



**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 SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA
RTJ E.I.R.L." - HUARAZ, 2025**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

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

AUTOR

**TUYA JARAMILLO, JIMMY ANTHONY
ORCID:0000-0003-0216-313X**

ASESOR

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

**CHIMBOTE-PERÚ
2026**



FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0027-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **15:01** 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 SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." - HUARAZ, 2025**

Presentada Por :
(1203161033) **TUYA JARAMILLO JIMMY ANTHONY**

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 SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." - HUARAZ, 2025 Del (de la) estudiante TUYA JARAMILLO JIMMY ANTHONY, 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, 20 de Mayo del 2026



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Con mucho cariño a mi madre, ella que siempre estuvo conmigo cuando la necesite y a mis hermanos por sus altas expectativas puestas en mí y su exigencia, que, fueron parte de sus mejores deseos en mi vida profesional, esperando siempre buenos resultados.

Agradecimientos

A dios, por brindarme la oportunidad de vivir y por estar en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que se han convertido en mi soporte y compañía.

A mi familia, por ser más de lo que les pedí y de lo que en algunas ocasiones merecía. Les agradezco principalmente por haberme dejado ser yo, porque estoy orgulloso de quien soy y de quien he sido, porque junto a ustedes entendí que, soy lo que siempre he querido ser.

A mi asesor el **Dr. Vasquez Pacheco Fernando**, a quienes le debo gran parte de mis conocimientos adquiridos, gracias a su paciencia, enseñanza y finalmente un eterno agradecimiento a esta prestigiosa Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Índice de contenido

Carátula	I
Acta de sustentación.....	II
Constancia de originalidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimientos.....	V
Índice de contenido.....	VI
Lista de tablas.....	VII
Resumen.....	XIII
Abstract.....	XIV
I. Planteamiento del problema de investigación	1
II. Marco teórico.....	7
2.1 Antecedentes:.....	7
2.1.1 Internacionales.....	7
2.1.2 Nacionales	8
2.1.3 Regionales	9
2.1.4 Locales.....	11
2.2 Bases teóricas:	12
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	12
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	12
2.2.1.1.1 Teoría del equilibrio.....	12
2.2.1.1.2 Teoría de la sincronización del mercado	14
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.	15
2.2.1.2.1 Fuentes internas:	15

2.2.1.2.2	Fuentes externas:.....	15
2.2.1.3	Sistemas de financiamiento	15
2.2.1.3.1	Sistema financiero formal.....	16
2.2.1.3.2	Sistema financiero no bancario formal	16
2.2.1.3.3	Sistema financiero informal.....	16
2.2.1.4	Costos del financiamiento.....	18
2.2.1.4.1	Intereses:	18
2.2.1.4.2	Comisiones:	18
2.2.1.4.3	Gastos de emisión:	18
2.2.1.4.4	Mora:.....	18
2.2.1.5	Plazos de financiamiento.	19
2.2.1.5.1	Largo plazo	19
2.2.1.5.2	Corto plazo.....	19
2.2.1.6	Facilidades de financiamiento.	19
2.2.1.6.1	Impulso MYPERÚ:.....	20
2.2.1.6.2	REACTIVA PERÚ:.....	20
2.2.1.6.3	FAE-MYPE:	20
2.2.1.6.4	PAE-MYPE:	20
2.2.1.6.5	FAE-AGRO:	20
2.2.1.6.6	FAE-TURISMO:	20
2.2.1.6.7	FAE-TEXCO:	21
2.2.1.7	Usos del financiamiento.....	21
2.2.1.7.1	Capital de trabajo	21
2.2.1.7.2	Inversión en activos fijos	21

2.2.2	Teoría de la rentabilidad	22
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad.....	22
2.2.2.1.1	Teoría de la ventaja competitiva.....	22
2.2.2.2	Clasificación de la rentabilidad.....	23
2.2.2.2.1	Rentabilidad absoluta.....	23
2.2.2.2.2	Rentabilidad acumulada:.....	23
2.2.2.2.3	Rentabilidad anualizada:	23
2.2.2.2.4	Rentabilidad económica:.....	23
2.2.2.2.5	Rentabilidad financiera:	23
2.2.2.2.6	Rentabilidad sobre ventas:	23
2.2.2.2.7	Rentabilidad bruta:.....	23
2.2.2.2.8	Rentabilidad neta:	23
2.2.2.3	Importancia de la rentabilidad	24
2.2.2.4	Ratios de la rentabilidad	24
2.2.2.4.1	Margen de beneficio bruto.....	24
2.2.2.4.2	Margen EBITDA	24
2.2.2.4.3	Margen de beneficio operativo	24
2.2.2.4.4	Margen de beneficio neto	25
2.2.3	Teoría de la empresa.....	25
2.2.3.1	Clasificación de las empresas en el Perú	25
2.2.4	Teoría de las micro y pequeñas empresas	26
2.2.4.1	Clasificación de las micro y pequeñas empresas	26
2.2.4.2	Importancia de las micro y pequeñas empresas.....	26
2.2.4.3	Régimen tributario de las micro y pequeñas empresas	27

2.2.5	Teoría de los sectores productivos.....	27
2.2.5.1	Clasificación de los sectores productivos	27
2.2.5.1.1	El sector primario.....	27
2.2.5.1.2	El sector secundario.	28
2.2.5.1.3	El sector terciario	28
2.2.5.2	El sector servicios	28
2.2.6	Breve descripción de la microempresa del caso de estudio.....	28
2.2.6.1.1	Actividad económica:	29
2.2.6.1.2	Dirección de domicilio fiscal:	29
2.3	Hipótesis	29
III.	Metodología.....	30
3.1	Tipo, nivel y diseño de investigación:	30
3.1.1	Tipo de investigación	30
3.1.2	Nivel de investigación	30
3.1.3	Diseño de investigación.....	30
3.2	Población y muestra:	30
3.2.1	Población	30
3.2.2	Muestra	30
3.3	Definición conceptual y operacionalización de las variables	31
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos y/o información:	33
3.4.1	Técnicas	33
3.4.2	Instrumentos	33
3.5	Método de análisis de datos/información	33
3.6	Aspectos éticos	34

3.6.1	Respeto y protección de los participantes:	34
3.6.2	Participación libre y voluntaria:	34
3.6.3	Beneficencia y no maleficencia:	34
3.6.4	Integridad y honestidad:	34
3.6.5	Justicia:	35
IV.	Resultados:	36
4.1	Respecto al objetivo específico 1.	36
4.2	Respecto al objetivo específico 2.	39
4.3	Respecto al objetivo específico 3.	42
V.	Discusión	45
5.1	Respecto al objetivo específico 1	45
5.2	Respecto al objetivo específico 2	46
5.3	Respecto al objetivo específico 3	47
VI.	Conclusiones.....	49
6.1	Respecto al objetivo específico 1.	49
6.2	Respecto al objetivo específico 2.	50
6.3	Respecto al objetivo específico 3.	51
6.4	Respecto al objetivo general.....	51
VII.	Recomendaciones	52
	Referencias bibliográficas.....	56
	Anexos.....	59
	Anexo 01: Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	59
	Anexo 02: Carta de Recojo de datos.....	60
	Anexo 03: Matriz de consistencia y operacionalización.....	61

Anexo 04: Ficha de identificación del experto.....	62
Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos.....	63
Anexo 06: Formato de consentimiento informado.....	64

Lista de tablas

Tabla 01: <i>Resultados del OE 1</i>	36
Tabla 02: <i>Resultados del OE 2</i>	40
Tabla 03: <i>Resultados del OE 3</i>	43

Resumen

El trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” " de Huaraz, 2025. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para la recolección de información se emplearon técnicas de revisión bibliográfica y encuesta, utilizando como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario estructurado con preguntas cerradas. Respecto al objetivo específico 1: El análisis de los antecedentes muestra que las MYPE del sector servicios que combinan adecuadamente recursos propios con financiamiento externo logran mejorar sus indicadores de rentabilidad. Respecto al objetivo específico 2: La micro empresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” El financiamiento incide positivamente para mejorar su rentabilidad y asegurar la continuidad de sus operaciones. En ese sentido, la principal fuente de financiamiento a la que recurre es el financiamiento externo proveniente del sistema bancario, debido a la confianza y seguridad que estas entidades ofrecen, así como por la claridad en la estructura de los cronogramas de pago. Respecto al objetivo específico 3: El análisis comparativo evidencia que tanto las MYPE estudiadas como el caso de estudio confirman que el financiamiento influye de manera positiva y significativa en la rentabilidad empresarial, ya que no solo facilita la continuidad de las actividades económicas, sino que también impulsa el crecimiento, la estabilidad financiera y la sostenibilidad en el tiempo.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, gestión financiera, microempresas.

Abstract

The general objective of this research was to determine the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises (MSEs) in the service sector in Peru, specifically focusing on the "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." company in Huaraz, Peru, in 2025. The research design was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary, and a case study. Data collection techniques included bibliographic review and surveys, using bibliographic cards and a structured questionnaire with closed-ended questions as instruments. Regarding specific objective 1: The analysis of the background information shows that MSEs in the service sector that appropriately combine their own resources with external financing improve their profitability indicators. Regarding specific objective 2: The micro-enterprise "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." Financing has a positive impact on improving profitability and ensuring the continuity of operations. In this regard, the main source of financing used is external financing from the banking system, due to the trust and security these institutions offer, as well as the clarity of the payment schedules. Regarding specific objective 3: The comparative analysis shows that both the MSMEs studied and the case study confirm that financing has a positive and significant influence on business profitability, as it not only facilitates the continuity of economic activities but also promotes growth, financial stability, and long-term sustainability.

Keywords: Financing, profitability, financial management, microenterprises.

I. Planteamiento del problema de investigación

La investigación sobre la importancia del financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas (PyME) es muy relevante a nivel mundial, ya que estas empresas son clave para la generación de empleo, el impulso de la actividad productiva y el crecimiento económico en la mayoría de los países, tanto desarrollados como en desarrollo. No obstante, pese a su gran aporte económico y social, las PyME enfrentan diversas dificultades para acceder al financiamiento, debido a problemas como la falta de información clara, una gestión financiera limitada, bajos niveles de formalización y altos costos asociados a los trámites, lo que reduce su competitividad y su capacidad de mantenerse en el tiempo.

Las PyME en el continente europeo continúan siendo un pilar esencial para la resiliencia y el desarrollo económico del continente; sin embargo, su capacidad de crecimiento e innovación sigue viéndose limitada por problemas persistentes en materia de financiamiento. Aunque se han registrado avances en el acceso a recursos financieros, los elevados costos por el acceso al financiamiento, la escasa captación de capital y la fragmentación de los mercados financieros continúan afectando su posicionamiento a nivel internacional. En el 2024, los participantes encuestados por el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) indicaron importantes dificultades para las empresas encuestadas, especialmente en lo relacionado con el acceso al financiamiento. Además de los retos estructurales recurrentes, se identificaron condiciones no favorables para las salidas de inversión y serios problemas en la captación de recursos, aunque las expectativas a corto plazo evidenciaron una leve mejora. El FEI tiene como propósito fortalecer el mercado europeo de capital privado y capital de riesgo mediante la creación de un entorno de inversión en renta variable que sea líquido, eficiente y atractivo para una amplia base de inversionistas privados. Y para lograrlo, el FEI aprovecha su capacidad de intervención en el mercado y las oportunidades existentes en los distintos segmentos del ecosistema de renta variable que resultan clave para el desarrollo sostenible del sector (Botsari, 2024).

En Polonia, el estudio de los factores que influyen en la rentabilidad de las PyME muestra que el tamaño de la empresa tiene un efecto positivo e importante en sus resultados. En general, las PyME más grandes logran un mejor desempeño financiero y mayores niveles de rentabilidad. Asimismo, el sector en el que opera la empresa es un factor clave, ya que la rentabilidad depende de aspectos como el grado de competencia, las barreras para ingresar al

mercado, el avance tecnológico, la forma en que está organizado el sector y el entorno empresarial. De igual manera, los resultados señalan que el nivel de endeudamiento y la liquidez influyen negativamente en la rentabilidad, pues las empresas con altos niveles de deuda suelen obtener menores ganancias, lo que explica por qué muchas PyME prefieren financiarse con recursos propios en lugar de recurrir a financiamiento externo.

Cabe resaltar que mantener niveles elevados de liquidez y no usar la reinversión de los fondos disponibles puede disminuir la rentabilidad y limitar la ejecución de proyectos de inversión que podrían resultar económicamente favorables. Por ello, futuras líneas de investigación deberían profundizar en la verificación empírica de variables no financieras, cuyo impacto en la rentabilidad empresarial es cada vez más relevante, así como ampliar las muestras considerando a las PyME tanto cotizadas como no cotizadas de distintos contextos nacionales e internacionales (Dorota Kędzior, 2023).

Por otro lado, en países del continente asiático como Indonesia, el comportamiento, la actitud y el nivel de conocimientos financieros influyen de manera significativa en la rentabilidad. En primer lugar, se observa una relación positiva sólida entre la actitud financiera y el desempeño rentable, lo que implica que cuanto más favorable sea la actitud de una persona hacia las finanzas, mayores serán sus probabilidades de éxito. Asimismo, el comportamiento financiero ejerce un efecto positivo relevante sobre la rentabilidad, lo que indica que la capacidad de una persona para alcanzar mejores resultados financieros está estrechamente vinculada a la forma en que gestiona sus recursos. De igual manera, existe una fuerte asociación entre el conocimiento financiero y la rentabilidad, de modo que un mayor entendimiento de las finanzas incrementa el potencial de éxito (Tungga Dewa, 2024).

En cambio, en América Latina los patrones de utilización del crédito de las microempresas ubicadas en la región se caracterizan por presentar un enfoque estructural y contextual, orientado a comprender las particularidades económicas, institucionales y sociales que condicionan el acceso y uso de los recursos financieros. A diferencia de los estudios realizados en economías desarrolladas, El caso específico de latinoamericana hace un énfasis en la existencia de restricciones financieras persistentes, asociadas a altos niveles de informalidad, debilidad institucional, limitada profundidad de los mercados financieros y elevados costos del crédito, factores que inciden directamente en el desempeño y sostenibilidad de las PyME.

Así como es la situación de las microempresas ubicadas en regiones costeras de Ecuador que Según Cuenca (2023) sus patrones de utilización del crédito evidencian que una proporción significativa de emprendedores financia sus actividades principalmente con recursos propios, es decir dinero de los mismos emprendedores (70%), lo que refleja una marcada resistencia al uso de financiamiento formal externo. En particular, las mujeres emprendedoras presentan una mayor vulnerabilidad frente al acceso al crédito, lo que intensifica las brechas de género existentes en el ámbito financiero. Para las entidades gubernamentales encargadas de promover el emprendimiento en Ecuador, los resultados constituyen un insumo valioso para el diseño de políticas y programas de apoyo dirigidos a emprendedores (microempresarios). En particular, se destaca la necesidad de implementar programas de financiamiento y formación empresarial accesibles, considerando la diversidad de grupos socioeconómicos y los distintos niveles educativos de los emprendedores.

