



**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 COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES
SANTA ANITA S.A.C." - CALLERIA, 2025**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

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

**AUTOR
PAREDES RICOPA, ROMER CROMBER
ORCID:0000-0002-9370-7894**

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

**CHIMBOTE-PERÚ
2026**



FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0030-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **12:01** 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 COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." - CALLERIA, 2025**

Presentada Por :
(1403101012) **PAREDES RICOPA ROMER CROMBER**

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 COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." - CALLERIA, 2025 Del (de la) estudiante PAREDES RICOPA ROMER CROMBER, 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, 23 de Junio del 2026



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

A mi familia, en especial a mi hermana **Lida**
por la ayuda incondicional que me brinda,
siempre está a mi lado, inclusive en los momentos
y situaciones más adversas, siempre extendiéndome
la mano.

A mis hijos, porque son mi orgullo y
motivación, me mantienen firme en todo
lo que hago, para seguir adelante pese a
cualquier adversidad que se presente, me
impulsan a superarme cada día y a ofrecer
siempre lo mejor de mí; sus presencias han
ayudado a construir y forjar la persona que
soy ahora.

Romer Paredes

Agradecimientos

A Dios, por darme la vida y darme una hermosa familia; así mismo, por darme inteligencia para superar todas las dificultades que se presentan, guiándome por el buen camino, dándome la energía necesaria para levantarme día a día.

A mi pareja Katty, que a pesar de todas las dificultades que hemos tenido todo este tiempo, siempre está ahí para mí, llenándome de sus sabios consejos y apoyándome en cada paso que doy; así mismo, a mis hijos **Qorianka Isabel, Milán Arturo y Abril Estefanía** por ser mi razón y motivos para seguir adelante.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por forjarnos una enseñanza de calidad con principios y valores para ser líderes profesionales. A mi docente Asesor, el **Dr. Fernando Vásquez Pacheco**, por sus enseñanzas, guiándome con esmero e integridad para realizar mi proyecto de tesis.

Índice de Contenido

Carátula	I
Acta de sustentación.....	II
Constancia de originalidad.....	III
Dedicatorias.....	IV
Agradecimientos.....	V
Índice de contenido.....	VI
Lista de tablas	XI
Resumen.....	XII
Abstract.....	XIII
I. Planteamiento del problema de investigación	1
II. Marco teórico.....	6
2.1 Antecedentes:.....	6
2.1.1 Internacionales.....	6
2.1.2 Nacionales	7
2.1.3 Regionales	9
2.1.4 Locales.....	12
2.2 Bases teóricas:	14
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	14
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	14
2.2.1.1.1 Teoría del Pecking Order Theory	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	16
2.2.1.3.1	Sistema financiero bancario formal	16
2.2.1.3.2	Sistema financiero no bancario formal	16
2.2.1.3.3	Sistema financiero informal.....	17
2.2.1.4	Costos del financiamiento.....	17
2.2.1.4.1	Intereses:	17
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.	18
2.2.1.5.1	Corto plazo.....	18
2.2.1.5.2	Largo plazo	18
2.2.1.6	Facilidades de financiamiento.	18
2.2.1.7	Usos del financiamiento.....	19
2.2.1.7.1	Capital de trabajo	19
2.2.1.7.2	Activo fijo	19
2.2.1.7.3	Optimización de procesos	19
2.2.1.8	Otras formas de financiamiento	20
2.2.1.8.1	Crowdfunding:	20
2.2.1.8.2	Crowdlending:	20
2.2.1.8.3	Inversionistas ángeles:	20
2.2.1.8.4	Capital de riesgo (venture capital):	20
2.2.2	Teoría de la rentabilidad	20
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad.....	20

2.2.2.1.1	El modelo de Markowitz.....	20
2.2.2.2	Clasificación de la rentabilidad.....	22
2.2.2.2.1	Rentabilidad absoluta.....	22
2.2.2.2.2	Rentabilidad acumulada:.....	22
2.2.2.2.3	Rentabilidad anualizada:	22
2.2.2.2.4	Rentabilidad económica:.....	22
2.2.2.2.5	Rentabilidad financiera:	22
2.2.2.2.6	Rentabilidad sobre ventas:	22
2.2.2.2.7	Rentabilidad bruta:.....	22
2.2.2.2.8	Rentabilidad neta:	22
2.2.2.3	Importancia de la rentabilidad	23
2.2.2.4	Ratios de la rentabilidad	23
2.2.2.4.1	Margen de beneficio bruto.....	23
2.2.2.4.2	Margen EBITDA	23
2.2.2.4.3	Margen de beneficio operativo	23
2.2.2.4.4	Margen de beneficio neto	24
2.2.3	Teoría de la empresa.....	24
2.2.3.1	Clasificación de las empresas	24
2.2.4	Teoría de las micro y pequeñas empresas	24
2.2.4.1	Clasificación de las micro y pequeñas empresas	24
2.2.4.2	Importancia de las micro y pequeñas empresas.....	25
2.2.4.3	Régimen tributario de las micro y pequeñas empresas.....	25
2.2.4.4	Régimen laboral de las micro y pequeñas empresas.....	26
2.2.5	Teoría de los sectores productivos.....	26

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	27
2.2.5.1.3	El sector terciario	27
2.2.5.2	El sector comercio	27
2.2.6	Breve descripción de la pequeña empresa del caso de estudio.....	28
2.2.6.1	Actividad económica:	28
2.2.6.2	Dirección de domicilio fiscal:.....	28
2.2.6.3	Establecimientos anexos (sucursales):.....	28
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

IV.	Resultados.....	36
4.1	Resultados respecto al objetivo específico 1:	36
4.2	Resultados respecto al objetivo específico 2:	40
4.3	Resultados respecto al objetivo específico 3:	43
V.	Discusión	47
5.1	Respecto al objetivo específico 1:	47
5.2	Respecto al objetivo específico 2:	48
5.3	Respecto al objetivo específico 3:	49
VI.	Conclusiones.....	51
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	51
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	51
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	52
6.4	Respecto al objetivo general:.....	52
VII.	Recomendaciones	53
VIII.	Referencias Bibliográficas.....	54
	Anexos.....	56
	Anexo 01. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	56
	Anexo 02. Carta de Recojo de datos.....	57
	Anexo 03. Matriz de consistencia y operacionalizacion.....	58
	Anexo 04. Ficha de identificación del experto.....	61
	Anexo 05. Ficha técnica de los instrumentos.....	62
	Anexo 06. Formato de consentimiento informado.....	65

Lista de tablas

Tabla 01: <i>Resultados del OE 1</i>	36
Tabla 02: <i>Resultados del OE 2</i>	38
Tabla 03: <i>Resultados del OE 3</i>	40

Resumen

El trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025. El estudio se limitó a describir aspectos cualitativos, fue de nivel descriptivo y exploratorio de diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, se utilizó como herramienta un cuestionario, aplicado al gerente de la empresa de caso estudio, obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, según los autores de los antecedentes estudiados hacen mención de que, la mayor parte de las Mypes estudiadas recurren al financiamiento externa para el desarrollo de sus actividades. Respecto al objetivo específico 2: Se evidenció que la pequeña empresa de estudio recurre a financiamiento externo a corto plazo, a través del sistema financiero, con el objetivo de efectuar sus actividades. Respecto al objetivo específico 3: Al comparar los objetivos específicos 1 y 2, coinciden en la obtención de financiamiento externo, con el objetivo de cumplir sus actividades y el mejoramiento de sus utilidades. Respecto al objetivo general: Se determinó que el financiamiento incide en la rentabilidad positivamente para la ejecución de sus actividades, para lograr el crecimiento y mejoramiento económico en las Mypes y, de la pequeña empresa investigada. Finalmente, se concluyó que el financiamiento contribuye de forma positiva en la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes, Rentabilidad

Abstract

The general objective of this research was to identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises in the Peruvian trade sector, specifically focusing on the small business "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." in the Callería-Pucallpa district in 2025. The study was limited to describing qualitative aspects and employed a descriptive and exploratory design, employing a non-experimental, bibliographic, documentary, and case study approach. A questionnaire was used as the data collection tool, administered to the manager of the case study company. The following results were obtained: Regarding specific objective 1, the authors of the background information reviewed indicate that most of the micro and small enterprises studied rely on external financing for their operations. Regarding specific objective 2, it was found that the small business under study uses short-term external financing through the financial system to carry out its activities. Regarding specific objective 3: When comparing specific objectives 1 and 2, they coincide in obtaining external financing to fulfill their activities and improve their profits. Regarding the general objective: It was determined that financing positively impacts profitability for the execution of their activities, achieving growth and economic improvement in the micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) and the small business investigated. Finally, it was concluded that financing contributes positively to the profitability of the small business "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." in the Callería-Pucallpa district, 2025.

