para sus operaciones?		X
34. ¿Ha recurrido a préstamos de familiares o amigos para financiar su negocio?	X	
35. ¿Ha utilizado programas de financiamiento del Estado Peruano para empresas?		X
GESTIÓN DEL FINANCIAMIENTO		
36. ¿Realiza sus pagos puntualmente a las entidades financieras?		X
37. ¿Lleva un control del endeudamiento de su empresa?	X	
38. ¿El financiamiento obtenido fue suficiente para cumplir los objetivos empresariales?		X
39. ¿El crédito recibido contribuyó al crecimiento de su empresa?	X	
VARIABLE 2: RENTABILIDAD		
RENTABILIDAD ECONÓMICA		
1. ¿Considera que su empresa es rentable actualmente?	X	
2. ¿Compara la rentabilidad actual con la de años anteriores?	X	
3. ¿La productividad de su empresa ha mejorado en el último año?		X
4. ¿La rentabilidad obtenida se reinvertió en la compra de activos?		X
5. ¿El uso eficiente de los recursos influye directamente en la rentabilidad?	X	
6. ¿La empresa ha mejorado sus procesos productivos y comerciales en los 2 periodos?	X	
RENTABILIDAD FINANCIERA		
7. ¿En los dos años su empresa ha incrementado sus ventas?	X	
8. ¿Su empresa recurre frecuentemente a préstamos financieros?		X
9. ¿El incremento de tasas de interés ha afectado la rentabilidad financiera?	X	
10. ¿El incremento de impuestos ha reducido la rentabilidad financiera?	X	
11. ¿El financiamiento recibido mejoró la rentabilidad financiera de la empresa?	X	
12. ¿Realiza análisis financieros periódicos para evaluar la rentabilidad?		X

INVERSIONES CONTRATISTAS GENERALES ALRGE E.I.R.L.
RUC. 20604470201

Kennedy Infantes Alvino
DNI: 44085931
GERENTE GENERAL