En el Perú el financiamiento se configura como una variable estratégica fundamental que incide de manera directa y significativa en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del sector comercio en el Perú, en tanto condiciona su capacidad para sostener las operaciones, expandir su actividad económica y optimizar el uso de sus recursos productivos.

Así mismo, El financiamiento ejerce una incidencia positiva sobre la rentabilidad de las MYPE del sector comercio de Ayacucho, dado que las unidades empresariales analizadas recurren tanto a fuentes internas como a fuentes externas de financiamiento, provenientes del sistema financiero formal, bancario y no bancario, principalmente a plazos de largo plazo. Dichos recursos financieros son destinados, en su mayoría, a inversiones productivas, tales como el fortalecimiento del capital de trabajo, la adquisición de mercaderías y la incorporación de activos fijos, bajo condiciones de tasas de interés diferenciadas según el tipo de financiamiento obtenido (Flores Leon, 2024).

En el ámbito local del distrito de Huaraz, las MYPE dedicadas a la prestación de servicios profesionales han venido incrementando de manera sostenida su participación en distintos sectores de la economía regional, impulsadas por la creciente demanda. Por lo tanto, el acceso a recursos financieros constituye un factor clave para el crecimiento, consolidación y desarrollo de la rentabilidad de las MYPE, en la medida en que permite financiar el capital de trabajo, la adquisición de activos productivos y la expansión de las actividades

comerciales, lo que se traduce en un incremento de los niveles de rentabilidad económica y financiera.

Por lo tanto, a pesar de la amplia producción académica existente sobre las MiPyME en el ámbito internacional, así como sobre las MYPE en el contexto nacional, las investigaciones disponibles no lograron abarcar de manera integral todas las aristas del fenómeno estudiado. En particular, se evidencia una limitada atención a las influencias del financiamiento en la rentabilidad de las empresas ubicadas en la región Áncash y, de forma más acentuada, a aquellas pertenecientes al sector servicios. Asimismo, aunque el financiamiento constituye un factor determinante en la rentabilidad empresarial, no se identificaron estudios previos que examinen de manera directa y específica la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.”, ubicada en Huaraz, durante el año 2025. En consecuencia, se identificó la existencia de un vacío de conocimiento que justificó el desarrollo de la presente investigación. Por consiguiente, debido a que se desconoce la incidencia del financiamiento en cuanto a su rentabilidad de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.”; se procedió con la formulación del problema de investigación, que fue la siguiente: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025?

Y para dar respuesta a la formulación del problema, se planteó el siguiente objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025. Así mismo, para conseguir los resultados del objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2025.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ 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 servicios del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

La presente investigación se justifica porque permitió desde la perspectiva teórica, metodológica y práctica; la generación de conocimiento en la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.

En primer lugar, la investigación se justifica desde una perspectiva teórica, porque permitió cubrir un vacío del conocimiento existente en la literatura académica, al identificar, analizar y describir de forma sistemática la incidencia que ejerce el financiamiento sobre la rentabilidad de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.”, ubicada en la ciudad de Huaraz, durante el año 2025. Este análisis resultó relevante debido a la limitada evidencia empírica específica sobre este tipo de empresas del sector servicios en contextos locales, lo cual restringe la toma de decisiones informadas tanto a nivel empresarial como académico.

En segundo lugar, desde el punto de vista metodológico se justifica debido a que, el estudio adquirió una especial importancia porque un referente y una guía para el desarrollo de futuras investigaciones que aborden problemáticas similares. La estructura metodológica empleada, así como las variables analizadas, las unidades de estudio y el enfoque aplicado al sector económico productivo, podrán ser replicados o adaptados en otros ámbitos geográficos, ya sea a nivel internacional, nacional, regional o local. En ese sentido, la investigación no solo aportó resultados concretos, sino que también facilitó la formulación de objetivos específicos comparables, fortaleciendo la coherencia y la continuidad de estudios posteriores relacionados con el financiamiento y la rentabilidad empresarial.

En tercer lugar, la investigación se justifica desde una manera práctica, dado que los resultados que se obtuvieron y las recomendaciones formuladas fueron socializados con el gerente general de la microempresa objeto de estudio, permitiéndole contar con información técnica y confiable para la toma de decisiones estratégicas. Los hallazgos del estudio proporcionaron una comprensión profunda y detallada de la relación existente entre las fuentes de financiamiento y los niveles de rentabilidad alcanzados por la microempresa,

evidenciando cómo una adecuada gestión financiera puede influir positivamente en su desempeño económico.

Finalmente, este trabajo constituye una base sólida para futuras investigaciones, diagnósticas o intervenciones orientadas a evaluar, contrastar o comparar la incidencia del financiamiento en otros contextos empresariales similares, tanto a nivel nacional como internacional. El conocimiento generado contribuye a una mejor comprensión de los mecanismos a través de los cuales las micro y pequeñas empresas pueden verse impactadas por las distintas alternativas de financiamiento disponibles en su entorno económico, favoreciendo el diseño de estrategias financieras más eficientes y sostenibles que promuevan su crecimiento, competitividad y permanencia en el mercado.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En la presente investigación, como antecedentes internacionales se consideró a todas las investigaciones que se desarrollaron por diferentes investigadores en cualquier parte del mundo, exceptuando al Perú, que hayan tomado las mismas variables.

Nieto Viteri (2023) en su tesis titulada: “CAPITAL DE TRABAJO Y RENTABILIDAD FINANCIERA EN LAS PYMES: UNA EVIDENCIA PARA ECUADOR.” El cual tuvo como objetivo general; Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas que pertenecen al sector comercio en Ecuador. En sus resultados menciona que: Los resultados encontrados en este estudio permiten concluir que el financiamiento de estas empresas influye de manera positiva y significativa en la rentabilidad de la misma, al igual que la antigüedad, la fortaleza patrimonial y operacional del activo. Sin embargo, no todos los ratios considerados parte del capital de trabajo, tienen una incidencia en la rentabilidad financiera de las pymes del sector comercio. Es así como el periodo promedio de cobro y la rotación de activos tienen una relación negativa pero no es significativa.

Vera (2024) en su tesis titulada: “ESTRUCTURA DE CAPITAL Y RENTABILIDAD APLICADO EN EL SECTOR DE LAS PYMES CON ENFOQUE AL SECTOR SERVICIOS DE ECUADOR AÑO 2019-2020”. El cual el objetivo de estudio fue investigar; Como se relaciona el financiamiento y estructura de capital de trabajo en la rentabilidad de las Pymes del sector transporte y almacenamiento en Ecuador durante los años 2019 y 2020. En sus resultados nos menciona que: La rentabilidad está positivamente asociada al financiamiento. Esto demuestra que la relación entre la estructura de capital y el financiamiento de las pymes en el sector transporte y almacenamiento en Ecuador inciden positivamente en la obtención de ROA y ROE, el cual es resultado del financiamiento bien administrado; y que por ende, esto contribuye significativamente a un mejor desempeño económico (Rentabilidad).

2.1.2 Nacionales

En la presente investigación, como antecedentes nacionales se consideró a todas las investigaciones realizadas por otros investigadores en diversas ciudades del Perú, exceptuando alguna ciudad de la región Ancash, siempre que éstos hayan estudiado las mismas variables en similares unidades de análisis pertenecientes al mismo sector económico productivo de nuestra investigación.

Chavez (2024) en su tesis titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “HYDROCONSULTING INGENIEROS ASOCIADOS S.R.L.” - AYACUCHO, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Identificar y describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa “HYDROCONSULTING INGENIEROS ASOCIADOS S.R.L.” de Ayacucho, 2024.”. Para recopilar la información se aplicaron entrevistas, utilizando como instrumentos un cuestionario con preguntas cerradas. Los resultados muestran que, en relación con el segundo objetivo específico, que el financiamiento incidió positivamente en la rentabilidad de la empresa; y que el mismo jugó un papel crucial; debido a que el financiamiento se utilizó en capital de trabajo y mano de obra, aunque este se obtuvo a corto plazo y de fuentes no formales. Se evidencia que el acceso a fuentes de crédito más formales y sostenibles podrían ampliar las posibilidades de inversión, fortalecer la gestión empresarial y garantizar un crecimiento más sólido y sostenible en el tiempo.

Leveau (2024) en su tesis titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “ORFITA PINCHI GARCIA DE GARAY E.I.R.L.”- PUCALLPA 2023”. Tuvo como objetivo específico 2 “Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “ORFITA PINCHI GARCIA DE GARAY E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023”. Como técnica de recolección de información se utilizó una entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario aplicado al gerente de la empresa analizada. Los resultados muestran que, según el gerente de la microempresa “Orfita Pinchi Garcia De Garay E.I.R.L” de Pucallpa, el cual indica que el financiamiento adquirido, incidió de forma directa y positiva a la rentabilidad de la misma; y que el financiamiento que utiliza es el crédito de terceros, en el organismo bancario Mi

Banco, quien les ofrece mayores y mejores facilidades de financiamiento, a una tasa de interés anual (del 17.04% en 12 meses).

Calderon (2025) en su tesis titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO “EMPRESA DE SERVICIOS MÚLTIPLES DON PATRICK E.I.R.L.”- PUCALLPA, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la “MICROEMPRESA DE SERVICIOS MULTIPLES DON PATRICK E.I.R.L.” de Pucallpa, 2024”. Para recoger la información se utilizó un cuestionario aplicado al gerente de la empresa estudiada, mediante el uso de un cuestionario como instrumento. Los resultados muestran que, el financiamiento incidió directamente en la rentabilidad de la microempresa, el cual se vio reflejado en el incremento de las ventas; del mismo modo, los resultados se reflejan en un incremento en comparación del año 2023 con el año 2024, siendo un aumento muy significativo por lo que se puede deducir que la microempresa está consiguiendo ser más eficiente y rentable.

2.1.3 Regionales

En la presente investigación, como antecedentes regionales se consideró a todas las investigaciones realizadas por otros investigadores en diversas ciudades de la región de Ancash, exceptuando alguna ciudad de la provincia de Huaraz, siempre que éstos hayan estudiado las mismas variables en similares unidades de análisis pertenecientes al mismo sector económico.

Cruz (2025) en su tesis titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO “EMPRESA DE TRANSPORTE SANTIAGO SOLIS E.I.R.L.” – CASMA, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “EMPRESA DE TRANSPORTE SANTIAGO SOLIS E.I.R.L.” de Casma, 2024”. La investigación tuvo un enfoque cualitativo, con un nivel descriptivo y correlacional simple, y se desarrolló bajo un diseño no experimental. Para la recolección de información se utilizó una entrevista, empleando como instrumentos una guía de entrevistas con preguntas abiertas y cerradas. Los resultados respecto al objetivo específico 2, muestran de manera contundente que el

financiamiento ha sido un factor con incidencia directa y decisiva en su desempeño financiero. La empresa, al priorizar recursos propios y estratégicamente recurrir a crédito bancario formal del BCP evitando fuentes informales, logró asegurar un capital que, a pesar de implicar una tasa de interés del 21% anual, fue percibido como oportuno y suficiente para sus requerimientos.

Diestra (2025) en su tesis titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DAGUICO GROUP S.A.C.- CHIMBOTE, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Daguico Group S.A.C. - Chimbote, 2024”. La metodología utilizada tuvo un enfoque cualitativo, con un nivel descriptivo, un diseño no experimental y un estudio de caso. Para recopilar la información se aplicó una entrevista mediante un cuestionario. Los resultados respecto al objetivo específico 2, muestra que la microempresa Daguico Group S.A.C., presenta una incidencia favorable moderada del financiamiento en su rentabilidad económica y financiera. Dicha incidencia se evidencia al financiar sus operaciones combinando recursos propios y financiamiento externo del sistema bancario formal.

Cortes (2025) en su tesis titulada “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. – Chimbote, 2024”. La investigación tuvo un enfoque cualitativo y un nivel descriptivo, con un diseño no experimental. Para recopilar la información se usó una entrevista mediante un cuestionario. Los resultados respecto al objetivo específico 2, muestran que la microempresa Constructora comercializadora y servicios generales Wendy S.R.L, tiene claro que el financiamiento incide en la mejora de su rentabilidad, la principal fuente de financiamiento a la que recurre es externa de la banca, le brinda confiabilidad, muestran la estructura de los pagos mensuales que deben hacer, fortalece su historial y permite acceder a préstamos más grandes que respalden licitaciones futuras y respondan a diversas urgencias en el proceso de ejecución, facilita el desarrollo de la empresa sin esperar a reunir el capital interno.

2.1.4 Locales

En la presente investigación, como antecedentes locales se consideró a todas las investigaciones realizadas por otros investigadores en la provincia de Huaraz de la región de Ancash, siempre que éstos hayan estudiado las mismas variables en similares unidades de análisis pertenecientes al mismo sector económico productivo.

Cabrera (2025) en su tesis titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: CONSTRUCTORA ROKE E.I.R.L.- HUARAZ, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Describir la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Constructora Roke E.I.R.L. - Huaraz, 2024”. La investigación utilizó un enfoque cualitativo, de nivel descriptivo, con un diseño no experimental y de estudio de caso. Para la recolección de información se aplicó una entrevista a profundidad mediante un cuestionario con preguntas abiertas. Los resultados muestran que la pequeña empresa Constructora Roke E.I.R.L. reconoce la incidencia positiva del financiamiento para su crecimiento y mejora competitiva y la rentabilidad, motivo por el cual ha formalizado su estructura empresarial con el fin de fortalecer su perfil crediticio y acceder a condiciones financieras más favorables. No obstante, enfrenta limitaciones al depender casi exclusivamente de capital propio y de créditos comerciales otorgados por proveedores con plazos restrictivos, situación que ha dificultado la implementación de mejoras estructurales y la capitalización de oportunidades comerciales ventajosas.

Mendoza (2025) en su tesis titulada “FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: EMPRESA DE TRANSPORTES 12 S.A. - HUARAZ, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la Empresa de Transportes 12 S.A., Huaraz, 2024”. Para el estudio se utilizó una metodología con enfoque cualitativo, un diseño no experimental y un nivel descriptivo, aplicando como técnica de recolección de datos ejecución de una entrevista. Respecto al resultado del objetivo específico 2, el gerente de la pequeña empresa de Transportes 12 S.A. indica que el financiamiento tiene una incidencia directa en la rentabilidad de la Empresa de Transportes 12 S.A., ya que permite sostener la operatividad, renovar la flota vehicular, optimizar rutas y reducir costos

operativos, lo cual contribuye al incremento de ingresos y a una mejora en su desempeño financiero.