Keywords: Financing, Mypes, Profitability

I. Planteamiento del problema de investigación

La investigación sobre la importancia del financiamiento a las Pequeñas y Medianas Empresas (PyME) a nivel mundial resulta altamente relevante a causa de que estas unidades económicas constituyen el principal motor de generación de empleo, dinamización productiva y crecimiento inclusivo en la mayoría de los países, tanto desarrollados como en camino de desarrollo. Sin embargo, a pesar de su peso económico y social, las PyME enfrentan restricciones estructurales para el acceso al financiamiento, que son causadas por la asimetría de información, la limitada capacidad de gestión financiera, la escasa formalización y los altos costos de transacción, factores que limitan su competitividad y sostenibilidad en el tiempo.

En Europa Las PyME 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 análisis de los factores que explican la rentabilidad de las PyME evidencia que el tamaño empresarial ejerce una influencia positiva y significativa sobre la rentabilidad. En general, las PyME de mayor dimensión alcanzan mejores desempeños financieros y niveles superiores de rentabilidad. En este marco, el sector o industria gana una

relevancia fundamental, ya que la rentabilidad de una actividad económica está condicionada por factores como el nivel de competencia interna, las barreras de entrada al mercado, el progreso tecnológico, la estructura del sector y el círculo empresarial en el que operan las firmas. Del mismo modo, los resultados indican que el endeudamiento y la liquidez financiera influyen de manera negativa en la rentabilidad, ya que las empresas con elevados niveles de deuda tienden a registrar menores márgenes de rentabilidad, lo que explica la preferencia de muchas PyME por financiarse principalmente con recursos propios antes que optar por el apalancamiento 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 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 Latinoamérica 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 del país de Ecuador que 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 (Cuenca, 2023).

En el Perú el financiamiento se configura como una variable estratégica fundamental que incide de manera directa y significativa en la rentabilidad de las 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 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 caso particular del distrito de Callería, las MYPE dedicadas a la comercialización de productos madereros han venido incrementando de manera sostenida su participación en distintos sectores de la economía regional, impulsadas por la creciente demanda de insumos forestales y derivados de la madera. El acceso a éstos 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.

No obstante, a pesar de la relevancia del financiamiento como instrumento de desarrollo empresarial, no se cuenta con estudios empíricos específicos que analicen las características del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”, lo que impide

conocer cómo se estructuran sus fuentes de financiamiento y de qué manera estas influyen en su desempeño económico, por lo que se desconoce la naturaleza del financiamiento utilizado, sus condiciones financieras y su impacto directo en la rentabilidad empresarial. Esta carencia de evidencia empírica configura un vacío de conocimiento.

Por lo tanto, y en consecuencia de lo antes mencionado todavía nadie ha investigado a la Mype de nuestro caso de estudio; por tal razón, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería - Pucallpa, 2025?

Y por consiguiente 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 comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025. Del mismo modo para dar con los resultados del objetivo general, se plantearon los siguientes 3 objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” – del distrito de Callería-Pucallpa, 2025.
3. Hacer un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025.

Por lo tanto, la presente investigación se justifica desde el enfoque teórico, en tanto contribuirá a reducir el vacío existente en la literatura especializada, el cual permitirá describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y, de manera específica, de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”, ubicada en el Distrito de Callería, provincia de Coronel Portillo, Departamento Ucayali, durante el año 2025. Asimismo, los

resultados que se obtuvieron fueron sistematizados y presentados en la tesis, y sometidos a un proceso de análisis y contrastación con los principales enfoques teóricos y antecedentes empíricos relacionados con las variables de estudio, fortaleciendo así el sustento conceptual de la investigación.

Desde el enfoque práctico, el estudio se justifica, debido a que proporcionará a las micro y pequeñas empresas del sector comercio información relevante y aplicable que servirá como herramienta de apoyo en la toma de decisiones financieras, especialmente al momento de evaluar alternativas de financiamiento o solicitar créditos ante entidades del sistema financiero. De este modo, los resultados permitirán a los empresarios comprender mejor la relación entre el financiamiento y la rentabilidad, favoreciendo una gestión financiera más eficiente.

En cuanto a la justificación metodológica, la investigación adquirirá relevancia debido a que podrá constituirse como referente y antecedente para futuras investigaciones, al ofrecer un diseño metodológico, variables de análisis, unidad de estudio y enfoque sectorial que pueden ser replicados o adaptados en estudios similares desarrollados en otras regiones del país.

Finalmente, la investigación se justifica desde el ámbito académico y profesional, ya que su elaboración, presentación, sustentación y aprobación permitirá al investigador optar por el título profesional de Contador Público. A su vez, este proceso contribuirá al fortalecimiento de los estándares de calidad del programa de estudios de Contabilidad de la Universidad ULADECH, al promover la obtención del título profesional mediante la realización y aprobación de trabajos de investigación científica.

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 todas las ciudades del Perú, que hayan tomado las mismas variables y similares unidades de análisis pertenecientes al mismo sector económico productivo.

Cuenca (2023) en su investigación desarrollada en la Universidad Nacional de Loja en Ecuador, la cual se titula “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja”. La misma que tuvo como objetivo “Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja, proponiendo estrategias para optimizar el uso de los recursos disponibles”. La metodología empleada fue de tipo mixto, basada en un estudio descriptivo y explicativo, sin realizar experimentos. Los resultados indicaron que el financiamiento a corto plazo tiene una relación débil, pero importante, con la rentabilidad, mientras que el financiamiento a largo plazo no mostró una influencia relevante. Asimismo, se observó que muchas empresas constructoras presentan altos niveles de deuda y bajos niveles de rentabilidad, lo que en algunos casos ha generado pérdidas económicas. Y se concluyó en que el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las empresas, por lo que una adecuada administración de los recursos financieros es fundamental para lograr su crecimiento y permanencia en el mercado. Finalmente, se recomienda mejorar la gestión del dinero, buscar diferentes alternativas de financiamiento y aprovechar el uso de las redes sociales para atraer a más clientes.

Zambrano, et al (2021) en su investigación realizada en la Universidad Internacional del Ecuador, la cual se titula “Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de Mipes en Ecuador, 2021, la cual tuvo como objetivo “ Analizar y comparar indicadores financieros como la rentabilidad financiera, el endeudamiento y la liquidez corriente de las Mipes de la provincia del Guayas en comparación con las del resto de Ecuador”. En la metodología se utilizó un estudio descriptivo-transversal. Se recolectó información de microempresas ubicadas en la provincia del Guayas y en otras provincias aledañas. Los resultados mostraron que las microempresas del Guayas tienen mayores niveles de deuda y más facilidad para cumplir con sus pagos en un corto plazo en comparación con las microempresas de otras

provincias. No obstante, a pesar de tener mayor acceso a financiamiento y una mejor capacidad para afrontar sus responsabilidades inmediatas, las microempresas que se encuentran fuera del Guayas obtuvieron, en promedio, mayor rentabilidad financiera. En conclusión, el hecho de que la provincia del Guayas concentre la mayor cantidad de microempresas no significa específicamente que sus resultados financieros sean mejores.

Ascencio (2020) en su investigación titulada ““El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019” de Ecuador. El cual tiene como objetivo general “Analizar la forma en que incide el financiamiento sobre la rentabilidad de las Mype en el cantón La Libertad, de la provincia ecuatoriana de Santa Elena”. La investigación se realizó usando un enfoque mixto, con un estudio que buscó analizar la implicancia entre las variables, sin aplicar experimentos. Para obtener la información, se aplicaron encuestas y se usó la revisión documental, considerando a 237 MYPE que formaron parte del estudio. Los resultados mostraron que la mayoría de los dueños o administradores de estas microempresas son hombres, con edades entre 40 y 50 años, y cuentan con estudios nivel universitario. La mayoría de las empresas pertenece al sector comercio, representando el 55 % del total, y tiene funcionando alrededor de cinco años. Respecto al financiamiento, el 85 % de las micro y pequeñas empresas en un momento solicitó créditos a bancos privados, con plazos mayores a cinco años y montos que superaron los 20 000 dólares, los cuales fueron utilizados como capital de trabajo principalmenre. Del mismo modo, el 88 % de las empresas logró mejorar su rentabilidad gracias al financiamiento recibido. En conclusión, se determinó que el acceso al financiamiento ayuda a mejorar la rentabilidad de las empresas.

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 Ucayali, siempre que éstos hayan estudiado las mismas variables en similares unidades de análisis y pertenecientes al mismo sector económico productivo de nuestra investigación.

Taboada (2024) en su tesis titulada: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR

COMERCIO DEL PERÚ: CASO “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” DE LIMA, 2023”. Tuvo como objetivo específico 2 “Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “CORPORACIÓN ELECTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” de Lima, 2023”. La investigación fue de tipo cualitativa y tuvo un nivel descriptivo, sin realizar experimentos. Para recopilar la información, se utilizaron encuestas, empleando como herramientas un cuestionario con preguntas abiertas y cerradas. Los resultados obtenidos respecto al objetivo específico 2 fue: El financiamiento incidió positivamente en a la rentabilidad de la pequeña empresa. Se determinó que la empresa recurrió a financiamiento externo, solicitando un préstamo bancario para respaldar sus operaciones. Esta decisión resultó ser muy beneficiosa, ya que facilitó la expansión de su línea de productos, lo que a su vez incrementó sus ingresos y mejoró su rentabilidad. El uso de los fondos se destinó principalmente a la adquisición de mercadería, incluyendo materiales de construcción y ferretería, dado que su enfoque principal es la venta al por mayor. Además, cumplieron con los pagos a sus proveedores de manera puntual Esta estrategia fue posible gracias a que el gerente estableció un control riguroso sobre los ingresos y gastos, lo que resultó en un aumento de la rentabilidad económica, superando los costos y gastos gracias a las sólidas ventas. Por otro lado, la rentabilidad financiera también contribuyó a proporcionar la solvencia necesaria para enfrentar sus deudas, permitiendo que los activos generaran mejores beneficios.

Quispe (2024) en su tesis titulada: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “RODAS CONSTRUCTORES S.A.C.” - PICHARI, 2024”. Tuvo como objetivo específico 2 “Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “RODAS CONSTRUCTORES S.A.C.” de Pichari, 2024”. El estudio se enfocó en describir aspectos cualitativos, con un nivel descriptivo y exploratorio, sin realizar experimentos. Además, se basó en la revisión de documentos y en el análisis de un caso específico. La población estuvo conformada por microempresas del sector servicios del distrito de Pichari, y la muestra fue la pequeña empresa “Rodas Constructores S.A.C.” Los resultados respecto al objetivo específico 2 mostraron que: El financiamiento incidió positivamente en la mejora de la empresa y que obtuvo a corto plazo de manera externa de la banca no formal y lo utilizo en capital de trabajo,

por lo cual la incidencia en la rentabilidad fue el incremento de ingresos de esa manera contribuyendo más productividad y a tener más utilidades. Los resultados muestran que se obtuvo financiamiento de manera externa a corto plazo de la banca informal que es la caja municipal, obtuvo una vez al año con una devolución de 6 meses, lo cual invirtió en capital de trabajo, también menciona que el crédito que le dieron no fue suficiente para cumplir con sus actividades planeados. Pero el financiamiento incidió contribuyendo a su empresa a ser más rentable y productivo, la pequeña empresa mide su rentabilidad a través de las ratios de rentabilidad como también utiliza nuevas estrategias para el mejoramiento de su rentabilidad.

Cruz (2025) en su tesis titulada: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “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 pequeña empresa “EMPRESA DE TRANSPORTE SANTIAGO SOLIS E.I.R.L.” de Casma, 2024”. La investigación se realizó con un enfoque cualitativo y tuvo un nivel descriptivo y correlacional simple, sin aplicar experimentos. Para recopilar la información se utilizaron la revisión de documentos y entrevistas, empleando como herramientas fichas bibliográficas y cuestionarios. De acuerdo con los resultados respecto al objetivo específico 2 mencionan que: El financiamiento ha sido un factor con incidencia positiva y decisiva en la rentabilidad. La pequeña 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 anual del 21%, fue percibido como oportuno y suficiente para sus requerimientos. Ésta disponibilidad de capital, complementada con el uso de leasing, incidió directamente en su capacidad para realizar inversiones clave en capital de trabajo y la adquisición de activos fijos.

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 Ucayali, exceptuando alguna ciudad de la provincia de Callería, siempre que éstos hayan

estudiado las mismas variables en similares unidades de análisis pertenecientes al mismo sector económico productivo de la presente investigación.

Valles (2024) en su tesis titulada: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “LIZ CANDY” – PUCALLPA, 2023”. Tuvo como objetivo específico 2 “Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “LIZ CANDY” de Pucallpa, 2023”. El trabajo se apoyó en la revisión de fuentes bibliográficas y documentales, además del análisis de un caso específico. Los resultados respecto al objetivo específico 2 permitieron concluir que el financiamiento de la pequeña empresa incidió positivamente a la rentabilidad de la misma, debido a que la microempresa inició sus operaciones con capital propio, luego, con el tiempo y con planes de expansión consiguió financiamiento en entidades formales, banca comercial y financieras en condiciones ventajosas y de acuerdo a su capacidad de pago. Contar con estos recursos financieros y utilizarlos de manera responsable para las operaciones de la empresa les ha permitido tener un buen récord crediticio, además de diversificar los servicios que ofrecen, con lo que se incrementaron sus ingresos, mejoraron sus ganancias y por ende su rentabilidad. La empresaria reinvierte sus ganancias en las actividades productivas de su empresa, lo que le permite mejorar sus stocks, cumplir con sus obligaciones crediticias, incrementar sus ventas y utilidades, y alcanzar una buena rentabilidad financiera y económica.

Calderon (2025) en su tesis titulada: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “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 pequeña empresa “EMPRESA DE SERVICIOS MULTIPLES DON PATRICK E.I.R.L.” de Pucallpa, 2024”. Para su desarrollo se recurrió a la revisión de fuentes bibliográficas y documentales, así como al análisis de un caso específico. Como herramienta de recolección de información se aplicó un cuestionario dirigido al gerente de la empresa analizada. En relación con el segundo objetivo específico 2, se identificó el financiamiento incidió positivamente, contribuyendo a la pequeña empresa a ser más rentable y productivo, la pequeña empresa mide su rentabilidad

a través de las ratios de rentabilidad como también utiliza nuevas estrategias para el mejoramiento de su rentabilidad. Además, se pudo determinar que la empresa recurre al financiamiento externo, del sistema bancario específicamente de la entidad financiera (BCP); cuyo financiamiento fue clave para el crecimiento de la empresa el cual se vio reflejado en el incremento de las ventas; por otro lado, de los resultados arrojados si bien es cierto refleja un incremento del año 2023 al año 2024, siendo un incremento muy significativo por lo que se puede deducir que la MYPE está consiguiendo ser más eficiente. Estos resultados estarían indicando que la entidad bancaria BCP les dio facilidades de financiamiento solicitado, el buen historial crediticio para una buena rentabilidad. El financiamiento incidió contribuyendo a la pequeña empresa a ser más rentable y productivo, la pequeña empresa mide su rentabilidad a través de las ratios de rentabilidad como también utiliza nuevas estrategias para el mejoramiento de su rentabilidad.

Leveau (2024) en su tesis titulada: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO “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 pequeña empresa “ORFITA PINCHI GARCIA DE GARAY E.I.R.L.” de Pucallpa, 2023”. Para la recopilación de información se utilizó un cuestionario aplicado al gerente de la empresa seleccionada como caso de estudio. En relación con el segundo objetivo específico, se identificó que el financiamiento adquirido, incidió de forma positiva a la rentabilidad de la misma de dicha empresa son; créditos 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), siendo el préstamo aceptable de S/10,00.00 soles, a un corto plazo, presentándose como garantías sus movimientos económicos de boletas y facturas con la intención de invertirlo en un nuevo equipo de fumigación. Estos resultados estarían indicando que la entidad bancaria Mi Banco les dio facilidades de financiamiento solicitado, el buen historial crediticio.

2.1.4 Locales

En la presente investigación, como antecedentes locales se consideró a todas las investigaciones realizadas por otros investigadores explícitamente en el distrito de Callería, provincia de Coronel Portillo del departamento de Ucayali, siempre que éstos hayan estudiado las mismas variables en similares unidades de análisis pertenecientes al mismo sector económico productivo de la presente investigación.

Espinoza (2024) en su tesis titulada: *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO ROESPLAST S.A.C. – CHIMBOTE, 2024*". Tuvo como objetivo específico 2 "Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa Roesplast S.A.C. - Chimbote, 2024". La metodología aplicada consistió en un enfoque cualitativo, nivel descriptivo y de estudio de caso, se le aplicó la técnica de revisión bibliográfica y de entrevista a través de un cuestionario. Los resultados respecto al objetivo específico 2 fueron: EL financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de la empresa. De acuerdo a los resultados obtenidos en la empresa a través del cuestionario con preguntas cerradas respondido por el gerente general, se obtuvo la siguiente información de característica financiera y rentable: la empresa en estudio Roesplast S.A.C., obtuvo financiamiento externo debido a que necesito de un préstamo extra para poder invertirlo en capital de trabajo, recurrieron a solicitarlo al sistema financiero bancario específicamente del Banco Interbank, el costo del financiamiento impuesto por el banco fueron de bajo interés el cual beneficia a la empresa a reducir sus gastos económicos a devolver, se usó el financiamiento para invertirlo en capital de trabajo para la solvencia de liquidez. Respecto a la rentabilidad, menciona que la empresa genera rentabilidad, generando así mayores beneficios en la empresa, donde también cuentan con maneras de aumentar la rentabilidad donde cuentan con estrategia efectiva para mejorar la atención al cliente, tratándolo con respeto, resolviendo sus dudas y ofreciendo productos de mejor calidad al mejor precio.