Valenzuela (2025) en su tesis titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "EMPRESA ISLA DE CANRASH S.R.L." - HUARAZ, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Describir y determinar el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la “EMPRESA ISLA DE CANRASH S.R.L.” de Huaraz, 2024”. La investigación tuvo un diseño no experimental y descriptivo, basado en la revisión bibliográfica, documental y en el análisis de un caso específico. Para recopilar la información se usó una encuesta, empleando un cuestionario con preguntas cerradas. En relación con el segundo objetivo específico, se identificó que la empresa Isla de Canrash S.R.L. La situación genera una incidencia moderada del financiamiento en su rentabilidad ya que, por un lado, le permite mantener sus operaciones funcionando, obtener ganancias aceptables y no pagar intereses altos de préstamos bancarios, pero por otro lado no puede hacer mejoras importantes en sus instalaciones, crear nuevos servicios o mejorar la calidad de lo que ofrece a los turistas.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 *Teoría del financiamiento*

2.2.1.1 Teorías del financiamiento.

2.2.1.1.1 *Teoría del equilibrio*

Según Malcolm & Wurgler (2002), en un mercado totalmente perfecto y eficiente, Franco Modigliani y Merton Miller (1958) demostraron que la forma en que una empresa se financia, es decir, cuánto usa deuda o capital propio no afecta su valor. Más adelante, la teoría del equilibrio introduce elementos más reales, como impuestos, costos de quiebra y conflictos de intereses, para explicar que sí podría existir una combinación “ideal” entre deuda y capital. Sin embargo, mantiene la idea de que los mercados funcionan eficientemente y que todos tienen la misma información. Algunos factores que pueden influir en esa estructura óptima son los siguientes: si los impuestos sobre los dividendos son altos, conviene usar más deuda (como señalan Franco Modigliani y Merton Miller en 1963, y también Merton Miller junto con Myron Scholes en 1978). Si la empresa ya cuenta con otros beneficios fiscales que no provienen de la deuda, entonces necesitaría menos endeudamiento (Harry DeAngelo y

Ronald Masulis, 1980). Cuando los costos de enfrentar problemas financieros o quiebra son altos, es preferible depender más del capital propio. Además, Stewart Myers (1977) explica que demasiada deuda puede hacer que los gerentes dejen pasar proyectos rentables, especialmente si la empresa ya está cerca de la quiebra. También influyen los llamados problemas de agencia, es decir, los conflictos de interés. Por ejemplo, Michael Jensen (1986) señala que, si hay demasiado capital y mucho efectivo disponible, los directivos podrían usarlo en proyectos poco rentables, generando conflictos con los accionistas. Por otro lado, un exceso de deuda puede llevar a decisiones arriesgadas que perjudiquen a los acreedores, como explican Eugene Fama y Merton Miller (1972), así como Michael Jensen y William Meckling (1976). Milton Harris y Artur Raviv (1991) revisan todos estos factores y otros más que pueden influir en la estructura óptima de capital. La relación entre el valor de mercado y el valor contable de la empresa suele vincularse con el riesgo de dificultades financieras.

Autores como Stewart Myers (1977), Clifford Smith y Ross Watts (1992), Raghuram Rajan y Luigi Zingales (1995), y Michael Barclay junto con Clifford Smith y Ross Watts (1995), sostienen que las empresas con muchas oportunidades de crecimiento son las que más pueden perder si un alto nivel de deuda les impide conseguir nuevo financiamiento o las lleva a una quiebra costosa donde se desperdician proyectos valiosos. Según la teoría del equilibrio, la predicción principal es que la empresa debería ajustar su nivel de deuda cuando cambian sus oportunidades de crecimiento, reflejadas en la relación valor de mercado/valor contable. Sin embargo, la evidencia muestra que los cambios en esa relación influyen en la estructura de capital durante muchos años, incluso décadas. Es más, los valores pasados del mercado parecen tener más peso que otros factores que supuestamente determinan el nivel óptimo actual, incluida la valoración actual. Aunque podría decirse que ajustar la estructura de capital es costoso o que alejarse del “óptimo” no genera grandes sanciones, los resultados indican que buena parte de las diferencias en el nivel de endeudamiento entre empresas no se explica por sus características actuales ni por un óptimo claramente definido.

2.2.1.1.2 Teoría de la sincronización del mercado

Según Malcolm (2002). La estructura de capital de una empresa se va formando con el tiempo según los intentos pasados de aprovechar los momentos favorables del mercado para emitir o recomprar acciones. Existen dos formas de entender esta idea.

La primera se basa en el modelo de Stewart Myers y Nicholas Majluf (1984): cuando hay asimetría de información (los gerentes saben más que los inversionistas), las empresas eligen emitir acciones en momentos donde esa desventaja es menor. Estudios como los de Robert Lucas y Deborah Lucas, o Robert Korajczyk, muestran que las empresas suelen emitir acciones después de que se publica información que reduce la incertidumbre. Si apartarse de una estructura “óptima” no es muy costoso, entonces los cambios temporales en la relación valor de mercado/valor contable pueden dejar efectos duraderos en el nivel de deuda.

La segunda versión sostiene que puede haber errores de valoración en el mercado. En este caso, los gerentes emiten acciones cuando creen que están sobrevaloradas y las recompran cuando creen que están subvaloradas. Investigaciones como las de Rafael La Porta y Andrei Shleifer vinculan valores extremos del market-to-book con expectativas exageradas de los inversionistas. Si no existe una estructura de capital estrictamente óptima, estas decisiones no necesariamente se revierten después, por lo que fluctuaciones temporales pueden afectar el endeudamiento de forma permanente. Lo importante aquí no es que el mercado sea realmente ineficiente, sino que los gerentes creen que pueden aprovecharlo.

Encuestas como la de John Graham y Campbell Harvey (2001) muestran que muchos directores financieros admiten intentar “timing” del mercado al decidir emitir acciones. Además, estudios como el de Tim Loughran y Jay Ritter (1995) encuentran que, en promedio, las acciones emitidas luego tienen bajos rendimientos a largo plazo, mientras que las recompras suelen preceder buenos rendimientos, lo que sugiere que los gerentes sí logran aprovechar ciertos errores de valoración.

En resumen, la evidencia indica que la sincronización del mercado es un factor clave en las decisiones reales de financiamiento. Aunque no se pueden descartar otras explicaciones, nuestros resultados encajan mejor con la idea de que el nivel de deuda de una empresa es el resultado acumulado de sus intentos por aprovechar las oportunidades del mercado de acciones.

Según Block (2013) señala que “el financiamiento es el proceso mediante el cual las empresas obtienen y gestionan recursos económicos, tanto propios como externos, para mantener sus operaciones, invertir, asegurar su continuidad y aumentar su valor, considerando el costo del capital y el riesgo financiero”.

“El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes” (BBVA Mexico, 2021).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.

Las fuentes de financiamiento son los distintos medios que utilizan las empresas para obtener recursos económicos y operar. Estas pueden provenir del capital propio, deudas, préstamos u otros instrumentos financieros, los cuales se emplean según las necesidades de la empresa, el plazo y el nivel de control, siendo fundamental evaluarlas antes de elegir la más adecuada (Resendiz, 2021).

2.2.1.2.1 Fuentes internas:

“La fuente interna de capital es la que se genera internamente en la empresa. Puede ser por retención de beneficios, reducción de capital circulante, venta de activos, etc” (Resendiz, 2021).

2.2.1.2.2 Fuentes externas:

“Una fuente de financiación externa es el capital generado desde fuera de la empresa. Aparte de las fuentes de financiación internas, todas las fuentes son externas” (Resendiz, 2021).

Adicionalmente el financiamiento externo de una empresa se clasifica de acuerdo al tiempo que se emplea para ser “devuelto” el dinero que en un momento fue prestado a la empresa.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Según El BCRP (2025). El sistema financiero está formado por un conjunto de instituciones y organizaciones, como bancos, fondos y fideicomisos, que se dedican principalmente a realizar actividades financieras y de intermediación del dinero. En términos sencillos, es el mecanismo que permite que el dinero circule dentro de una economía de

manera ordenada y segura, ya que conecta a las personas y empresas que tienen recursos disponibles con aquellas que los necesitan, facilitando así el ahorro, el crédito y la inversión.

El sistema financiero externo en el Perú está compuesto por una variedad de instituciones y entidades que ofrecen una amplia gama de servicios financieros a individuos, empresas y entidades gubernamentales, las cuales se encuentran reguladas por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); y se dividen en tres: formal – no formal – formal no bancario

2.2.1.3.1 *Sistema financiero formal*

El sistema financiero formal peruano está integrado por bancos comerciales que brindan los servicios financieros de uso cotidiano, como cuentas de ahorro y corrientes, préstamos, tarjetas de crédito y otros productos similares. Entre los bancos comerciales más importantes del país se encuentran el Banco de Crédito del Perú (BCP), BBVA, Scotiabank, entre otros (Rextie, 2025).

2.2.1.3.2 *Sistema financiero no bancario formal*

Además de los bancos comerciales, existen otras entidades financieras que también brindan servicios, como las cajas municipales, cajas rurales, financieras y cooperativas de ahorro y crédito. Estas instituciones suelen enfocarse en atender a grupos específicos, como pequeños negocios, emprendedores o personas que viven en zonas rurales, facilitándoles el acceso a productos financieros acordes a sus necesidades (Rextie, 2025).

2.2.1.3.3 *Sistema financiero informal*

En el sistema no bancario se incluyen todas aquellas entidades financieras que no son bancos, pero que igualmente se encargan de recibir dinero del público y colocarlo en forma de préstamos, ofreciendo sus servicios (operaciones activas y operaciones pasivas) tanto a personas naturales como jurídicas. A diferencia del sistema bancario, también conocido como banca múltiple, banca privada, comercial o de primer piso, este sistema agrupa a instituciones que no están clasificadas como bancos, aunque cumplen funciones similares de captación y colocación de recursos (Verga Cordova, 2021).

Dentro de los servicios que ofrecen, estas entidades brindan distintos tipos de préstamos, como créditos para empresas, créditos de consumo, créditos hipotecarios y tarjetas de crédito (operaciones activas). Por el lado del ahorro, permiten abrir cuentas de

ahorro, depósitos a plazo fijo, depósitos de CTS y cuenta sueldo, entre otras opciones (operaciones pasivas). Según Verga Cordova (2021), muchas personas suelen pensar primero en los bancos como opción principal, en el sistema no bancario —donde se encuentran las empresas financieras y microfinancieras como las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) y Edpymes— también se pueden encontrar productos financieros que cumplen el mismo propósito: hacer crecer el dinero.

Empresas financieras

De acuerdo con la SBS, actualmente operan 10 empresas financieras en el mercado peruano: Compartamos, Proempresa, Crediscotia, Confianza, Qapaq, Efectiva, Credinka, Amerika, Oh y Mitsui Auto Finance.

En conjunto administran activos por S/ 14,758 millones, lo que representa una participación de 2.57% dentro del sistema financiero peruano. Además de recibir dinero del público, también pueden realizar emisiones de valores, operar con instrumentos financieros y ofrecer asesoría financiera.

Cajas municipales

Forman parte del grupo de microfinancieras y existen 12 en el mercado, siendo el segundo grupo más importante del sistema financiero peruano. Tienen una participación de 5.98%, ubicándose después de la banca múltiple, que cuenta con 16 entidades y concentra el 90.46% de participación (S/520,414 millones en activos).

Las 12 CMAC que operan son: Sullana, Arequipa, Cusco, Huancayo, Ica, Maynas, Paita, Tacna, Lima, Piura, Del Santa y Trujillo. Además de captar dinero del público, se han especializado principalmente en otorgar financiamiento a pequeñas y microempresas (Verga Cordova, 2021).

Cajas rurales

En el mercado peruano existen siete CRAC: Prymera, Los Andes, Raíz, Sipán, Incasur, Cencosud Scotia y Del Centro. Administran activos por S/ 2,855 millones y representan el 0.5% del sistema financiero.

Al igual que otras entidades financieras, pueden captar dinero del público; sin embargo, se diferencian porque están enfocadas en el sector rural, ofreciendo financiamiento principalmente a medianas, pequeñas y microempresas.

EDPYMES

A diferencia de la banca múltiple, las financieras, las CMAC y CRAC, las entidades de desarrollo a la pequeña y microempresa (Edpymes) no tienen autorización para captar dinero del público. Sin embargo, sí pueden otorgar préstamos, sobre todo dirigidos a pequeños y microempresarios.

En el mercado operan nueve edpymes: Alternativa, Progreso, Acceso Crediticio, Credivisión, MiCasita, Inversiones La Cruz, BBVA Consumer Finance, Santander y GMG Servicios Perú. Estas entidades manejan S/ 2,855 millones en activos, lo que equivale a una participación aproximada del 5% dentro del sistema financiero (Verga Cordova, 2021).

2.2.1.4 Costos del financiamiento.

Según Blum (2022) “Los costos financieros se pueden expresar de diferentes formas, y abarcar gastos vinculados al pago de intereses, a comisiones bancarias, y otro tipo de cargos por apertura y mantenimiento de cuentas”.

2.2.1.4.1 Intereses:

Son el principal costo de un préstamo o crédito y representan la compensación que recibe el prestamista por el riesgo asumido y por no disponer de su dinero. Se calculan aplicando una tasa anual sobre el monto prestado y varían según el tipo de financiamiento, el perfil crediticio y las condiciones del mercado (Blum, 2022).

2.2.1.4.2 Comisiones:

Son pagos únicos asociados al trámite del préstamo, destinados a cubrir gastos administrativos, así como el mantenimiento de líneas de crédito o el acceso a servicios financieros adicionales (Blum, 2022).

2.2.1.4.3 Gastos de emisión:

Corresponden al financiamiento mediante bonos o acciones y son asumidos por las empresas. Incluyen honorarios legales, costos de calificación crediticia y gastos de registro exigidos por el mercado de valores (Blum, 2022).

2.2.1.4.4 Mora:

Es el costo que surge por retrasos en los pagos, generalmente en forma de intereses adicionales. Además de incrementar la deuda, afecta negativamente el historial crediticio del deudor (Blum, 2022).

2.2.1.5 Plazos de financiamiento.

2.2.1.5.1 Largo plazo

Corresponde a las necesidades de financiamiento que superan el año completo, incluso algunos llegan a superar los 5 años y se destinan principalmente a la adquisición de activos fijos como maquinaria, instalaciones, terrenos o edificios. Entre sus principales fuentes se encuentran el capital social, bonos y préstamos otorgados por entidades financieras y/o el Estado (Resendiz, 2021).

2.2.1.5.2 Corto plazo

Se refiere al financiamiento menor a un año, orientado a cubrir las necesidades del capital de trabajo, como inventarios, cuentas por cobrar y liquidez. Incluye opciones como créditos comerciales, préstamos de corto plazo y anticipos de clientes (Resendiz, 2021).

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento.

En entidades financieras privadas. Las facilidades financieras son instrumentos clave que permiten a las empresas contar con recursos cuando su flujo de ingresos disminuye o se vuelve inestable. Funcionan como un respaldo para sostener las operaciones diarias, cumplir con proveedores, pagar sueldos y evitar interrupciones en la actividad. Entre las opciones más comunes se encuentran los sobregiros bancarios, las líneas de crédito, los préstamos a plazo fijo, el crédito rotativo y las cartas de crédito. Cada uno responde a necesidades distintas: algunos cubren gastos de corto plazo, otros financian inversiones más grandes o respaldan operaciones comerciales nacionales e internacionales (Mitchel, 2025).

Las líneas de crédito, en particular, ofrecen flexibilidad, ya que la empresa puede usar solo el monto que necesita y pagar intereses únicamente por lo utilizado. En muchos casos no requieren garantías estrictas, lo que facilita el acceso al financiamiento. Este tipo de herramienta ayuda a mantener la liquidez, enfrentar imprevistos, aprovechar oportunidades de crecimiento y evitar decisiones drásticas como reducir personal o frenar proyectos estratégicos. Comprender las características, costos (tasas de interés y comisiones), plazos y condiciones de cada alternativa es fundamental para elegir la opción más conveniente. Una adecuada gestión del financiamiento no solo protege la estabilidad del negocio, sino que también mejora su planificación financiera, su capacidad de inversión y su sostenibilidad a largo plazo.