Hermitaño (2024) en su tesis titulada: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA "CASA DE LOS REPUESTOS 007" DE CALLERÍA, 2023". Tuvo como objetivo específico 3 "Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa "CASA DE LOS

REPUESTOS 007” de Callería, 2023”. La investigación se desarrolló con un enfoque cualitativo, de alcance descriptivo y correlacional simple, bajo un diseño no experimental basado en la revisión documental y en el análisis de un caso específico. Para la recolección de información se utilizó la encuesta, aplicando cuestionarios con preguntas abiertas y cerradas. En relación con el objetivo específico 2, los resultados permitieron establecer que el financiamiento tiene una influencia importante en la rentabilidad de la pequeña empresa. Este efecto se evidencia en indicadores financieros relevantes, como la liquidez y la rentabilidad económica, los cuales fortalecen la capacidad de la microempresa para cumplir con sus metas a corto plazo y asegurar su permanencia en el tiempo. Del mismo modo, se determinó que el manejo adecuado de los recursos financieros es un aspecto clave, ya que cuando el financiamiento se destina a actividades productivas y rentables, se incrementan los beneficios obtenidos por la unidad de análisis.

Jiménez (2025) en su tesis titulada: “EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO SERVICIOS LOGÍSTICOS MORI E.I.R.L. DISTRITO DE CALLERÍA UCAYALI 2025”. Tuvo como objetivo específico 2 “Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa Servicios Logísticos Mori E.I.R.L., Distrito de Callería Pucallpa, 2025”. La investigación se desarrolló con un enfoque cualitativo, de carácter descriptivo y sin aplicación de experimentos. Para la recolección de información se utilizaron la revisión de fuentes bibliográficas, entrevistas y cuestionarios. Los resultados evidenciaron que: El financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de la pequeña empresa "Servicios Logísticos Mori E.I.R.L.", reflejado en un aumento de la rentabilidad gracias a la eficaz gestión financiera del gerente y su acertada toma de decisiones. La empresa logra rentabilidad, aunque no en la medida esperada. Si bien obtiene ganancias a través de su patrimonio, no está optimizando el uso de sus activos ni generando ingresos suficientes mediante sus ventas. Por ello, destaca la importancia de la rentabilidad, ya que permite el crecimiento y fortalecimiento del negocio dentro de un mercado competitivo, proporcionando mayores beneficios a la empresa. Para mejorar su rentabilidad, implementó estrategias efectivas enfocadas en optimizar la atención al cliente, basadas en el respeto, la resolución de dudas y la de mejorar la calidad de sus servicios a precios accesibles.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento.

2.2.1.1.1 Teoría del Pecking Order Theory

La teoría del orden jerárquico planteada por Myers, Stewart C. (1984) citado por Malcolm & Jeffrey (2002), sostiene que no existe una estructura de capital “perfecta” o ideal. Y si llegara a existir, el costo de alejarse de ella sería muy pequeño comparado con el costo de buscar financiamiento externo. Esto ocurre porque los directivos conocen mejor la situación y las perspectivas reales de la empresa que los inversionistas externos, y estos últimos son conscientes de esa diferencia de información.

En el modelo desarrollado por Myers, Stewart C. y Majluf, Nicholas S. (1984), cuando una empresa decide emitir acciones en lugar de deuda segura, los inversionistas interpretan que puede estar sobrevalorada y, por precaución, reducen el precio que están dispuestos a pagar por esas acciones. Para evitar esa caída en el valor, los directivos prefieren no emitir acciones si pueden evitarlo. Por eso, las empresas siguen un orden lógico al financiarse: primero utilizan sus propios recursos (utilidades retenidas), luego recurren a la deuda y, solo como última alternativa, emiten acciones. Además, cuando no tienen proyectos inmediatos en los cuales invertir, prefieren guardar ganancias y acumular reservas para no verse obligadas a buscar financiamiento externo más adelante.

Esta teoría también considera que la relación entre el valor de mercado y el valor contable refleja las oportunidades de crecimiento de la empresa. Sin embargo, tanto Myers, Stewart C. (1984) como Fama, Eugene F. y French, Kenneth R. (2000) señalan que la relación directa entre esa variable y el nivel de endeudamiento no siempre encaja con la versión más estática de la teoría. En teoría, cuando hay muchas oportunidades de inversión, el endeudamiento debería aumentar. No obstante, la evidencia muestra que en periodos donde la relación valor de mercado/valor contable ha sido alta —y, por lo tanto, la inversión también fue alta— el nivel de endeudamiento tiende a disminuir en lugar de aumentar.

Posteriormente, Myers propuso una versión más dinámica de la teoría, sugiriendo que las empresas con alto crecimiento reducen su endeudamiento para no verse obligadas a emitir acciones en el futuro cuando surjan nuevas oportunidades. Sin embargo, los resultados empíricos muestran que las empresas con alta relación valor de mercado/valor contable

reducen su apalancamiento principalmente emitiendo acciones y no reteniendo utilidades. Además, se observa que el nivel de endeudamiento está más influenciado por los valores pasados de esa relación que por las oportunidades futuras de inversión.

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

Contar con un buen sistema financiero permite que el dinero se invierta en actividades productivas como la construcción, la industria o la tecnología, impulsando así el crecimiento económico del país y el bienestar de la población. No solo facilita que las personas y empresas tengan acceso a efectivo cuando lo necesitan, sino que también fomenta el ahorro, la inversión y el acceso a créditos. En el Perú, el sistema financiero está conformado por instituciones públicas y privadas que se encargan de captar, administrar y regular el dinero que circula entre los distintos actores económicos. Su función principal es servir como puente entre quienes tienen dinero disponible y desean ahorrarlo o invertirlo (personas o empresas con excedentes) y quienes necesitan financiamiento para desarrollar sus actividades (Prestamype, 2024).

En nuestro país existen 3 tipos de sistemas financieros:

2.2.1.3.1 Sistema financiero bancario formal

Está compuesto por empresas que deben contar con autorización para operar, tener una infraestructura adecuada y cumplir con normas legales específicas. Esto brinda mayor seguridad y respaldo a los usuarios. Dentro del sistema financiero se incluyen los bancos comerciales, las cooperativas de ahorro y crédito, las compañías aseguradoras, los fondos de pensiones y diversas entidades financieras, las cuales cumplen un rol fundamental como intermediarios financieros. Estas organizaciones facilitan la canalización eficiente de los recursos económicos, conectando a los agentes superavitarios, es decir, quienes cuentan con excedentes de capital o capacidad de ahorro, con los agentes deficitarios que requieren financiamiento para inversiones, consumo o el desarrollo de sus actividades económicas, contribuyendo así a la dinamización y estabilidad del mercado financiero (Prestamype, 2024).

2.2.1.3.2 Sistema financiero no bancario formal

El sistema no bancario está conformado por todas aquellas instituciones financieras que no son consideradas bancos tradicionales, pero que igualmente cumplen un rol importante dentro del sistema financiero al participar en la captación, administración y canalización eficiente de recursos económicos. Estas entidades brindan diversos servicios financieros, desarrollando tanto operaciones activas (como créditos y financiamientos) como operaciones pasivas (como ahorros e inversiones), atendiendo las necesidades financieras de

personas naturales y también de personas jurídicas, contribuyendo así al dinamismo económico.

Asimismo, además de las empresas financieras, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) y las EDPYMES (Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa), este sistema también incluye a otras organizaciones especializadas como las empresas de arrendamiento financiero (leasing), las empresas de factoring, los almacenes generales de depósito y las empresas que brindan servicios fiduciarios, todas ellas orientadas a facilitar el acceso al financiamiento, fortalecer la intermediación financiera y apoyar el crecimiento empresarial, especialmente de las micro y pequeñas empresas.

2.2.1.3 Sistema financiero informal

A comparación del sistema formal, el sistema informal no está regulado ni supervisado por una entidad oficial, por lo que no ofrece garantías sobre la seguridad de las operaciones. Esto representa un mayor riesgo para quienes recurren a él, como ocurre con los prestamistas informales.

Una de las principales desventajas del sistema informal es el alto costo de los préstamos. Aunque las cantidades prestadas suelen ser pequeñas y a corto plazo, un estudio del Instituto Peruano de Economía (IPE) indica que el 49% de los préstamos informales tiene tasas de interés anuales de 500% o más, lo que equivale a más del 40% mensual. Además, algunos prestamistas utilizan métodos de cobranza agresivos y peligrosos, que pueden afectar no solo la economía, sino también la integridad física del deudor (Prestamype, 2024).

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 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).

2.2.1.5.2 Largo plazo

Corresponde a las necesidades de financiamiento que superan el año e incluso alguno de ellos superan los cinco 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. 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 el Perú 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, ha llevado a

implementado 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).

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Un financiamiento sirve para disponer de dinero, ponerlo a trabajar y generar más dinero. Y según (Content, 2023) los usos más comunes que se le da al financiamiento son:

2.2.1.7.1 *Capital de trabajo*

Sirve para cubrir momentos en los que la empresa debe pagar gastos, pero no tiene efectivo disponible. Esto suele pasar cuando vende a crédito y el dinero tarda en ingresar, mientras los pagos a proveedores, trabajadores o acreedores siguen corriendo. Como no todas las ventas son al contado, es necesario planificar el flujo de caja y prever esos faltantes. Si se organiza bien, la empresa puede recurrir a financiamiento temporal y pagar la deuda cuando cobre sus ventas.

2.2.1.7.2 *Activo fijo*

Cuando la empresa necesita comprar equipos, mobiliario, inmuebles u otros bienes para su funcionamiento, puede financiarlos. El área contable debe planificar cómo se pagará esa deuda y cómo se distribuirá el gasto en el tiempo. Aunque estos activos pueden aumentar el valor de la empresa, no generan dinero de forma directa y, además, suelen perder valor con el uso, el paso del tiempo o la obsolescencia. Algunos, como los inmuebles, pueden subir de precio, pero también implican costos de mantenimiento.

2.2.1.7.3 *Optimización de procesos*

Incluye inversiones como digitalizar sistemas, modernizar equipos o mejorar instalaciones para hacer más eficiente la producción o el servicio. El objetivo es que estas mejoras generen mayores ingresos en el corto, mediano o largo plazo.

2.2.1.8 Otras formas de financiamiento

Según Indeed (2025) El uso de inversionistas es una de las formas más comunes de conseguir dinero para una empresa. Básicamente, la empresa recibe capital y, a cambio, entrega una parte de su propiedad en forma de acciones. De esta manera, los inversionistas se convierten en socios y esperan obtener ganancias en el futuro.

Entre las principales formas de financiamiento con inversionistas están:

2.2.1.8.1 Crowdfunding:

Consiste en reunir dinero con el aporte de muchas personas, como amigos, familiares o pequeños inversionistas. Generalmente se utiliza internet y redes sociales para dar a conocer el proyecto y lograr que más personas se animen a contribuir.

2.2.1.8.2 Crowdlending:

También es un financiamiento colectivo, pero en este caso las personas no invierten para ser socios, sino que prestan dinero con la expectativa de recuperarlo después junto con intereses.

2.2.1.8.3 Inversionistas ángeles:

Son personas con alto poder adquisitivo que invierten su propio dinero en empresas nuevas. Además del capital, suelen aportar experiencia, asesoría y contactos, y como toman decisiones de manera independiente, el proceso suele ser más rápido.

2.2.1.8.4 Capital de riesgo (venture capital):

Son fondos o empresas que invierten en negocios emergentes con alto potencial de crecimiento. Aunque el riesgo es mayor, también lo es la posibilidad de obtener grandes ganancias.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

2.2.2.1.1 El modelo de Markowitz

Conocido también como teoría de selección de carteras, es una de las bases más importantes de las finanzas modernas. Fue desarrollado por Markowitz, Harry y se centra en una idea sencilla pero poderosa: no se trata solo de buscar la mayor rentabilidad posible, sino de hacerlo controlando el nivel de riesgo. En otras palabras, propone que un inversionista

puede organizar mejor su dinero si combina distintos activos financieros de manera estratégica, en lugar de invertir todo en una sola alternativa.

Este modelo parte del principio de la diversificación, es decir, distribuir la inversión en diferentes activos —como acciones, bonos u otros instrumentos financieros— para reducir la probabilidad de pérdidas significativas. La lógica es que, si un activo baja su rendimiento, otro puede compensarlo, logrando así un equilibrio más estable en la cartera. De esta forma, el riesgo total no depende únicamente del comportamiento individual de cada inversión, sino también de cómo se relacionan entre sí.

Para lograr esta combinación adecuada, el modelo utiliza herramientas estadísticas y análisis matemático que permiten evaluar los rendimientos históricos, la volatilidad de cada activo y la correlación entre ellos. Con estos datos, se construye lo que se conoce como una “cartera óptima”, es decir, aquella que ofrece el mejor rendimiento esperado para un determinado nivel de riesgo, o el menor riesgo posible para un rendimiento esperado específico.

La importancia del modelo de Markowitz radica en que brinda un enfoque técnico y fundamentado para la toma de decisiones financieras. En lugar de basarse únicamente en la intuición o la experiencia, los inversionistas pueden apoyarse en datos concretos y análisis cuantitativos para decidir cómo distribuir sus recursos. Por esta razón, el modelo ha sido ampliamente utilizado por gestores de fondos, analistas financieros y profesionales del mercado de capitales en todo el mundo.

Además, su aporte no se limita a su aplicación directa, sino que también ha servido como punto de partida para el desarrollo de teorías y modelos más avanzados en la gestión de inversiones, consolidándose como un pilar fundamental dentro del marco teórico de las finanzas. Por ello, resulta necesario comprender sus principales elementos, sus fundamentos y la relación que existe entre riesgo, rendimiento y diversificación, ya que estos conceptos continúan siendo esenciales en el análisis financiero actual (Jorge Rospide, 2024).

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

Los 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

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).

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 Producción, 2022).

En cuanto al empleo, según el Ministerio de la Producción (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 y pequeñas 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 Producción (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).

2.2.4.4 Régimen laboral de las micro y pequeñas empresas

El régimen laboral de las MYPE se rige bajo la Nueva Ley N.º 32353 (publicada en mayo de 2025), la cual marca un momento importante para las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú. Esta norma no solo tiene como objetivo impulsar la formalización y mejorar la competitividad de las MYPE, sino que también establece un marco legal más completo que influye directamente en aspectos clave como la planificación tributaria, la administración del personal y las obligaciones contables de quienes asesoran y gestionan estos negocios, que son fundamentales para la economía del país.

En el ámbito laboral, la ley crea un régimen especial de carácter permanente que garantiza derechos básicos para los trabajadores. Entre ellos se encuentran la jornada laboral establecida por ley, 15 días de vacaciones al año, una Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) reducida, el pago de dos gratificaciones al año y procedimientos de fiscalización más flexibles en comparación con el régimen general. Esto implica que los profesionales del área de Recursos Humanos deben revisar y actualizar sus políticas internas, así como adaptar los contratos de trabajo conforme a lo dispuesto por la nueva norma, sobre todo en empresas que pueden pasar de la categoría de microempresa a pequeña empresa (Arizmendi, 2025).

Asimismo, la ley incorpora la creación de un nuevo esquema previsional llamado “Sistema de Pensiones Sociales”, el cual será obligatorio para los trabajadores menores de 40 años que laboren en microempresas. Esta medida busca ampliar la cobertura de protección social y fomentar una mayor inclusión en el sistema de pensiones desde etapas tempranas de la vida laboral.

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 comercio

El comercio es una actividad que busca obtener ganancias mediante la compra y venta de productos o servicios entre quienes los ofrecen y quienes los necesitan. Estas transacciones se realizan en mercados que pueden ser físicos, como tiendas, o digitales, como plataformas en línea (De Azkue, 2023).

Esta actividad forma parte del sector de servicios y se enfoca en atender las necesidades de personas, empresas e industrias, ofreciendo productos provenientes del campo o de la industria a cambio de dinero. A diferencia de otras actividades económicas, el comercio no extrae recursos naturales ni los transforma, sino que se encarga de hacer llegar los productos al consumidor final (De Azkue, 2023).

2.2.6 Breve descripción de la pequeña empresa del caso de estudio

La pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C”. Con RUC N° 20393070065 inició sus actividades el 03 de febrero del 2003, siendo la última Gerente General la Sra. MARISOL CALZADA AGUILAR, identificada con DNI. N° 04015938, contando con un promedio de 9 trabajadores en planilla y 2 prestadores de servicios hasta la actualidad. Actualmente la empresa participa en licitaciones con el estado.

2.2.6.1 Actividad económica:

Principal – 1629 – Fabricación de otros productos de madera; fabricación de artículos de corcho Nro. 205 Esquina con el Psje. San Fernando (Referencia por el puente de San Fernando) Departamento de Ucayali – Provincia de Coronel Portillo – Distrito de Manantay.

Secundaria 1 - 0210 – Silvicultura y otras actividades forestales.

2.2.6.2 Dirección de domicilio fiscal:

1. Jr. Las Palmeras Nro. 205 Esquina con el Psje. San Fernando (Referencia por el puente de San Fernando) Departamento de Ucayali – Provincia de Coronel Portillo – Distrito de Manantay.

2. Jr. Bolívar N° 663 - Departamento de Ucayali – Provincia de Coronel Portillo – Distrito de Callería.

3. Jr. Apurímac Mz. 3 Lt. 09 - Departamento de Ucayali – Provincia de Coronel Portillo – Distrito de Yarinacocha.

2.2.6.3 Establecimientos anexos (sucursales):

Cod. 004 – Su. Sucursal – Mz. DY Lt. 04 C. Campesina Jicamarca Villa del Sol Anexo 22, Lima, Huarochirí, San Antonio.