Por otro lado el gobierno peruano en el marco del proceso de reactivación económica, el estado peruano con el objetivo de mitigar los efectos negativos de la pandemia del COVID-19, implementó diversos programas que permiten a las micro, pequeñas y medianas empresas de todos los sectores económicos a nivel nacional puedan acceder al financiamiento para capital de trabajo y/o activo fijo en condiciones que les resulte favorables de manera que no se rompa la cadena de pagos en la economía (Ministerio de Economía y Finanzas, 2025). A continuación, se detallan algunos de los programas creados:

2.2.1.6.1 Impulso MYPERÚ:

Programa orientado a facilitar el acceso al financiamiento de las MIPYME de todos los sectores, permitiéndoles obtener créditos para capital de trabajo, activos fijos o consolidación de deudas, con tasas preferenciales y plazos más amplios gracias al bono de buen pagador.

2.2.1.6.2 REACTIVA PERÚ:

Iniciativa creada para sostener la cadena de pagos durante la crisis del COVID-19, otorgando créditos con garantía del Estado para que las empresas cumplan con sus obligaciones laborales y con proveedores.

2.2.1.6.3 FAE-MYPE:

Fondo destinado a impulsar el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas de todos los sectores económicos.

2.2.1.6.4 PAE-MYPE:

Programa de apoyo financiero dirigido a las micro y pequeñas empresas más afectadas por la pandemia, enfocado en créditos para capital de trabajo y adquisición de activos fijos.

2.2.1.6.5 FAE-AGRO:

Programa de financiamiento dirigido a pequeños productores de la agricultura familiar, orientado a asegurar el desarrollo de las campañas agrícolas nacionales. Este programa dejó de registrar saldos vigentes a partir de abril de 2024.

2.2.1.6.6 FAE-TURISMO:

Fondo creado para brindar financiamiento de corto plazo a las MIPYME del sector turismo, con el fin de mitigar el impacto económico generado por la COVID-19.

2.2.1.6.7 FAE-TEXCO:

Programa impulsado por el Ministerio de la Producción, enfocado en la reactivación económica de las MYPE del sector textil y confecciones.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

El financiamiento brinda el dinero necesario para que tanto las empresas como las personas puedan poner en marcha sus proyectos, mantener sus actividades diarias y lograr crecer con el tiempo. Principalmente se utiliza en:

2.2.1.7.1 Capital de trabajo

El capital de trabajo es el dinero con el que cuenta un negocio para manejar sus actividades diarias. Gracias a él, la empresa puede pagar sueldos, cumplir con los proveedores y mantener en marcha sus operaciones, además de planificar un crecimiento ordenado a largo plazo. En pocas palabras, representa el efectivo disponible para cubrir compromisos inmediatos y es una señal clara de la salud financiera del negocio. Contar con un capital de trabajo suficiente puede ser clave para que una empresa sea estable, crezca y aproveche nuevas oportunidades. Por ello, es importante conocer cuánto capital se tiene, anticipar las necesidades futuras y buscar alternativas que garanticen el acceso a recursos, de modo que siempre haya dinero disponible ante cualquier imprevisto (Bank of America, 2025).

2.2.1.7.2 Inversión en activos fijos

El capital fijo es el dinero que una empresa destina a comprar bienes duraderos que necesita para iniciar y mantener sus operaciones, como terrenos, edificios, maquinaria y equipos. Estos bienes se llaman “fijos” porque no se gastan ni desaparecen al producir bienes o servicios, sino que pueden usarse durante muchos años. Entre los puntos más importantes del capital fijo están la depreciación, que refleja el desgaste de estos activos con el tiempo, y la liquidez, que indica qué tan fácil es convertirlos en dinero. Este concepto se usa tanto en economía como en contabilidad, ya que ayuda a evaluar la situación financiera de una empresa. En los registros contables, el valor del capital fijo se va reduciendo de manera gradual a lo largo de varios años, incluso más de veinte. A diferencia de este, el capital de trabajo se refiere al dinero y recursos que la empresa necesita para cubrir sus gastos y actividades diarias en el corto plazo (Adan, 2025).

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

2.2.2.1.1 Teoría de la ventaja competitiva

Sostiene que una empresa es más rentable cuando logra una ventaja frente a sus competidores, ya sea por: Liderazgo en costos, diferenciación, enfoque o especialización.

Para cualquier empresa, el objetivo principal es lograr la mayor rentabilidad posible. Muchos directivos creen que esto se consigue aprovechando mejor los recursos, reduciendo errores, aumentando la productividad y aplicando herramientas modernas de gestión como la calidad total o la reingeniería, que han dado buenos resultados en distintos países. Sin embargo, Michael Porter (1980) sostiene que eso no basta (Contreras Campos, 2022).

Según Porter, estas prácticas pueden ser aplicadas por cualquier empresa, por lo que no garantizan una ventaja competitiva real ni sostenible. Para obtener una rentabilidad superior, no solo importa ser eficiente, sino también diferenciarse estratégicamente dentro del sector. La rentabilidad depende de dos factores clave: la estructura de la industria en la que se compite y la posición que la empresa logra frente a sus rivales. Aproximadamente un tercio del desempeño se explica por el tipo de industria, mientras que los dos tercios restantes dependen de la estrategia y ubicación competitiva de la empresa.

Porter identifica solo dos caminos para alcanzar una ventaja competitiva: ofrecer costos más bajos que los competidores o diferenciarse de manera clara en el mercado. Estas estrategias pueden aplicarse en mercados amplios o en segmentos específicos. Un ejemplo claro es la industria farmacéutica, donde, aunque el promedio de rentabilidad ha sido alto, existen diferencias notables entre empresas: algunas superan ampliamente el promedio, mientras otras quedan muy por debajo. Esto demuestra que no todas las compañías obtienen los mismos resultados dentro de una misma industria, y que la estrategia adoptada marca la diferencia.

La rentabilidad es el dinero que se gana al poner recursos en un negocio o actividad. Sirve para saber si esa decisión dio buenos resultados y para compararla con otras opciones. Aunque también es importante considerar qué tan seguro es y qué tan fácil es recuperar el dinero, la ganancia sigue siendo clave al momento de elegir dónde invertir. Esta ganancia puede verse como una suma exacta de dinero o como una proporción respecto a lo que se puso al inicio (Raisin, 2025).

Según (Lizcano Álvarez, 2004) “La rentabilidad es la medida que resulta de comparar los resultados de una empresa con los recursos que utiliza, y muestra su capacidad para generar beneficios sin importar de dónde provengan los fondos usados”.

2.2.2.2 Clasificación de la rentabilidad

Existen distintos tipos de rentabilidad, según lo que se desee analizar. Aunque las más conocidas son la económica y la financiera, hay otras formas de medir las ganancias (Raisin, 2025).

2.2.2.2.1 Rentabilidad absoluta

Muestra cuánto sube o baja el valor de una inversión en un periodo determinado, expresado en porcentaje.

2.2.2.2.2 Rentabilidad acumulada:

Refleja la ganancia total obtenida desde que se realizó la inversión hasta una fecha específica.

2.2.2.2.3 Rentabilidad anualizada:

Indica la ganancia promedio por año durante el tiempo que duró la inversión.

2.2.2.2.4 Rentabilidad económica:

Mide la capacidad de una empresa para generar beneficios con los recursos que utiliza, sin considerar cómo se financia.

2.2.2.2.5 Rentabilidad financiera:

Relaciona las ganancias obtenidas con el dinero aportado por los propietarios.

2.2.2.2.6 Rentabilidad sobre ventas:

Evalúa qué tan rentable es una empresa en función de sus ventas.

2.2.2.2.7 Rentabilidad bruta:

Representa las ganancias antes de descuentos como impuestos u otros costos.

2.2.2.2.8 Rentabilidad neta:

Muestra la ganancia final, luego de restar todos los gastos, siendo la más cercana al resultado real.

2.2.2.3 Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad es un elemento clave en las empresas y las inversiones, ya que permite saber si un negocio puede cubrir sus gastos, pagar a sus trabajadores y obtener ganancias. Lograr beneficios es el objetivo de toda empresa, y para ello se requiere una buena gestión. Analizar estos indicadores ayuda a tomar mejores decisiones y a diseñar estrategias acordes al mercado actual (Capfinance, 2023).

La rentabilidad es clave para la supervivencia de una empresa, ya que le permite generar recursos propios para invertir, cumplir con sus obligaciones, acceder a nuevos financiamientos, atraer inversionistas y aumentar su valor en el tiempo (Cafaro, 2022).

2.2.2.4 Ratios de la rentabilidad

Las ratios de rentabilidad son indicadores que ayudan a evaluar qué tan bien una empresa genera ganancias a partir de sus ventas, recursos y capital en un periodo determinado. Permiten conocer qué tan eficiente es el uso de sus activos para crear valor. En general, valores más altos reflejan un mejor desempeño del negocio. Estos ratios son más útiles cuando se comparan con empresas similares o con resultados de periodos anteriores (Vipond, 2022). Entre las ratios más comunes de rentabilidad tenemos a:

2.2.2.4.1 Margen de beneficio bruto

Compara lo que una empresa gana con lo que vende, teniendo en cuenta los gastos para producir sus productos o servicios. Un resultado alto muestra que el negocio trabaja bien y puede cubrir sus gastos y aún obtener ganancias. En cambio, un resultado bajo indica costos elevados, precios bajos, pocas ventas o mucha competencia (Vipond, 2022).

2.2.2.4.2 Margen EBITDA

Muestra cuánto gana una empresa solo por su actividad principal, sin tomar en cuenta pagos financieros, tributos ni ajustes contables. Según Vipond (2022) Es útil para comparar negocios entre sí, pero no refleja el dinero real que queda al final ni cuánto efectivo genera realmente la empresa.

2.2.2.4.3 Margen de beneficio operativo

Mide qué parte de las ventas se convierte en ganancia antes de otros pagos. Un resultado alto indica que la empresa puede cubrir sus gastos, resistir tiempos difíciles y

competir mejor en precios. También refleja una buena forma de administrar el negocio (Vipond, 2022).

2.2.2.4.4 Margen de beneficio neto

Muestra la ganancia final de una empresa en relación con todo lo que vende, después de pagar todos sus gastos. Da una visión completa del resultado del negocio, aunque a veces puede verse afectada por hechos poco comunes que dificultan compararlo con otras empresas (Vipond, 2022).

2.2.3 Teoría de la empresa

2.2.3.1 Clasificación de las empresas en el Perú

La clasificación de las empresas consiste en ordenarlas según aspectos que tienen en común, como el tipo de actividad que realizan o el tamaño de sus operaciones. En el Perú, esta clasificación es importante porque permite aplicar reglas distintas, facilitar trámites y fomentar que los negocios se formalicen. Por ejemplo, la SUNAT agrupa a las empresas en micro, pequeñas, medianas y grandes, según sus ventas y la cantidad de personas que trabajan en ellas (Ubillus, 2022).

Por otro lado, la Superintendencia de los Registros Públicos (SUNARP) se encarga de clasificar a las empresas según su forma legal de constitución. Esta clasificación depende de aspectos como la cantidad de socios y la manera en que está organizada la empresa. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), en el Perú existen más de dos millones y medio de empresas formalmente registradas, y alrededor del 40% de ellas se ubican en Lima, la capital del país (Mamani, 2023).

En el Perú hay cinco tipos principales de empresas, y cada una tiene características propias que deben ser evaluadas por quienes desean formalizar un negocio. Las diferencias pueden estar en el número de socios, la responsabilidad que asumen o la estructura interna de la organización. Entre las más conocidas están la SAC, SA, SAA, EIRL y SRL.

Conocer a qué tipo de empresa pertenece un negocio según su actividad es clave para acceder a los programas de apoyo que brindan entidades como PRODUCE o el Ministerio de Economía y Finanzas. Según Ubillus (2022) En el Perú las MYPE pueden beneficiarse de regímenes especiales que alivian los impuestos y ayudan a crecer. Además, identificar

correctamente la categoría del negocio permite cumplir mejor las reglas y fortalecer su desarrollo y permanencia en el mercado.

2.2.4 Teoría de las micro y pequeñas empresas

2.2.4.1 Clasificación de las micro y pequeñas empresas

En el Perú existen alrededor de 2,2 millones de MIPYME formales. De este total, la gran mayoría son MYPE (94,7%), seguidas por pequeñas empresas (5,0%) y, en menor medida, medianas empresas (0,3%). Esta fuerte presencia de MYPE se debe, en muchos casos, a iniciativas de autoempleo y a que muchas aún enfrentan problemas como poca capacitación, dificultades para acceder a financiamiento, bajo uso de tecnología y escasa participación en mercados internacionales (Ministerio de la Produccion, 2022).

En cuanto al empleo, según el Ministerio de la Produccion (2022) las MIPYME generaron cerca de 10,9 millones de puestos de trabajo en 2022, lo que representó un crecimiento del 2,1% respecto al año anterior. Sin embargo, más del 80% de estos empleos se mantiene en condiciones informales, lo que significa que 8 de cada 10 puestos no cuentan con formalidad. Además, solo el 28,4% de las MIPYME formales tuvo acceso a algún tipo de crédito en el sistema financiero hasta diciembre de 2022, cifra ligeramente mayor a la registrada en 2021.

En el Perú, una de las principales características de las MYPE es que registran ingresos anuales de hasta 150 UIT y cuentan con un máximo de 10 trabajadores. Estas empresas tienen una presencia muy importante en la economía del país, sobre todo en actividades como el comercio y los servicios, donde concentran gran parte de los negocios existentes (Ubillus, 2022).

2.2.4.2 Importancia de las micro y pequeñas empresas

Las micro, pequeñas y medianas empresas cumplen un papel clave en la economía, ya que generan empleo, ingresos y atienden mercados que las grandes empresas no suelen cubrir. Según el Ministerio de la Produccion (2022), impulsan la actividad económica en las zonas donde operan, ayudando al desarrollo local. Por esta razón, este tipo de negocios es fundamental para lograr un crecimiento económico estable y duradero, lo que hace importante conocer cómo están formadas y qué lugar ocupan dentro de la economía del país.

2.2.4.3 Régimen tributario de las micro y pequeñas empresas

En el Perú las Micro y Pequeñas Empresas por lo general pertenecen al régimen tributario Nuevo RUS (NRUS) o en su defecto al régimen tributario Régimen Especial a la Renta (RER); pero adicionalmente a ello existe un pequeño porcentaje de MYPE de mayor poder económico que se acogen al Régimen MYPE Tributario (RMT), el mismo que entre sus características tiene el pago del impuesto a la renta que varía entre 1% a 1.5%, esto dependiendo de las ventas que haya tenido la MYPE en el ejercicio (Ubillus, 2022).

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

Los sectores productivos son una fuente clave de trabajo en el Perú, ya que generan empleo tanto en zonas rurales como en las ciudades, ofreciendo oportunidades para personas con distintos oficios y profesiones. Su desarrollo también impulsa el crecimiento económico del país, ya que contar con varias actividades productivas reduce la dependencia de un solo sector y aporta mayor estabilidad. Además, muchos de estos sectores generan ingresos a través de las exportaciones, recursos que pueden destinarse a mejorar infraestructura, educación y servicios públicos. Asimismo, contribuyen al desarrollo de las regiones, ya que actividades como la agricultura fortalecen las zonas rurales, mientras que la industria impulsa el crecimiento urbano, ayudando a reducir las diferencias económicas entre regiones (Adecco, 2024).

2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos

Según el Instituto Peruano de Economía (2013) en la economía existen diferentes sectores que agrupan las actividades según la forma en que se producen los bienes y servicios. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

2.2.5.1.1 El sector primario.

Incluye las actividades que obtienen recursos directamente de la naturaleza, como la agricultura, la crianza de animales, la pesca y el aprovechamiento de los bosques. Estos productos suelen servir como base para otros procesos.

2.2.5.1.2 El sector secundario.

Se encarga de transformar esos recursos en nuevos productos mediante actividades industriales y artesanales. Aquí se encuentran la fabricación de bienes, la construcción, la producción de materiales y algunos servicios básicos como el agua.

2.2.5.1.3 El sector terciario

Reúne las actividades que brindan servicios a las personas y a las empresas. Abarca desde el comercio pequeño hasta los servicios financieros, así como la educación, la salud, la cultura y otros servicios que permiten que los productos lleguen a la población.

2.2.5.2 El sector servicios

El sector servicios, o también conocido comúnmente como sector terciario, comprende todas aquellas actividades económicas que no se enfocan en la producción de bienes físicos, sino en la prestación de servicios a las personas y a las empresas. Estos servicios generan beneficios intangibles, ya que no pueden tocarse, almacenarse ni conservarse de manera permanente, pero son fundamentales para el funcionamiento de la economía y la vida diaria. Dentro de este sector se incluyen actividades como el transporte, la educación, la salud, el turismo, los servicios financieros, servicios profesionales y la atención al cliente, entre otros. Su importancia radica en que facilita otras actividades productivas, mejora la calidad de vida de la población y contribuye de manera significativa al crecimiento económico y al desarrollo social del país (Caballero Ferrari, 2025).

2.2.6 Breve descripción de la microempresa del caso de estudio

La microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.”. Es una empresa prestadora de servicios profesionales que viene laborando desde junio del año 2018, como persona natural con negocio. Fue en el 2023, exactamente 30 de octubre que la microempresa opta por adquirir la personería jurídica Con RUC N° 20611760362 y que según SUNAT inició sus actividades el 01 de noviembre del mismo año. “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” al ser una microempresa formal también se encuentra registrada en SUNARP con partida registral N°11377365.

A la fecha “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.”. Tiene como representante legal al Sr. ROBERT PANTALEON TUYA JARAMILLO, identificad con

DNI. N° 42957138, que a la vez representa a la microempresa como su GERENTE GENERAL

2.2.6.1.1 Actividad económica:

Principal – 6920 – ACTIVIDADES DE CONTABILIDAD, TENEDURÍA DE LIBROS Y AUDITORÍA; CONSULTORÍA FISCAL.

Secundaria 1 - 7110 – ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA

2.2.6.1.2 Dirección de domicilio fiscal:

1. Av. Primavera N° 220 - Departamento de Ancash – Provincia de Recuay – Distrito de Ticapampa.
2. Jr. Fitzcarral N° 989 - Departamento de Ancash – Provincia de Huaraz – Distrito de Huaraz.

2.3 Hipótesis

Ésta investigación no contó con HIPOTESIS de por de nivel descriptivo – No experimental.

Una hipótesis es básicamente una idea o suposición que se plantea para comprobar si es verdadera o no. En una investigación, la hipótesis es una afirmación que intenta responder una pregunta y anticipa lo que podría ocurrir. Es una parte fundamental del método científico, ya que guía los experimentos y ayuda a descubrir nuevos conocimientos. En pocas palabras, es una suposición bien pensada sobre la posible relación entre ciertos elementos dentro de un estudio (Ortega, 2024).

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación:

3.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo Cualitativa

La investigación cualitativa es una forma de recopilar y analizar información no numérica. Por lo general, se trabaja con grupos pequeños para comprender mejor cómo toman decisiones y qué los motiva (Qualtrics, 2022).

3.1.2 Nivel de investigación

La presente investigación fue de nivel descriptivo

Según Muguira (2024). “La investigación descriptiva se encarga de puntualizar las características de la población que está estudiando. Esta metodología se centra más en el “qué”, en lugar del “por qué” del sujeto de investigación”.

3.1.3 Diseño de investigación

La presente investigación fue de diseño no experimental

Según Velázquez (2023). “La investigación no experimental es el tipo de investigación que carece de una variable independiente. En cambio, el investigador observa el contexto en el que se desarrolla el fenómeno y lo analiza para obtener información”.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

La población estuvo conformada por las microempresas del sector servicios del Perú.

3.2.2 Muestra

La muestra fue la pequeña empresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L” de Huaraz-Ancash, 2025 la misma que será escogida de manera dirigida e intencionada.

3.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL			ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES		
FINANCIAMIENTO	Según BBVA México (2023) señala que ““El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes”	Fuentes de financiamiento	Internas	¿Qué fuente de financiamiento utilizo internas o externas?	Nominal	Si No Dualidad
			Externas			
		Sistemas de financiamiento	Formal	¿A qué sistema financiero solicito el financiamiento?		
			No formal			
			Formal no bancario			
		Costo de financiamiento	Intereses	¿Qué tipo de costo incurrió la microempresa por el financiamiento?		
			Mora			
			Comisiones			
		Plazo de financiamiento	Largo plazo	¿El financiamiento recibido fue a corto o largo plazo?		
			Corto plazo			
Facilidades de financiamiento	Formal	¿Recibió algún tipo de facilidad por algún sistema de financiamiento?				
	No formal					
	Formal no bancario					
Usos del financiamiento	Capital de trabajo	¿En que se utilizó el financiamiento recibido?				
	Activos fijos					

R E N T A B I L I D A D	La rentabilidad es el dinero que se gana al poner recursos en un negocio o actividad. Sirve para saber si esa decisión dio buenos resultados y para compararla con otras opciones. Aunque también es importante considerar qué tan seguro es y qué tan fácil es recuperar el dinero, la ganancia sigue siendo clave al momento de elegir dónde invertir. Esta ganancia puede verse como una suma exacta de dinero o como una proporción respecto a lo que se puso al inicio (Raisin, 2025).	Dimensiones de la rentabilidad	Rentabilidad absoluta	¿La rentabilidad absoluta que mostro la microempresa en el ejercicio 2025 le conveniente?		
			Rentabilidad económica	La rentabilidad económica de la microempresa mejoro en el ejercicio 2025?		
			Rentabilidad financiera	La rentabilidad financiera de la microempresa mejoro en el ejercicio 2025?		

Fuente: Elaboración propia.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos y/o información:

3.4.1 Técnicas

Para obtener los resultados del primer objetivo específico, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica. Para los resultados del segundo objetivo específico, se utilizó la técnica de entrevista a profundidad. Por último, para obtener los resultados del objetivo específico 3, se empleó la técnica de análisis mediante un comparativo.

3.4.2 Instrumentos

Se utilizaron diferentes instrumentos para obtener la información de los objetivos específicos. Para el primer objetivo específico, se utilizó fichas bibliográficas como instrumento. Para el segundo objetivo específico, se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas relevantes. Y como instrumento para el tercer objetivo específico, se utilizó las tablas 01 y 02 de la investigación como instrumentos.

3.5 Método de análisis de datos/información

Según Lucas (2014), la evaluación de contenido es una forma ordenada de analizar información, usando criterios y categorías claras según el objetivo del estudio. Este método permitió comparar distintos documentos, fuentes o periodos de tiempo de manera más fácil, gracias a que sigue una estructura bien definida. Para lograr los resultados de los objetivos específicos número 1 y 2, se aplicó la técnica de revisión bibliográfica mediante el uso de fichas bibliográficas, así como la realización de la entrevista al Sr. Robert Tuya Jaramillo, gerente de la pequeña empresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L”. Este proceso implicó evaluar la información recopilada de antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales, derivada de tesis de investigación relacionadas con el tema de estudio. Además, se recopiló información teórica y referencial sobre las variables de financiamiento y rentabilidad provenientes de fuentes confiables, debidamente citadas. Para Posteriormente, analizar los datos obtenidos, se empleó un cuadro comparativo.

3.6 Aspectos éticos

Durante la realización de la presente investigación titulada “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” – HUARAZ, 2025”. Para garantizar la originalidad de la investigación se han seguido estrictamente los principios éticos.

La ULADECH (2025) da a conocer el: “REGLAMENTO DE INTEGRIDAD CIENTIFICA EN LA INVESTIGACION”. Aprobado por Consejo Universitario con Resolución N°0495-2025-CU-ULADECH católica, de fecha 12 de mayo del 2025. El presente Código de Ética tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad. Algunos de los principios son:

3.6.1 Respeto y protección de los participantes:

En toda investigación, la persona es lo más importante y no debe ser utilizada solo como un medio. Por ello, es necesario brindar protección según el nivel de riesgo al que esté expuesta. En este estudio, dicha protección se garantizó mediante el acceso restringido a la información, permitiendo que solo el personal autorizado maneje los datos personales de los participantes.

3.6.2 Participación libre y voluntaria:

Toda persona tiene derecho a conocer claramente los objetivos de la investigación y decidir, de manera libre, si desea participar. En este estudio, la participación fue totalmente voluntaria, ya que los participantes aceptaron formar parte por decisión propia, lo cual quedó respaldado con la firma del consentimiento informado, el cual está incluido en los anexos del informe.

3.6.3 Beneficencia y no maleficencia:

La investigación debe velar por el bienestar de quienes participan, evitando causar daño y reduciendo cualquier posible efecto negativo. Asimismo, de buscar maximizar los beneficios del estudio. Este principio se cumplió al presentar resultados reales, sin alteraciones ni manipulaciones.

3.6.4 Integridad y honestidad:

El investigador debe actuar con rectitud y transparencia en todas sus actividades, tanto científicas como profesionales. Esto implicó declarar de forma clara los posibles riesgos,

beneficios y cualquier conflicto de interés, manteniendo siempre la integridad científica en el desarrollo y difusión de los resultados.

3.6.5 Justicia:

El investigador actuó con objetividad y equidad, evitando que prejuicios o limitaciones personales generen prácticas injustas. Todas las personas participantes recibieron un trato justo y tuvieron el derecho de acceder a los resultados de la investigación.

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 servicios del Perú, 2025.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

Autor (es)	Resultados
Chávez (2024)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “HYDROCONSULTING INGENIEROS ASOCIADOS S.R.L.” de AYACUCHO” el financiamiento incidió positivamente en la rentabilidad de la empresa; y que el mismo jugó un papel crucial; debido a que el financiamiento se utilizó en capital de trabajo y mano de obra, aunque este se obtuvo a corto plazo y de fuentes no formales. Se evidencia que el acceso a fuentes de crédito más formales y sostenibles podrían ampliar las posibilidades de inversión, fortalecer la gestión empresarial y garantizar un crecimiento más sólido y sostenible en el tiempo.
Leveau (2024)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “ORFITA PINCHI GARCIA DE GARAY E.I.R.L.” de PUCALLPA”, el financiamiento adquirido, incidió de forma directa y positiva a la rentabilidad de la misma; y que el financiamiento que utiliza es el crédito de terceros, en el organismo bancario Mi Banco, quien les ofrece mayores y mejores facilidades de financiamiento, a una tasa de interés anual (del 17.04% en 12 meses).
Calderón (2025)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “EMPRESA DE SERVICIOS MÚLTIPLES DON PATRICK E.I.R.L.” de PUCALLPA”, el financiamiento incidió directamente y positivamente en la rentabilidad de la microempresa, el cual se vio reflejado en el incremento de las ventas; del mismo modo, los resultados se reflejan en un incremento en comparación del año 2023 con el año 2024, siendo un aumento muy significativo por lo que se puede deducir que la microempresa está consiguiendo ser más eficiente y rentable.

Cruz (2025)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “EMPRESA DE TRANSPORTE SANTIAGO SOLIS E.I.R.L.” de CASMA”, el financiamiento ha sido un factor con incidencia directa y positiva en su desempeño financiero. La empresa, al priorizar recursos propios y estratégicamente recurrir a crédito bancario formal del BCP evitando fuentes informales, logró asegurar un capital que, a pesar de implicar una tasa de interés del 21% anual, fue percibido como oportuno y suficiente para sus requerimientos.
Diestra (2025)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “DAGUICO GROUP S.A.C. de CHIMBOTE”, el financiamiento incidió positivamente en su rentabilidad económica y financiera. Dicha incidencia se evidencia al financiar sus operaciones combinando recursos propios y financiamiento externo del sistema bancario formal.
Cortes (2025)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “CONSTRUCTORA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS GENERALES WENDY S.R.L. de CHIMBOTE”, el financiamiento incide positivamente en la mejora de su rentabilidad, la principal fuente de financiamiento a la que recurre es externa de la banca, le brinda confiabilidad, muestran la estructura de los pagos mensuales que deben hacer, fortalece su historial y permite acceder a préstamos más grandes que respalden licitaciones futuras y respondan a diversas urgencias en el proceso de ejecución, facilita el desarrollo de la empresa sin esperar a reunir el capital interno.
Cabrera (2025)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “CONSTRUCTORA ROKE E.I.R.L.- de HUARAZ”, la incidencia positiva que tuvo el financiamiento para su crecimiento y mejora competitiva y la rentabilidad, motivo por el cual ha formalizado su estructura empresarial con el fin de fortalecer su perfil crediticio y acceder a condiciones financieras más favorables. No obstante, enfrenta limitaciones al depender casi exclusivamente de capital propio y de créditos comerciales otorgados por proveedores con plazos restrictivos, situación que ha dificultado la implementación de mejoras estructurales y la capitalización de oportunidades comerciales ventajosas.