Cod. 006 – Su. Sucursal – Av. Fernando Belaunde Terry S/N – Puerto Súngaro, Huánuco, Huánuco.

Cod. 008 – De. Depósito – Jr. Los Jazmines S/N Predio San Rafael. Ucayali, Coronel Portillo, Callería.

Cod. 009 – Su. Sucursal – Jr. Los Jazmines S/N Predio San Rafael. Ucayali, Coronel Portillo, Callería.

Cod. 010 – De. Depósito – Av. Perú Mz. E-F Lt.05 C. Campesina Jicamarca Villa del Sol Anexo 22, Lima, Huarochirí, San Antonio.

Cod. 011 – De. Depósito – AH. Selva Alegre S/N (Frente a la Base del Ejército) Madre de Dios, Tahuamanu, Iberia.

Cod. 012 – Of. Administrativa – Jr. Julio C. Arana N° 474 - Urb. Cercado de Pucallpa, Ucayali, Coronel Portillo, Callería.

Cod. 013 – Of. Administrativa – Calle Los Químicos N° 240 - Urb. La Riviera de Monterrico, Et. Uno. Lima, Lima, La Molina.

2.3 Hipótesis

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

La hipótesis puede entenderse como una posible explicación o una respuesta tentativa —que aún debe ser comprobada— acerca de la relación que existe entre dos o más variables. En ese sentido, primero surge el problema planteado en forma de pregunta, y luego aparece la hipótesis como una propuesta de respuesta que se desprende directamente de los objetivos de la investigación. En otras palabras, la hipótesis es un planteamiento que sugiere una relación probable entre determinados elementos. Puede formularse como una afirmación, una suposición o una idea que se acepta de manera provisional con el fin de explicar ciertos hechos, hasta que sea verificada o rechazada mediante el proceso de investigación (Soler, 1998).

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación:

3.1.1 Tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo cualitativo.

Según Qualtrics (2022). 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.

3.1.2 Nivel de investigación

La presente investigación fue de nivel descriptivo-correlacional simple.

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 y de caso

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 micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

3.2.2 Muestra

La muestra fue la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025, la misma que fue 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					

RENTABILIDAD	<p>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).</p>	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 tercer objetivo específico, se empleó la técnica de análisis mediante un cuadro 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 empleó el uso de un cuestionado 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 permite 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 entrevista a la Srta. Marisol Calzada Aguilar, gerente de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C. 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. Posteriormente, para analizar los datos obtenidos, se empleó el uso de 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 COMERCIO DEL PERÚ: CASO “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” – CALLERÍA, 2025”. Para garantizar la originalidad de la investigación se siguieron 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:

Respeto y protección de los participantes:

En toda investigación, la persona es lo más importante y no deberá ser utilizada solo como un medio. Por ello, fue necesario brindar protección según el nivel de riesgo al que estuvo 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.

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, incluido en los anexos del informe.

Beneficencia y no maleficencia:

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

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.

Justicia:

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

IV. Resultados

4.1 Resultados respecto al objetivo específico 1:

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

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

Autor (es)	Resultados
Taboada (2024).	Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L. De Lima”. El financiamiento incidió positivamente en a la rentabilidad, se determinó que la pequeña empresa recurrió a financiamiento externo, solicitando un préstamo bancario para respaldar sus operaciones. Esta decisión resultó ser muy beneficiosa, ya que facilitó la expansión de su línea de productos, lo que a su vez incrementó sus ingresos y mejoró su rentabilidad. El uso de los fondos se destinó principalmente a la adquisición de mercadería, incluyendo materiales de construcción y ferretería, dado que su enfoque principal es la venta al por mayor. Además, cumplieron con los pagos a sus proveedores de manera puntual Esta estrategia fue posible gracias a que el gerente estableció un control riguroso sobre los ingresos y gastos, lo que resultó en un aumento de la rentabilidad económica, superando los costos y gastos gracias a las sólidas ventas.
Quispe (2024).	Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: “RODAS CONSTRUCTORES S.A.C.” – De Pichari. El financiamiento incidió positivamente en la mejora de la empresa y que obtuvo a corto plazo de manera externa de la banca no formal y lo utilizo en capital de trabajo, por lo cual la incidencia en la rentabilidad fue el incremento de ingresos de esa manera contribuyendo más productividad y a tener más utilidades. Los resultados muestran que se obtuvo financiamiento de manera externa a corto plazo de la banca informal que es la caja municipal, obtuvo una vez al año con una devolución de 6 meses, lo cual invirtió en capital de trabajo, también menciona que el crédito que le dieron no fue suficiente para cumplir con sus actividades planeados. Pero el financiamiento incidió contribuyendo a su pequeña empresa a ser más rentable y productivo, la empresa mide su rentabilidad

a través de las ratios de rentabilidad como también utiliza nuevas estrategias para el mejoramiento de la misma.

Cruz (2025). Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: “EMPRESA DE TRANSPORTE SANTIAGO SOLIS E.I.R.L.” de Casma. El financiamiento ha sido un factor con incidencia positiva y decisiva en la rentabilidad. La pequeña 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 anual del 21%, fue percibido como oportuno y suficiente para sus requerimientos. Ésta disponibilidad de capital, complementada con el uso de leasing, incidió directamente en su capacidad para realizar inversiones clave en capital de trabajo y la adquisición de activos fijos.

Valles (2024). Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: “LIZ CANDY” – De Pucallpa. El financiamiento de la pequeña empresa incidió positivamente a la rentabilidad de la misma, debido a que la misma inició sus operaciones con capital propio, luego, con el tiempo y con planes de expansión consiguió financiamiento en entidades formales, banca comercial y financieras en condiciones ventajosas y de acuerdo a su capacidad de pago. Contar con estos recursos financieros y utilizarlos de manera responsable para las operaciones de la empresa les ha permitido tener un buen récord crediticio, además de diversificar los servicios que ofrecen, con lo que se incrementaron sus ingresos, mejoraron sus ganancias y por ende su rentabilidad.

Calderon (2025). Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: “EMPRESA DE SERVICIOS MÚLTIPLES DON PATRICK E.I.R.L.” de Pucallpa. El financiamiento incidió positivamente, contribuyendo a la pequeña empresa a ser más rentable y productivo, la cual mide su rentabilidad a través de las ratios de rentabilidad como también utiliza nuevas estrategias para el mejoramiento de su rentabilidad. Además, se pudo determinar que la empresa recurre al financiamiento

	<p>externo, del sistema bancario específicamente de la entidad financiera (BCP); cuyo financiamiento fue clave para el crecimiento de la empresa el cual se vio reflejado en el incremento de las ventas; por otro lado, de los resultados arrojados si bien es cierto refleja un incremento del año 2023 al año 2024, siendo un incremento muy significativo por lo que se puede deducir que la empresa está consiguiendo ser más eficiente. Estos resultados estarían indicando que la entidad bancaria BCP les dio facilidades de financiamiento solicitado, el buen historial crediticio para una buena rentabilidad. El financiamiento incidió contribuyendo a la empresa a ser más rentable y productivo.</p>
<p>Leveau (2024).</p>	<p>Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: "ORFITA PINCHI GARCIA DE GARAY E.I.R.L." de Pucallpa. El financiamiento adquirido, incidió de forma positiva a la rentabilidad de la misma de dicha empresa son; créditos 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), siendo el préstamo aceptable de S/10,00.00 soles, a un corto plazo, presentándose como garantías sus movimientos económicos de boletas y facturas con la intención de invertirlo en un nuevo equipo de fumigación. Estos resultados estarían indicando que la entidad bancaria Mi Banco les dio facilidades de financiamiento solicitado, el buen historial crediticio.</p>
<p>Espinoza (2024).</p>	<p>Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: "ROESPLAST S.A.C." de Chimbote. EL financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de la empresa. De acuerdo a los resultados obtenidos en la empresa a través del cuestionario con preguntas cerradas respondido por el gerente general, se obtuvo la siguiente información de característica financiera y rentable: la empresa en estudio Roesplast S.A.C., obtuvo financiamiento externo debido a que necesito de un préstamo extra para poder invertirlo en capital de trabajo, recurrieron a solicitarlo al sistema financiero bancario específicamente del Banco Interbank, el costo del financiamiento impuesto por el banco fueron de bajo interés el cual beneficia a la empresa a reducir sus gastos económicos a devolver, se usó el financiamiento para invertirlo en capital de trabajo para la solvencia de liquidez. Respecto a la rentabilidad, menciona que la empresa genera rentabilidad, generando así mayores beneficios en la empresa, donde también cuentan con maneras de aumentar la rentabilidad</p>

donde cuentan con estrategia efectiva para mejorar la atención al cliente, tratándolo con respeto, resolviendo sus dudas y ofreciendo productos de mejor calidad al mejor precio.