Mendoza (2025)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: “EMPRESA DE TRANSPORTES 12 S.A. de HUARAZ”, el financiamiento tiene una incidencia directa y positiva en la rentabilidad de la Empresa de Transportes 12 S.A., ya que permite sostener la operatividad, renovar la flota vehicular, optimizar rutas y reducir costos operativos, lo cual contribuye al incremento de ingresos y a una mejora en su desempeño financiero.
-------------------	--

Valenzuela (2025)	Establece que, en la microempresa estudiada denominada: "EMPRESA ISLA DE CANRASH S.R.L." - HUARAZ, 2024”, el financiamiento tuvo una incidencia positiva en su rentabilidad ya que, por un lado, le permite mantener sus operaciones funcionando, obtener ganancias aceptables y no pagar intereses altos de préstamos bancarios, pero por otro lado no puede hacer mejoras importantes en sus instalaciones, crear nuevos servicios o mejorar la calidad de lo que ofrece a los turistas.
----------------------	--

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

4.2 Respecto al objetivo específico 2.

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

Variable N° 01 - Financiamiento				
N°	Preguntas	Si	No	Especificar
Dimensión N° 1				
Fuentes de financiamiento				
1	¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros propios?		X	
2	¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros externos?	X		
3	En el caso de usar ambas. ¿En qué proporción se utiliza cada fuente?		X	
Dimensión N° 2				
Sistemas de financiamiento				
4	¿Utiliza el sistema financiero formal?	X		BBVA
5	¿Utiliza el sistema financiero informal?		X	
6	¿Utiliza algún sistema de financiamiento formal no bancario?		X	
Dimensión N° 3				
Costos del financiamiento				
7	¿Se le cobro algún interés por el financiamiento?	X		18% ANUAL
8	¿Se le cobro alguna comisión por el financiamiento?		X	
9	¿Se le cobro alguna mora por el financiamiento?		X	
Dimensión N° 4				
Plazo de financiamiento				
10	¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?	X		
11	¿El financiamiento recibido fue a largo plazo?		X	

Dimensión N° 5				
Facilidades de financiamiento				
12	¿Recibió alguna facilidad por parte del gobierno para el acceso al financiamiento?		X	
13	¿Recibió alguna facilidad por parte de alguna entidad financiera privada para el acceso al financiamiento?		X	
Dimensión N° 6				
Usos del financiamiento				
14	¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo?	X		
15	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?		X	
16	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo fijo?	X		
17	¿Alguna parte del financiamiento fue utilizado en la capacitación del personal?	X		
Variable N° 02 - Rentabilidad				
Dimensión N° 1				
Factores que influyen en la rentabilidad				
18	¿Su empresa opera en un mercado competitivo?	X		
19	¿Su microempresa opera en un mercado monopólico?		X	
20	¿Su empresa está dentro de la clasificación de microempresa según SUNAT?	X		
21	¿Considera Ud. Que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?	X		
Dimensión N° 2				
Distribución y particularidades de la rentabilidad				
22	¿Considera Ud. Que su empresa es rentable financieramente?	X		
23	¿Considera Ud. Que su empresa es rentable económicamente?	X		
24	En conclusión ¿Considera Ud. Que su empresa es rentable?	X		

25	¿En los últimos años ha aumentado los impuestos que paga su empresa?	X		
26	¿Considera Ud. Que en el ejercicio 2025 su empresa mostro un incremento en su rentabilidad?	X		
27	¿Considera Ud. Que la calidad de servicios profesionales brindado a contribuido a la mejora de su rentabilidad?	X		
Dimensión N° 3 Imparto del financiamiento en la rentabilidad				
28	¿Considera Ud. Que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de su empresa?	X		
29	¿Considera Ud. Que el financiamiento tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de su empresa?		X	
30	¿Considera Ud. Que su empresa es auto sostenible?	X		

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del cuestionario.

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 servicios del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

Elementos de comprobación	Resultados objetivo específico 1	Resultados objetivo específico 2	Comparación
Fuente de financiamiento	Leveau (2024), Calderón (2025), Cruz (2025), Cortez (2025) y Mendoza (2025) indican que sus unidades de análisis respectivamente usan el financiamiento de fuentes externas. Por otro lado, Chavez (2024), Diestra (2025), Cabrera (2025) y Valenzuela (2025) indican respectivamente que sus unidades de análisis usan financiamiento de fuentes internas y externas.	La empresa recurre a financiamiento externo	Si, coinciden.
Sistemas de financiamiento	Leveau (2024), Calderón (2025), Cruz (2025), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024) y Diestra (2025) indican que sus unidades de análisis respectivamente usan el sistema bancario formal. Por otro lado Cabrera (2025) y Valenzuela (2025) hacen uso de del sistema no bancario (creditos de proveedores).	La empresa caso de estudio utiliza el sistema bancario formal.	Si, coinciden.
Costos de financiamiento	Leveau (2024), Calderón (2025), Cruz (2025), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024) y Diestra (2025)	La empresa caso de estudio paga intereses por el financiamiento obtenido.	Si, coinciden.

	indican que sus unidades de análisis respectivamente pagan intereses por el financiamiento obtenido		
Plazos de financiamiento	Leveau (2024), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024), Diestra (2025), Cabrera (2025) y Valenzuela (2025) indican respectivamente que sus unidades de análisis el financiamiento a corto plazo. Por otro lado Calderón (2025) y Cruz (2025) utilizan financiamiento a largo plazo.	La empresa caso de estudio usa el financiamiento a corto plazo.	Si, coinciden.
Facilidades de financiamiento	Ninguna autor de los antecedentes menciona que las unidades de análisis estudiadas haya recibido algún tipo de facilidad de financiamiento.	La empresa caso de estudio no recibió ningún tipo de facilidad de financiamiento.	Si, coinciden.
Usos del financiamiento	Leveau (2024), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024), Diestra (2025), Cabrera (2025) y Valenzuela (2025) indican respectivamente que sus unidades de análisis el financiamiento obtenido lo destinan a capital de trabajo. Por otro lado Calderón (2025) y Cruz (2025) utilizan financiamiento obtenido en activo fijo.	La empresa caso de estudio utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo.	Si, coinciden.
Rentabilidad financiera	Leveau (2024), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024), Diestra (2025), Cabrera (2025), Valenzuela	La empresa caso de estudio es rentable financieramente.	Si, coinciden.

	(2025), Calderón (2025) y Cruz (2025) mencionan que las microempresas investigadas son financieramente rentables.		
Rentabilidad económica	Leveau (2024), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024), Diestra (2025), Cabrera (2025), Valenzuela (2025), Calderón (2025) y Cruz (2025) mencionan que las microempresas investigadas son económicamente rentables.	La empresa caso de estudio es rentable económicamente.	Si, coinciden.
Impacto del financiamiento en la rentabilidad	Leveau (2024), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024), Diestra (2025), Cabrera (2025), Valenzuela (2025), Calderón (2025) y Cruz (2025) mencionan que el financiamiento, en cada una de sus unidades de análisis respectivamente, impactó positivamente en la rentabilidad.	La empresa caso de estudio indicó que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad	Si, coinciden.

Fuente: Elaboración propia, en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1

Leveau (2024), Cortez (2025), Mendoza (2025), Chávez (2024), Diestra (2025), Cabrera (2025), Valenzuela (2025), Calderón (2025) y Cruz (2025) coinciden en señalar que el acceso al financiamiento tuvo un impacto favorable en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Mype) analizadas. Esto se debe principalmente a que los recursos obtenidos permitieron a estas empresas incrementar su rentabilidad, tanto desde el punto de vista de la rentabilidad económica como de la rentabilidad financiera, como consecuencia directa de las inversiones realizadas de manera estratégica en sus negocios.

Asimismo, estos estudios destacan que muchas Mype del sector servicios en el Perú, al momento de iniciar sus operaciones, recurren tanto a financiamiento propio como a financiamiento externo. Dentro de estas alternativas, suelen acudir al sistema financiero formal, ya sea bancario o no bancario, debido a que estas instituciones les ofrecen mayor formalidad al momento del acceso al crédito, condiciones más claras y tasas de interés relativamente accesibles en comparación con fuentes informales. Esta combinación de fuentes de financiamiento les permite tener mayor capacidad de respuesta frente a sus necesidades operativas y de crecimiento empresarial. De igual manera, se menciona que los financiamientos obtenidos pueden ser tanto de corto como de largo plazo, los cuales generalmente son destinados a fortalecer el capital de trabajo, adquirir mercadería, invertir en activos fijos y mejorar la infraestructura del negocio. Estas decisiones financieras contribuyen a optimizar los procesos productivos, mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la estabilidad económica de las empresas, lo cual se refleja finalmente en mejores niveles de rentabilidad y sostenibilidad en el tiempo.

Por otro lado, estos hallazgos concuerdan con lo señalado por algunos antecedentes internacionales, como los estudios de Nieto Viteri (2023) y Vera (2024), quienes sostienen que, si bien el financiamiento es un elemento clave e incide directamente en la rentabilidad, no es el único factor determinante, ya que también resulta fundamental la correcta toma de decisiones financieras y administrativas para garantizar que la empresa sea rentable y sostenible en el largo plazo. En esa misma línea, estos autores señalan que muchas Pyme enfrentan serias limitaciones para acceder al financiamiento formal, principalmente porque no cumplen con los requisitos exigidos por las entidades financieras, como historial crediticio, garantías o niveles mínimos de formalización.

Además, resaltan que una gran parte de estas empresas, al no poder acceder al sistema financiero formal, terminan recurriendo a fuentes de financiamiento alternativas o informales, las cuales muchas veces presentan condiciones menos favorables, como tasas de interés más elevadas o menores plazos de pago, lo que puede afectar su estabilidad financiera y limitar sus posibilidades de crecimiento y consolidación en el mercado.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Según los resultados obtenidos en base a la variable de financiamiento de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.” mediante el cuestionario respondido por el gerente, el cual indicó que: La microempresa se creó partiendo de recursos propios (ahorros personales) en el año 2023. Pero posteriormente a ello, el propietario buscó financiamiento externo (un préstamo externo), por lo cual se informó sobre los requisitos para optar un financiamiento, ya que se requería capital de trabajo ya que la microempresa empezó a tener más afluencia de clientes, lo cual requería contratación de personal, implementación de espacio de trabajo y la adquisición de equipos informáticos para el desarrollo de la misma. Por ellos, después de cumplir con los requisitos para el financiamiento por parte de la entidad bancaria (BBVA), se consiguió el anhelado recurso solicitado a mediados del 2023. Desde esa fecha hasta la actualidad la microempresa viene trabajando con préstamos, no constantes sino según la necesidad de la empresa, ya que el gerente considera que optar por financiamiento en un periodo de tiempo que no se requiera es innecesario. Esto coincide con Tunga Dewa (2024) que menciona que: El comportamiento financiero ejerce un efecto positivo relevante sobre la rentabilidad, lo que indica que la capacidad de una persona para alcanzar mejores resultados financieros está estrechamente vinculada a la forma en que gestiona sus recursos en el periodo que lo requiera.

En el ejercicio 2025 se obtuvo un financiamiento de la mencionada entidad bancaria por el monto de S/ 8,000.00 a corto plazo con una tasa de efectiva anual del 18%, que desde el punto de vista del gerente de la empresa es un “interés bajo” a comparación de otras empresas del sistema financiero que por el financiamiento cobran interés en porcentajes más elevados, porcentajes que varían del 20% al 35% anual. El financiamiento obtenido se utilizó en su totalidad en capital de trabajo, es decir en pagar sueldos, cumplir con los proveedores y mantener en marcha sus operaciones, además de planificar un crecimiento ordenado a largo plazo. Respecto a la variable de rentabilidad, la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.” indicó que: La microempresa opera en un mercado competitivo, el cual es determinante a la hora

de medir si una empresa es rentable o no, adicionalmente indica que la “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.” se encuentra dentro de la clasificación de microempresas según SUNAT. El gerente general considera que la microempresa es rentable, tanto financieramente como económicamente y que los impuestos pagados han aumentado, pero esto no es considerado como algo negativo para la microempresa sino en algo positivo, ya que “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ” al considerarse una empresa rentable es resultado de que en el ejercicio 2025 y ejercicios pasado obtuvo un margen de rentabilidad relativamente elevado, por ende al incrementarse las ventas de una empresa también se incrementan los impuestos a pagar. También la microempresa considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado, por lo mismo constantemente el personal es capacitado en diferentes áreas de los servicios brindados, porque el gerente considera que en un mercado competitivo la calidad del servicio determina que si la empresa será rentable o no. Finalmente “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ” considera que el financiamiento obtenido siempre tiene un impacto positivo en la rentabilidad, esto concuerda con Cuenca 2023 de las bases teóricas, el cual menciona que: El financiamiento se configura como una variable estratégica fundamental que incide de manera directa y significativa en la rentabilidad de las empresas, en tanto condiciona su capacidad para sostener las operaciones, expandir su actividad económica y optimizar el uso de sus recursos productivos.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

De acuerdo con el análisis comparativo entre los resultados del objetivo específico 1 (revisión bibliográfica a nivel nacional en el Perú) y el objetivo específico 2 (resultados obtenidos del cuestionario aplicado a la microempresa objeto de estudio), se puede establecer una discusión que evidencia importantes coincidencias respecto a la incidencia del financiamiento en la rentabilidad empresarial.

Según el análisis se colige que el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad económica y financiera de las microempresas, debido principalmente a que el acceso a recursos financieros permite fortalecer sus operaciones, mejorar la capacidad de inversión y optimizar el uso de los recursos disponibles. Esto se logra cuando existe una adecuada planificación financiera y una correcta asignación del capital obtenido, lo cual demuestra que el financiamiento no solo debe verse como una fuente de liquidez inmediata, sino como una herramienta estratégica para asegurar el crecimiento empresarial y la sostenibilidad en el tiempo. Asimismo, los resultados evidencian que muchas microempresas optan por recurrir a

financiamiento externo proveniente de entidades bancarias formales, debido a la necesidad de contar con capital adicional que les permita continuar con sus actividades, expandir sus operaciones y mejorar su competitividad en el mercado. Sin embargo, también se observa que estas organizaciones evalúan cuidadosamente las diferentes alternativas de financiamiento disponibles, considerando factores importantes como las tasas de interés, los costos financieros, los plazos de pago (ya sean a corto o largo plazo) y las condiciones crediticias ofrecidas por cada entidad financiera. En ese sentido, el financiamiento obtenido suele ser destinado principalmente a la inversión en capital de trabajo, como la compra de mercaderías o insumos necesarios para la continuidad del negocio, así como a la adquisición de activos fijos, tales como equipos, herramientas o tecnología que permitan mejorar la calidad del servicio y la eficiencia operativa de la empresa.

Por otra parte, al analizar el caso específico de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.”, se identifica que ésta no presenta mayores dificultades al momento de acceder al financiamiento, lo cual se explica principalmente por su buen historial crediticio, su adecuada gestión financiera y su capacidad de pago demostrada ante las entidades financieras. Este factor resulta determinante para facilitar el acceso al crédito, incluso en un contexto económico complejo como el generado por la emergencia sanitaria mundial provocada por la pandemia Covid-19. No obstante, los resultados también permiten inferir que no todas las microempresas se encuentran en la misma situación, ya que aquéllas que no cuentan con una economía estable, un buen manejo financiero o un historial crediticio favorable, suelen enfrentar mayores dificultades para acceder al financiamiento formal. Esto marca una diferencia importante frente a empresas que sí han logrado mantener estabilidad económica y una adecuada cultura financiera.

En comparación con otras microempresas analizadas, el caso estudiado demuestra que una buena gestión administrativa y financiera, junto con un adecuado manejo del crédito, puede convertirse en un factor clave para facilitar el acceso al financiamiento y mejorar los resultados de rentabilidad. Por ello, se refuerza la idea de que el financiamiento, cuando es bien administrado, no solo contribuye al crecimiento económico de la empresa, sino que también fortalece su capacidad de adaptación frente a escenarios adversos y mejora sus posibilidades de desarrollo futuro.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1.