Hermitaño (2024). Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: “CASA DE LOS REPUESTOS 007” de Callería. El financiamiento ha incidido positivamente en la rentabilidad de la pequeña empresa “CASA DE LOS REPUESTOS 007” de Callería, 2023. Este impacto se refleja en la mejora de los indicadores de liquidez, estabilidad financiera y en el fortalecimiento de la rentabilidad económica, financiera y social. El financiamiento ha permitido optimizar las operaciones empresariales, mejorar los márgenes de rentabilidad y garantizar una mayor rentabilidad financiera a largo plazo. Además, la gestión estratégica de los recursos obtenidos mediante financiamiento ha sido clave para incrementar los activos fijos, enfrentar riesgos financieros y fomentar el desarrollo del personal a través de capacitaciones.

Jimenez (2025). Establece que, en la pequeña empresa estudiada denominada: “SERVICIOS LOGÍSTICOS MORI E.I.R.L.” de Callería. El financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa "Servicios Logísticos Mori E.I.R.L.", reflejado en un aumento de la rentabilidad gracias a la eficaz gestión financiera del gerente y su acertada toma de decisiones. La empresa logra rentabilidad, aunque no en la medida esperada. Si bien obtiene ganancias a través de su patrimonio, no está optimizando el uso de sus activos ni generando ingresos suficientes mediante sus ventas. Por ello, destaca la importancia de la rentabilidad, ya que permite el crecimiento y fortalecimiento del negocio dentro de un mercado competitivo, proporcionando mayores beneficios a la empresa. Para mejorar su rentabilidad, implementó estrategias efectivas enfocadas en optimizar la atención al cliente, basadas en el respeto, la resolución de dudas y la de mejorar la calidad de sus servicios a precios accesibles.

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

4.2 Resultados respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” – del distrito de Callería-Pucallpa, 2025.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

N°	Preguntas	Si	No	Especificar
Dimensión N° I				
Fuentes de financiamiento				
1	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros propios?		x	
2	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros externos?	x		Préstamo BCP
Dimensión N° II				
Sistemas de financiamiento				
3	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el sistema de financiamiento formal?	x		BCP
4	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el sistema de financiamiento informal?		x	
5	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”.		x	

	¿Utiliza ambos sistemas de financiamiento?			
	Dimensión N° III Costos del financiamiento			
6	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Se le cobro algún interés por el financiamiento?	x		Préstamo 80,000 a un interés de 20 anual.
7	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Se le cobro alguna comisión por el financiamiento?		x	
8	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Se le cobro alguna mora por el financiamiento?		x	
	Dimensión N° IV Plazo de financiamiento			
9	El financiamiento que recibió La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. fue a corto plazo?	x		
10	El financiamiento que recibió La empresa “INDUSTRIAS DE MADER fue a largo plazo?		x	
	Dimensión N° V Facilidades de financiamiento			
11	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Recibió alguna facilidad por parte del gobierno para el acceso al financiamiento?		x	

12	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Recibió alguna facilidad por alguna entidad bancaria formal para el acceso al financiamiento?		x	
	Dimensión N° VI Usos del financiamiento			
13	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utilizo el financiamiento recibido en capital de trabajo?	x		
14	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utilizo el financiamiento recibido en activo corriente?		x	
15	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utilizo el financiamiento recibido en activo fijo?		x	
16	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utilizo alguna parte del financiamiento recibido en la capacitación del personal?	x		
	Dimensión N° VI Otras formas de financiamiento			
17	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el Crowdfunding		x	

	como otra forma de financiamiento?			
18	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el Crowdlending como otra forma de financiamiento?		x	
19	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza inversionistas ángeles como otra forma de financiamiento?		x	
20	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el capital de riesgo como otra forma de financiamiento?		x	

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

4.3 Resultados respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

Elementos de comprobación	Resultados objetivo específico 1	Resultados objetivo específico 2	Comparación
Fuente de financiamiento	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024) y Hermitaño (2024). Mencionan que en los casos de las empresas	La empresa cuenta con financiamiento externo	Si, coinciden.

	estudiadas respectivamente por cada autor utilizan el financiamiento externo como fuente de financiamiento. Y por otro lado Jimenez (2025) utiliza ambas fuentes internas y externas.		
Sistemas de financiamiento	Taboada (2024), Cruz (2025), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) usa el sistema formal de financiamiento. Por otro lado Quispe (2024) y Leveau (2024) usan el sistema no formal (financieras).	La empresa utiliza el sistema formal de financiamiento (préstamo bancario)	Si, coinciden.
Costos de financiamiento	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) mencionan respectivamente que las empresas investigadas por cada uno pagan interés por el financiamiento.	La empresa por el prestamos obtenido para un interés anual del 20 % (Préstamo de 80,000)	Si, coinciden.
Plazos de financiamiento	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Leveau (2024) y Espinoza (2024) utilizan solo el financiamiento a corto plazo; por otro lado, Calderon (2025), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) utilizan el financiamiento a largo plazo. Solo Valles (2024)	La empresa obtuvo el financiamiento a corto plazo (1 año).	Si, coinciden.

	utiliza ambas, a corto y largo plazo.		
Facilidades de financiamiento	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) mencionan que no recibieron ningún tipo de facilidad. Excepto Valles (2024) que menciona que recibió una facilidad de financiamiento por parte del estado (REACTIVAPERU).	La empresa no obtuvo ninguna facilidad para el acceso al financiamiento. Ni por las empresas privadas ni por parte del estado.	Si, coinciden.
Usos del financiamiento	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Espinoza (2024) mencionan que el financiamiento lo utilizaron en capital de trabajo; en cambio Valles (2024), Calderón (2025) y Leveau (2024) indican el financiamiento se usó en adquisición de activos fijos. Solo Hermitaño (2024) y Jiménez (2025) indican que el financiamiento lo utilizaron el capital de trabajo y adquisición de activo fijo.	La empresa utilizo del 100% del financiamiento obtenido en capital de trabajo. (dinero disponible para cubrir gastos operativos y compromisos de corto plazo)	Si, coinciden.
Otras formas de financiamiento	Taboada (2024), Quispe (2024), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) no utilizan otras fuentes de financiamiento. Solo Cruz (2025) mención que	La empresa no utiliza otras formas de financiamiento como el Crowdfundig, Crowdlending.	Si, coinciden.

	su unidad de análisis hace uso de otras formas de financiamiento (Leasing).		
Rentabilidad financiera	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) mencionan respectivamente que, las empresas investigadas son rentables financieramente.	La empresa si es rentable financieramente	Si, coinciden.
Rentabilidad economica	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) mencionan respectivamente que, las empresas investigadas son rentables económicamente.	La empresa si es rentable económicamente	Si, coinciden.
Impacto del financiamiento en la rentabilidad	Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024), Hermitaño (2024) y Jimenez (2025) mencionan respectivamente que el financiamiento tuvo un impacto positivo en cada una de las empresas investigadas.	El impacto que tuvo el financiamiento en la rentabilidad de la empresa fue positivo.	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:

Los resultados obtenidos por Taboada (2024), Quispe (2024), Cruz (2025), Valles (2024), Calderón (2025), Leveau (2024), Espinoza (2024) y Hermitaño (2024) guardan coherencia con los fundamentos de la teoría financiera, la cual sostiene que una adecuada estructura de financiamiento permite optimizar el desempeño económico de las empresas mediante el uso eficiente del apalancamiento financiero. En ese sentido, cuando el financiamiento externo es utilizado de forma planificada, puede generar un efecto positivo en los indicadores de rentabilidad como el ROA y el ROE, siempre que el costo del financiamiento sea menor al rendimiento generado por la inversión realizada.

Desde una perspectiva más técnica, estos hallazgos también se pueden relacionar con la importancia de la correcta gestión del costo de capital, ya que la elección entre financiamiento interno o externo debe considerar variables como la tasa de interés efectiva, el riesgo financiero, la liquidez empresarial y la capacidad de generación de flujos de efectivo. Esto implica que las empresas deben realizar evaluaciones financieras previas, como el análisis del flujo de caja proyectado y los ratios de endeudamiento, con el propósito de evitar problemas de sobreendeudamiento que puedan afectar su solvencia.

Asimismo, los resultados coinciden con el enfoque de la gestión financiera estratégica, que establece que el financiamiento no solo debe ser visto como una fuente de liquidez inmediata, sino como un instrumento de planificación empresarial que permita mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la ventaja competitiva. Bajo esta lógica, la correcta asignación de los recursos financieros puede reflejarse en mejoras en los indicadores de productividad, rotación de activos y margen operativo.

De igual manera, estos aportes empíricos refuerzan la importancia de la educación financiera y la cultura de planificación dentro de las organizaciones, ya que una toma de decisiones basada en información contable y financiera confiable permite maximizar el valor de la empresa. Esto coincide con lo señalado por Block (2013), quien enfatiza que el financiamiento debe gestionarse bajo criterios técnicos como la evaluación del riesgo-retorno, la estructura óptima de capital y la sostenibilidad financiera en el largo plazo.