Se concluye que el financiamiento incide de manera positiva en la rentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector servicios del Perú, estudiadas en los antecedentes pertinentes de ésta investigación. Esto se debe a que el acceso a recursos financieros les permite fortalecer su capacidad operativa, mejorar su liquidez y contar con el capital necesario para mantener la continuidad de sus actividades económicas y comerciales. Asimismo, se observa que las microempresas de este sector utilizan tanto el financiamiento interno, proveniente de recursos propios o utilidades reinvertidas, como el financiamiento externo, el cual generalmente es gestionado a través del sistema bancario formal. Estas entidades financieras suelen ser preferidas por las empresas debido a la seguridad, confianza y respaldo institucional que ofrecen, además de brindar condiciones de financiamiento relativamente accesibles en cuanto a plazos, tasas de interés y modalidades de pago, lo cual facilita una mejor planificación financiera.

En este sentido, se reconoce que los créditos obtenidos han contribuido significativamente a que las microempresas puedan expandir sus operaciones, mejorar la calidad de sus servicios y fortalecer su presencia en el mercado. El financiamiento, por tanto, se convierte en un indicador clave dentro de la gestión empresarial, ya que los recursos económicos obtenidos permiten realizar inversiones estratégicas en proyectos productivos, adquisición de activos, innovación de servicios y mejoras en los procesos internos, lo que a largo plazo se traduce en mayores niveles de productividad y crecimiento empresarial.

De igual manera, se resalta que una adecuada gestión financiera es fundamental para garantizar que el financiamiento genere resultados positivos. Cuando los recursos son administrados de manera eficiente y responsable, el capital invertido puede generar nuevas fuentes de ingreso, mejorar la competitividad de la empresa y asegurar su sostenibilidad en el tiempo. Esto permite que las microempresas no solo mantengan su funcionamiento, sino que también logren crecer de manera progresiva, incrementando sus utilidades y fortaleciendo su estabilidad económica.

Para finalizar, mencionar que: El financiamiento, acompañado de una correcta toma de decisiones y una gestión financiera eficiente, se convierte en una herramienta estratégica que impulsa el desarrollo empresarial, favorece la generación de mayores ganancias y contribuye a

obtener resultados positivos en la rentabilidad, permitiendo así que las microempresas continúen creciendo y consolidándose dentro de un entorno empresarial cada vez más competitivo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2.

A partir del análisis realizado, se puede concluir que en la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.” El financiamiento incide positivamente en su rentabilidad, ya que con el uso de esta herramienta la microempresa asegura la continuidad de sus operaciones, las mismas que al culminar cada periodo resultan ser “rentables” para el propietario. En ese sentido, la principal fuente de financiamiento a la que recurre es el financiamiento externo proveniente del sistema bancario, debido a la confianza y seguridad que estas entidades ofrecen, así como por la claridad en la estructura de los cronogramas de pago, lo cual permite a la empresa organizar adecuadamente sus obligaciones financieras. Además, este tipo de financiamiento contribuye al fortalecimiento de su historial crediticio, facilitando el acceso a préstamos de mayor monto que pueden respaldar futuras necesidades imprevistas durante la ejecución de sus actividades. Asimismo, se determinó que el financiamiento a corto plazo ha sido el más conveniente para la empresa, debido a que los proyectos que ejecuta generalmente tienen una duración menor a un año. En este contexto, mantener un adecuado flujo de efectivo resulta fundamental para cubrir los gastos operativos diarios, evitar retrasos en la ejecución de los servicios y prevenir costos adicionales. Del mismo modo, se reconoce que la tasa de interés asociada al financiamiento tiene un impacto importante en la rentabilidad, ya que incrementa el costo del capital y puede reducir los márgenes de ganancia si no se gestiona adecuadamente. Por esta razón, la empresa considera fundamental realizar una adecuada planificación financiera, evaluando cuidadosamente cada decisión relacionada con el financiamiento, con el propósito de mantener su operatividad sin poner en riesgo su estabilidad económica. Como parte de sus estrategias financieras, la empresa también considera importante analizar distintas alternativas de financiamiento antes de tomar una decisión, comparando montos, plazos y tasas de interés, con la finalidad de acceder a opciones más favorables. Del mismo modo, busca optimizar su estructura de costos mediante la revisión constante de sus gastos operativos, eliminando aquellos que no sean indispensables y promoviendo un uso más eficiente de los materiales, los recursos humanos y los equipos disponibles. Igualmente, se reconoce que todas las decisiones relacionadas con la inversión en activos tienen un efecto directo en la rentabilidad del negocio, por lo que resulta necesario evaluar constantemente el rendimiento de estos recursos.

6.3 Respecto al objetivo específico 3.

El análisis comparativo de los objetivos específicos 1 y 2 permite concluir que las microempresas del sector servicios estudiadas en ésta investigación (antecedentes) y la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORÍA RTJ E.I.R.L.” confirman que el financiamiento influye de manera positiva y significativa en la rentabilidad empresarial, ya que no solo facilita la continuidad de las actividades económicas, sino que también impulsa el crecimiento, la estabilidad financiera y la sostenibilidad en el tiempo. Por ello, el acceso oportuno al crédito y una adecuada gestión financiera se convierten en factores determinantes para la consolidación, competitividad y desarrollo de las microempresas en el Perú. Esto debido a que en ambos casos presentan similitudes importantes respecto a las fuentes de financiamiento que utilizan, los tipos de créditos a los que acceden y los costos financieros que asumen, evidenciando que estos recursos económicos son fundamentales para el desarrollo normal de sus operaciones y el cumplimiento de sus metas empresariales. En ese sentido, cuando el financiamiento es utilizado de manera responsable, planificada y estratégica, contribuye directamente a mejorar la eficiencia operativa, incrementar la productividad, fortalecer la capacidad de inversión y, como consecuencia, generar mayores niveles de rentabilidad.

6.4 Respecto al objetivo general

Se identificó y describió la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025. Por lo tanto, se concluye que el financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú revisadas y estudiadas en la presente investigación, ya que les permite disponer de los recursos necesarios para desarrollar sus actividades y cumplir sus objetivos empresariales. En este sentido, el financiamiento externo resulta especialmente importante porque facilita el acceso a capital, principalmente a través de préstamos de entidades bancarias, las cuales ofrecen distintas opciones que las empresas analizan antes de decidir. Gracias a estos créditos, las empresas pueden cubrir sus costos operativos y financieros, mantener en marcha sus actividades y avanzar en el logro de sus metas. Además, estos recursos les permiten atender sus necesidades económicas y cumplir oportunamente con sus obligaciones de pago, lo que contribuye a disminuir riesgos financieros.

VII. Recomendaciones

Se recomienda al titular gerente de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” de Huaraz, implementar un sistema formal de planificación y gestión del financiamiento, orientado a optimizar el uso de los recursos financieros externos, con el propósito de fortalecer de manera sostenida la rentabilidad económica y financiera de la empresa. Dicho sistema debe contemplar la elaboración de un plan financiero estructurado, que incluya proyecciones periódicas de ingresos y egresos, evaluación de necesidades de capital de trabajo, análisis del nivel óptimo de endeudamiento y la diversificación de fuentes de financiamiento, a fin de reducir riesgos financieros y mejorar la toma de decisiones.

Para lo cual se propone un plazo de implementación de 6 meses, distribuido de la siguiente manera:

- Mes 1–2: Elaboración del plan financiero y diagnóstico interno
- Mes 3–4: Aplicación de políticas de financiamiento y asignación de recursos
- Mes 5–6: Evaluación de resultados y ajustes del Sistema.

Finalmente, al culminar el plazo de implementación, los resultados se medirán evaluando el incremento del ROA y ROE en comparación con el periodo anterior.

Referencias Bibliográficas

- Adan, H. (2025). Capital fijo: definición, componentes clave y requisitos esenciales. *Investopedia.com*. Obtenido de <https://www.investopedia.com/terms/f/fixed-capital.asp>
- Adecco. (2024). *Sectores productivos: ¿Qué son y cuál es su importancia?* Obtenido de <https://www.adecco.com/es-pe/blog/sectores-productivos-que-son-y-cual-es-su-importancia>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). *Glosario - S*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/s.html>
- Bank of America. (2025). *business.bankofamerica.com*. Obtenido de <https://business.bankofamerica.com/es/resources/what-is-working-capital>
- Block, S. B. (2013). *Fundamentos de Administración financiera*. Mexico. Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25469w/Fundamentos_de_Administracion_Financiera.pdf
- Blum. (2022). *Blum Sociedad Administradora de Fondos S.A*. Obtenido de <https://www.miblum.com/glosario/costos-financieros-que-son-y-por-que-es-importante-conocerlos>
- Botsari, A. (2024). *The European Small Business Finance Outlook 2024*. Luxembourg. Obtenido de https://www.econstor.eu/bitstream/10419/313620/1/1919672362.pdf?utm_source=chatgpt.com
- Caballero Ferrari, F. (2025). *economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html>

Cabrera Gutierrez, A. (2025). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: CONSTRUCTORA ROKE E.I.R.L.- HUARAZ, 2024*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Huaraz. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/42770/EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_CABRERA_GUTIERREZ_ANDRES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cafaro, A. (2022). *UNTREF*. Obtenido de <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>

Calderon Leonardo, L. (2025). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO “EMPRESA DE SERVICIOS MÚLTIPLES DON PATRICK E.I.R.L.” - PUCALLPA, 2024*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Pucallpa. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40478/FINANCIAMIENTO_MYPES_CALDERON_LEONARDO_LEYDI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

CAPFINANCE. (2023). *Importancia de la rentabilidad económica y financiera*. Obtenido de <https://www.capfinance.es/importancia-de-la-rentabilidad-economica-y-financiera/>

Chavez Gomez, E. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “HYDROCONSULTING INGENIEROS ASOCIADOS S.R.L.” - AYACUCHO, 2024*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE,

Ayacucho. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38925/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CHAVEZ_GOMEZ_EDITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Contreras Campos, E. (2022). *LA VENTAJA COMPETITIVA DE MICHAEL PORTER*.

Universidad Ricardo Palma. Obtenido de <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/6330/n/>

Cortes 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*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Chimbote.

Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40563/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CORTEZ_PAZ_ALCIRA_INES.pdf?sequence=2&isAllowed=y

Cruz Vilchez, I. J. (2025). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO “EMPRESA DE TRANSPORTE SANTIAGO SOLIS E.I.R.L.” – CASMA, 2024*.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Casma. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40569/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CRUZ_VILCHEZ_IVAN_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cuenca, N. F. (2023). *Behavioral Patterns That Influence the Financing Choice Models of Small Enterprises in Ecuador through Latent Class Analysis*. Ecuador. Obtenido de

<https://www.mdpi.com/2071-1050/15/8/6790>

- Diestra Cueva, J. D. (2025). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DAGUICO GROUP S.A.C.- CHIMBOTE*, 2024. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/42128/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIESTRA_CUEVA_JACKELINE_DAYSI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Dorota Kędzior, M. K. (2023). *Determinants of SME profitability in the service sector: An empirical investigation from Poland*. Polonia. Obtenido de <https://ier.uek.krakow.pl/index.php/pm/article/view/2170/2251>
- Flores Leon, F. M. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “CHOVI INVERSIONES S.A.C.” - AYACUCHO*, 2023. Ayacucho. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/35945/FINANCIAMIENTO_MYPE_FLORES_LEON_FLOR_MAYLI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Instituto Peruano de Economía. (2013). *Sectores Productivos*. Obtenido de <https://ipe.org.pe/sectores-productivos/>
- Leveau Huansi, M. L. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “ORFITA PINCHI GARCIA DE GARAY E.I.R.L.”- PUCALLPA* 2023. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Pucallpa. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39664/FINANCIAMIENTO_MYPEES_RENTABILIDAD_LEVEAU_HUANSI_MARX_LENIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Lizcano Álvarez, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica De Análisis Y Evaluación*. Madrid: Imprenta Modelo, S.L. Obtenido de

https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

Lucas, A. (2014). *Estrategias y tecnicas de construccion y analisis de datos*. Obtenido de

<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=5JsWBAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA193&dq=an%C3%A1lisis+de+contenido&ots=u1mOebd97p&sig=a9rmNlaB8SIbWsODJueDeNa79Wo#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20de%20contenido&f=false>

Malcolm, B. &. (2002). *Sincronización del mercado y estructura de capital*. The Journal Of Finance. Obtenido de <https://pages.stern.nyu.edu/~jwurgler/papers/capstruct.pdf>

Mamani, M. E. (2023). ¿Cuál es la diferencia entre los tipos de empresas SAC, SA, SAA, EIRL y SRL? *Infobae.com*. Obtenido de <https://www.infobae.com/peru/2023/03/02/sunarp-cual-es-la-diferencia-entre-los-tipos-de-empresas-sac-sa-saa-eirl-y-srl/>

Mendoza Espinoza, A. (2025). *FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA*

RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: EMPRESA DE TRANSPORTES 12 S.A. - HUARAZ, 2024. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS

ÁNGELES DE CHIMBOTE, Huaraz. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41460/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MENDOZA_ESPINOZA_AYDE_ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

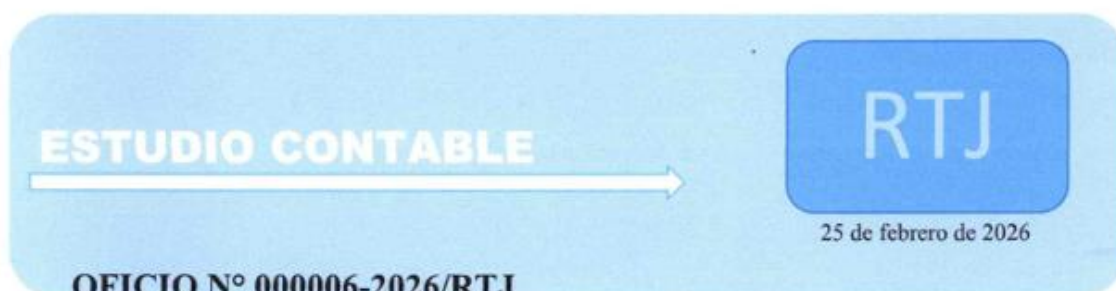
- Mexico, B. (2021). Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2025). *Programas de reactivación económica*. Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/mef/campa%C3%B1as/8464-programas-de-reactivacion-economica>
- Ministerio de la Produccion. (2022). *Las MIPYME en cifras 2022*. Obtenido de <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/oe-documentos-publicaciones/publicaciones-anuales/item/1170-las-mipyme-en-cifras-2022>
- Mitchel, B. (2025). *Investopedia.com*. Obtenido de <https://www.investopedia.com/terms/f/facility.asp>
- Muguirra, A. (2024). *¿Qué es la investigación descriptiva?* Obtenido de QuestionPro : <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-descriptiva/>
- Nieto Viteri, C. E. (2023). *Capital de trabajo y rentabilidad financiera en las pymes: una evidencia para Ecuador*. Arizona State University. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/6296/1/UIDE-G-TMA-2023-40.pdf>
- Ortega, C. (2024). Home Investigación de mercado. *QuestionPro.com*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/hipotesis-de-investigacion/>
- Qualtrics. (2022). *Investigación cualitativa*. Obtenido de <https://www.qualtrics.com/es/gestion-de-la-experiencia/investigacion/investigacion-cualitativa/>
- Raisin. (2025). *¿Qué es la rentabilidad y cómo se calcula?* Obtenido de <https://www.raisin.com/es-es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>

- Resendiz, F. (2021). *Fondimex*. Obtenido de <https://fondimex.com/blog/fuentes-de-financiamiento/>
- Rextie. (2025). *Rextie.com*. Obtenido de <https://www.rextie.com/blog/sistemas-financieros-en-peru-cuales-son-sus-funciones/>
- Tungga Dewa, D. (2024). *Análisis de la influencia de la comprensión de la alfabetización financiera digital en la rentabilidad de las pequeñas y medianas microempresas*. Indonesia. Obtenido de <https://jsisfotek.org/index.php/JSisfotek/article/view/341/215>
- Ubillus, L. (2022). *Hosting Perú*. Obtenido de <https://www.hostingperu.com.pe/guias/clasificacion-de-empresas-peru>
- ULADECH. (2025). *Reglamento de Integridad Científica v002*. Chimbote. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/899787270/Reglamento-de-Integridad-Cientifica-v002-OK>
- Valenzuela Ramirez, D. (2025). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "EMPRESA ISLA DE CANRASH S.R.L." - HUARAZ, 2024*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Huaraz. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40459/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_VALENZUELA_RAMIREZ_DIANA_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Velázquez, A. (2023). *Investigación no experimental: Qué es, características, ventajas y ejemplos*. Obtenido de QuestionPro: <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-no-experimental/>

- Vera Rivera, L. (2024). *Estructura del capital y rentabilidad aplicado en el sector de las Pymes con enfoque al sector servicios año 2019-2020*. UNIVERSIDAD TECNICA PARTICULAR DE LOJA. Obtenido de <https://bibliotecautpl.utpl.edu.ec/cgi-bin/abnetclwo/OTPq6khG6krOJ4TnXRIVBX53sJ4?MLKOB=99094771414>
- Verga Cordova, E. (2021). Sistema no bancario. *Gestion.pe*. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/sistema-no-bancario-que-son-las-financieras-microfinancieras-cajas-municipales-y-cajas-rurales-sistema-financiero-sistema-bancario-peru-nnda-nnlt-noticia/?ref=gesr>
- Vipond, T. (2022). *Ratios de Rentabilidad*. Obtenido de <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/profitability-ratios/>

Anexos:

Anexo 01. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733)



OFICIO N° 000006-2026/RTJ

Señor:

Dr. Nilo Albert Velásquez Castillo

Director de Investigación y Postgrado - ULADECH católica

Asunto: Autorización para el desarrollo de la investigación.

Referencia: CARTA N° 0000000271- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Me es grato dirigirme a su autoridad para comunicarle lo siguiente.

Se aprueba su solicitud para:

- ✓ Que el bachiller Jimmy Anthony Tuya Jaramillo realice actividades de recolección de datos en nuestras instalaciones, en el periodo comprendido del 25 al 27 de febrero de 2026.
- ✓ Incluir el nombre de mi empresa en el título de su investigación: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." – HUARAZ, 2025.**

Con la condición de que los datos recolectados deberán de 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,

PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.
Rep. Robert P. Tuya Jaramillo
GERENTE GENERAL
RUC: 20811700382

Anexo 02. Carta de recojo de datos (automatizado en el sistema de la universidad)



Chimbote, 25 de febrero del 2026

CARTA N° 0000000271- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**ROBERT TUYA JARAMILLO
PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ 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 SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." - HUARAZ, 2025, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en TODAS LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ, a cargo de JIMMY ANTHONY TUYA JARAMILLO, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 75942691, durante el período de 23-02-2026 al 27-02-2026.

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

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

Atentamente.

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

PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.

Rep. Robert P. Tuya Jaramillo
GERENTE GENERAL
RUC: 2021170322

25/02/26

14:30 hrs

Anexo 03: Matriz de consistencia y operacionalizacion

Matriz de consistencia

FORMULACION DEL PROBLEMA	OBJETIVO	VARIABLES	METODOLOGIA
<p>¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ 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 servicios del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ 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 servicios del Perú. 2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ 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 servicios del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025. 	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Tipo de investigación: Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación: No experimental</p> <p>Población y muestra: Población: La población está conformada por todas las microempresas del sector servicios del Perú.</p> <p>Muestra: PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.</p> <p>Técnica: Entrevista</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

Fuente: Elaboración propia.

Operacionalización de variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL			ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES		
FINANCIAMIENTO	Según BBVA México (2023) señala que ““El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes”	Fuentes de financiamiento	Internas	¿Qué fuente de financiamiento utilizo internas o externas?	Nominal	Si No Dualidad
			Externas			
		Sistemas de financiamiento	Formal	¿A qué sistema financiero solicito el financiamiento?		
			No formal			
			Formal no bancario			
		Costo de financiamiento	Intereses	¿Qué tipo de costo incurrió la microempresa por el financiamiento?		
			Mora			
			Comisiones			
		Plazo de financiamiento	Largo plazo	¿El financiamiento recibido fue a corto o largo plazo?		
			Corto plazo			
		Facilidades de financiamiento	Formal	¿Recibió algún tipo de facilidad por algún sistema de financiamiento?		
			No formal			
Formal no bancario						
Usos del financiamiento	Capital de trabajo	¿En que se utilizó el financiamiento recibido?				
	Activos fijos					

RENTABILIDAD	La rentabilidad es el dinero que se gana al poner recursos en un negocio o actividad. Sirve para saber si esa decisión dio buenos resultados y para compararla con otras opciones. Aunque también es importante considerar qué tan seguro es y qué tan fácil es recuperar el dinero, la ganancia sigue siendo clave al momento de elegir dónde invertir. Esta ganancia puede verse como una suma exacta de dinero o como una proporción respecto a lo que se puso al inicio (Raisin, 2025).	Dimensiones de la rentabilidad	Rentabilidad absoluta	¿La rentabilidad absoluta que mostro la microempresa en el ejercicio 2025 le conveniente?		
			Rentabilidad económica	La rentabilidad económica de la microempresa mejoro en el ejercicio 2025?		
			Rentabilidad financiera	La rentabilidad financiera de la microempresa mejoro en el ejercicio 2025?		

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 04. Ficha de Identificación del Experto

Ficha de Identificación del Experto

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación	
Nombre y Apellidos:	Flor Maritza Cornejo Salas
N° DNI / CE:	41106178
Título Profesional:	Contador Público
Grado académico: Maestría <input checked="" type="checkbox"/> Doctorado <input type="checkbox"/>	
Especialidad:	Gestión Pública
Institución que labora:	Gobierno Regional de Arequipa
Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis	
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." – HUARAZ, 2025	
Autor: JIMMY ANTHONY TUYA JARAMILLO	
Programa académico: PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD	
 Firma	 Huella digital

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

CARTA DE PRESENTACION

Huaraz, 26 de febrero de 2026

Srta.: Mg

Flor Maritza Carrión Salas

Presente. -

Asunto: PROCESO DE VALIDACION A TRAVEZ DE JUICIO DE EXPERTOS

Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: TUYA JARAMILLO JIMMY ANTHONY, bachiller del programa académico de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. Para su participación en el juicio de expertos.

Mi proyecto se titula: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." – HUARAZ, 2025" y envié a Ud. El expediente de validación que contiene:

- Ficha de identificación de experto para proceso de validación
- Carta de presentación
- Matriz de operacionalizacion de variables
- Matriz de consistencia
- Ficha de validación

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

Atentamente,


BACH. JIMMY ANTHONY TUYA JARAMILLO



FICHA DE VALIDACION

**Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ:
CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." – HUARAZ, 2025**

N°	Variable 1: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1	¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros propios?	X		X		X		
2	¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros externos?	X		X		X		
3	En el caso de usar ambas. ¿En qué proporción se utiliza cada fuente?	X		X		X		
4	¿Utiliza el sistema financiero formal?	X		X		X		
5	¿Utiliza el sistema financiero informal?	X		X		X		
6	¿Utiliza algún sistema de financiamiento formal no bancario?	X		X		X		
7	¿Se le cobro algún interés por el financiamiento?	X		X		X		
8	¿Se le cobro alguna comisión por el financiamiento?	X		X		X		
9	¿Se le cobro alguna mora por el financiamiento?	X		X		X		
10	¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?	X		X		X		
11	¿El financiamiento recibido fue a largo plazo?	X		X		X		
12	¿Recibió alguna facilidad por parte del gobierno para el acceso al financiamiento?	X		X		X		
13	¿Recibió alguna facilidad por parte de alguna entidad financiera privada para el acceso al financiamiento?	X		X		X		
14	¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo?	X		X		X		
15	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?	X		X		X		
16	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo fijo?	X		X		X		
17	¿Alguna parte del financiamiento fue utilizado en la capacitación del personal?	X		X		X		
	Variable 2: Rentabilidad							
1	¿Su empresa opera en un mercado competitivo?	X		X		X		
2	¿Su microempresa opera en un mercado monopólico?	X		X		X		
3	¿Su empresa está dentro de la clasificación de microempresa según SUNAT?	X		X		X		
4	¿Considera Ud. Que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?	X		X		X		
5	¿Considera Ud. Que su empresa es rentable financieramente?	X		X		X		
6	¿Considera Ud. Que su empresa es rentable económicamente?	X		X		X		

7	En conclusión ¿Considera Ud. Que su empresa es rentable?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	¿En los últimos años ha aumentado los impuestos que paga su empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9	¿Considera Ud. Que en el ejercicio 2025 su empresa mostro un incremento en su rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10	¿Considera Ud. Que la calidad de servicios profesionales brindado a contribuido a la mejora de su rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11	¿Considera Ud. Que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de su empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12	¿Considera Ud. Que el financiamiento tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de su empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13	¿Considera Ud. Que su empresa es auto sostenible?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Recomendaciones:

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

Nombre y Apellidos del experto: Dr/Mg Clor Martínez Cruzón Solís

DNI: 41106178


 COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE AGUASCALIENTES

 C.P.C. Clor Martínez Cruzón Solís
 MATRICULA. N° 06-2278

Firma



Huella

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 SERVICIOS DEL PERÚ: CASO “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” – HUARAZ, 2025

Investigador principal: TUYA JARAMILLO JIMMY ANTHONY

Institución: UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE

Correo electrónico de contacto: jituja1009@gmail.com

Teléfono de contacto: 926533685

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 servicios del Perú y de la microempresa “PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L.” del distrito de Huaraz, 2025. La participación en este estudio contribuirá al avance del conocimiento del financiamiento, orientado a la rentabilidad, permitiendo comprender como el financiamiento puede incidir en la rentabilidad de las MYPE.

2. Descripción de la participación

- **Procedimientos:** Si decide participar en este estudio, usted será invitado a completar una entrevista. La duración aproximada de su participación será de 1 hora
- **Frecuencia:** La participación del entrevistado será en una sola sesión.

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 que, le permite conocer mejor las alternativas de financiamiento disponibles, identificar sus principales debilidades financieras y mejorar la toma de decisiones relacionadas con el uso de sus recursos. Además, contribuye a fortalecer la gestión del dinero, facilita el acceso a créditos u otras fuentes de financiamiento, promueve el crecimiento y la sostenibilidad del negocio a largo plazo y mejora el conocimiento financiero de quienes dirigen la empresa.

4. Posibles riesgos o molestias

La participación en este estudio no conlleva riesgos significativos, pero es posible que experimente alguna molestia o fatiga. 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 universidad.

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 926533685 correo jituja1009@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: 27/02/26


PINES INVERSIONES Y CONSULTORIA S.R.L.

Rep. Robert P. Rojas Jaramilla
GERENTE GENERAL
RUC: 200970002

Firma del investigador:

Fecha: 27/02/26





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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la microempresa para desarrollar el trabajo de investigación titulado: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RTJ E.I.R.L." – HUARAZ, 2025".

La información que usted nos brinde será utilizada sólo con fines netamente académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Instrucciones: Marcar con una "X" solo la alternativa que crea conveniente, asimismo donde hay preguntas abiertas se habilitó la sección "Especificar" para que Ud. Especifique la información, según se requiera.

Variable N° 1 – Financiamiento

Variable N° 01 - Financiamiento				
N°	Preguntas	Si	No	Especificar
Dimensión N° 1				
Fuentes de financiamiento				
1	¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros propios?		X	
2	¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros externos?	X		
3	En el caso de usar ambas. ¿En qué proporción se utiliza cada fuente?		X	
Dimensión N° 2				
Sistemas de financiamiento				
4	¿Utiliza el sistema financiero formal?	X		BBVA
5	¿Utiliza el sistema financiero informal?		X	
6	¿Utiliza algún sistema de financiamiento formal no bancario?		X	
Dimensión N° 3				
Costos del financiamiento				
7	¿Se le cobro algún interés por el financiamiento?	X		18% ANUAL
8	¿Se le cobro alguna comisión por el financiamiento?		X	
9	¿Se le cobro alguna mora por el financiamiento?		X	

	Dimensión N° 4 Plazo de financiamiento			
10	¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?	X		prestamo 8 mil
11	¿El financiamiento recibido fue a largo plazo?		X	
	Dimensión N° 5 Facilidades de financiamiento			
12	¿Recibió alguna facilidad por parte del gobierno para el acceso al financiamiento?		X	
13	¿Recibió alguna facilidad por parte de alguna entidad financiera privada para el acceso al financiamiento?		X	
	Dimensión N° 6 Usos del financiamiento			
14	¿El financiamiento recibido fue utilizado en capital de trabajo?	X		
15	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?		X	
16	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo fijo?	X		
17	¿Alguna parte del financiamiento fue utilizado en la capacitación del personal?	X		
Variable N° 02 - Rentabilidad				
	Dimensión N° 1 Factores que influyen en la rentabilidad			
1	¿Su empresa opera en un mercado competitivo?	X		
2	¿Su microempresa opera en un mercado monopólico?		X	
3	¿Su empresa está dentro de la clasificación de microempresa según SUNAT?	X		
4	¿Considera Ud. Que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?	X		
	Dimensión N° 2 Distribución y particularidades de la rentabilidad			
5	¿Considera Ud. Que su empresa es rentable financieramente?	X		
6	¿Considera Ud. Que su empresa es rentable económicamente?	X		
7	En conclusión ¿Considera Ud. Que su empresa es rentable?	X		
8	¿En los últimos años ha aumentado los impuestos que paga su empresa?	X		

9	¿Considera Ud. Que en el ejercicio 2025 su empresa mostro un incremento en su rentabilidad?	X		
10	¿Considera Ud. Que la calidad de servicios profesionales brindado a contribuido a la mejora de su rentabilidad?	X		
Dimensión N° 3 Imparto del financiamiento en la rentabilidad				
11	¿Considera Ud. Que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de su empresa?	X		
12	¿Considera Ud. Que el financiamiento tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de su empresa?		X	
13	¿Considera Ud. Que su empresa es auto sostenible?	X		

Huaraz, 27 de febrero de 2026

PYMES INVERSIONES & CONSULTORIA RT/ E.I.R.L


 Rog. Rogelio P. Rojas Fariassello
 GERENTE GENERAL
 RUC: 20811706302

Firma y sello el entrevistado