En conjunto, estos resultados permiten sostener que la incidencia positiva del financiamiento en la rentabilidad no depende únicamente del acceso al crédito, sino

principalmente de la capacidad de gestión financiera de la empresa, lo cual involucra planificación, control y evaluación permanente de los recursos obtenidos, con la finalidad de garantizar que estos contribuyan efectivamente al crecimiento económico y a la generación de valor empresarial.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se identificó que la empresa financia el desarrollo de sus actividades económicas principalmente mediante recursos financieros de terceros, es decir, a través de fuentes de financiamiento externas, lo cual ha tenido una incidencia positiva en su rentabilidad al permitirle disponer de capital oportuno para el desarrollo de sus operaciones. En este contexto, recurrió al sistema bancario para la obtención de un préstamo a corto plazo, el cual fue gestionado de manera oportuna y estratégica, contribuyendo al fortalecimiento de su estructura financiera y a la mejora de su capacidad operativa. Este crédito fue destinado tanto al financiamiento del capital de trabajo, cubriendo necesidades operativas como el pago a proveedores y gastos administrativos, como también a la adquisición de activos fijos, tales como equipos y mejoras de infraestructura necesarias para incrementar la eficiencia, la productividad y la continuidad de sus operaciones, factores que influyen directamente en la generación de mayores ingresos.

El uso adecuado de este financiamiento ha contribuido de manera significativa al fortalecimiento de la gestión empresarial, permitiendo una mejor organización de los recursos económicos, una adecuada planificación financiera y una mayor capacidad para cumplir con sus objetivos operativos y comerciales. Esto demuestra que el financiamiento, cuando es correctamente administrado, no solo mejora la liquidez empresarial, sino que también se convierte en un elemento clave para impulsar el desempeño económico y mejorar los niveles de rentabilidad.

Como resultado de esta gestión eficiente del financiamiento, se evidencia una mejora en la rentabilidad económica de la empresa durante los dos últimos periodos analizados (2023 y 2024), lo cual refleja que los recursos obtenidos fueron invertidos de manera eficiente y estratégica, generando mayores beneficios a partir de sus actividades principales. Este resultado favorable también se encuentra asociado al incremento en la demanda y ventas de los productos ofrecidos, así como a la adecuada toma de decisiones gerenciales orientadas a

la optimización de costos, el uso eficiente de los recursos y la maximización de ingresos, evidenciando así la relación directa entre financiamiento y mejora del rendimiento empresarial.

Por otro lado, la rentabilidad financiera también ha mostrado una evolución positiva en los mismos periodos, lo que demuestra que el financiamiento no solo permitió el crecimiento operativo, sino que también fortaleció la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de los recursos propios y ajenos. Asimismo, se observa que la empresa mantiene una adecuada capacidad de pago y un nivel de solvencia favorable que le permite cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras, especialmente con los compromisos derivados del préstamo adquirido.

En ese sentido, la empresa demuestra contar con la capacidad suficiente para afrontar sus pasivos y cumplir con sus compromisos a largo plazo, lo cual evidencia que el financiamiento externo, lejos de representar un riesgo, ha generado un impacto positivo en su estabilidad económica debido a su adecuada gestión. Esto refleja una administración financiera responsable, un adecuado nivel de endeudamiento y una posición económica estable, confirmando que el financiamiento ha tenido una incidencia favorable en la rentabilidad, el crecimiento y la sostenibilidad de la empresa en el tiempo.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

De acuerdo con el análisis comparativo realizado, se determinó que tanto las MYPES del sector comercio en el Perú como la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” coinciden en señalar que el financiamiento tiene una incidencia favorable y directa en la rentabilidad empresarial. Esto se debe a que el acceso a diferentes fuentes de financiamiento les ha permitido fortalecer su capacidad operativa, mejorar su liquidez y aumentar el volumen de sus ventas, generando así mayores niveles de ingresos y mejores resultados económicos.

Asimismo, se identificó que estas organizaciones utilizan una estructura de financiamiento mixta, es decir, combinan recursos propios (capital interno y utilidades reinvertidas) con financiamiento externo proveniente de entidades bancarias (créditos de terceros). En ese sentido, se destaca que la empresa recurre de manera frecuente al sistema financiero formal como una alternativa estratégica para obtener capital que le permita

impulsar sus operaciones, mantener su competitividad y asegurar la continuidad de sus actividades económicas.

De igual manera, se evidencia que la empresa recibe capacitaciones y orientación financiera por parte de las entidades bancarias al momento de gestionar sus créditos, lo cual le permite contar con un mayor conocimiento sobre las condiciones crediticias, tasas de interés, plazos de financiamiento y obligaciones contractuales. Este acompañamiento también contribuye a que la empresa pueda identificar sus fortalezas financieras y corregir posibles debilidades, mejorando así su perfil crediticio y sus probabilidades de acceso a nuevos financiamientos en mejores condiciones.

Como consecuencia de una adecuada gestión administrativa y financiera, se observa que la rentabilidad financiera de la empresa ha mostrado un crecimiento sostenido en los dos últimos años, producto principalmente del incremento de sus ingresos por ventas y del uso eficiente de los recursos obtenidos mediante financiamiento. Del mismo modo, se reconoce que los créditos obtenidos han contribuido significativamente a mejorar su rentabilidad, al permitir inversiones estratégicas y una mejor planificación de sus actividades empresariales.

Por otro lado, la empresa considera que el financiamiento a largo plazo constituye una herramienta importante para seguir fortaleciendo su rentabilidad y su crecimiento empresarial, siempre que exista una adecuada gestión de los recursos y una correcta planificación financiera. Sin embargo, en la actualidad no considera necesario solicitar nuevos créditos, debido a que mantiene compromisos financieros vigentes que deben ser atendidos, priorizando el cumplimiento responsable de sus obligaciones a largo plazo, especialmente aquellas relacionadas con préstamos previamente adquiridos.

En ese contexto, la empresa demuestra una postura financiera prudente y responsable, enfocada en mantener el equilibrio entre su nivel de endeudamiento, su capacidad de pago y la sostenibilidad de sus operaciones, lo cual refleja una gestión orientada a la estabilidad económica y al crecimiento ordenado en el tiempo.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

En base a la discusión realizada, se concluye que en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, el financiamiento constituye un factor determinante en la mejora de la rentabilidad empresarial, siempre que su gestión se realice bajo criterios técnicos y financieros adecuados. Los estudios analizados coinciden en que el acceso a fuentes de financiamiento, especialmente del sistema financiero formal, permite a las empresas fortalecer su capital de trabajo, incrementar su capacidad operativa y mejorar su competitividad en el mercado.

Sin embargo, también se evidencia que el impacto positivo del financiamiento no depende únicamente de su obtención, sino principalmente de la capacidad de la empresa para administrarlo de manera eficiente, evaluando aspectos como el costo del capital, el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y el destino productivo de los recursos. En este sentido, una adecuada planificación financiera, acompañada de análisis de indicadores de rentabilidad y solvencia, permite que el financiamiento se convierta en una verdadera herramienta estratégica para la generación de valor.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que el financiamiento externo ha tenido una incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa, debido a que permitió fortalecer su capital de trabajo, mejorar su capacidad operativa y realizar inversiones estratégicas orientadas a incrementar la productividad. El acceso al crédito bancario no solo facilitó la continuidad de las operaciones, sino que también contribuyó a una mejor gestión de los recursos financieros, lo cual se vio reflejado en la mejora de sus indicadores de rentabilidad económica y financiera durante los periodos 2023 y 2024.

Asimismo, se evidencia que el impacto favorable del financiamiento está directamente relacionado con la adecuada administración de los recursos obtenidos, ya que su correcta asignación hacia actividades productivas, la optimización de costos y la toma de decisiones gerenciales acertadas permitieron incrementar los ingresos y mejorar el desempeño económico de la empresa. Esto demuestra que el financiamiento, cuando es utilizado de manera planificada y responsable, se convierte en una herramienta estratégica para el crecimiento empresarial.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

En conclusión, a partir de la comparación entre los antecedentes revisados y los resultados obtenidos en la encuesta, se puede afirmar que tanto las MYPES del sector comercio de Perú, como la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” indicaron que el financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de cada una de ellas. Ya que estos recursos generalmente son destinados al capital de trabajo, lo que les permite cubrir sus necesidades operativas, mejorar su desempeño empresarial y, como consecuencia, incrementar sus niveles de rentabilidad. No obstante, también se identificó que muchas de estas empresas enfrentan ciertas dificultades para acceder a estos créditos, ya sea por los requisitos exigidos por las entidades financieras, la complejidad de los trámites administrativos o las tasas de interés que en algunos casos pueden resultar elevadas. A pesar de estas limitaciones, el financiamiento externo sigue siendo un elemento clave para el crecimiento empresarial, ya que cuando es utilizado de manera planificada y responsable, contribuye significativamente a mejorar los resultados económicos de las micro y pequeñas empresas.

6.4 Respecto al objetivo general:

Se concluye que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”, debido a que les permite contar con los recursos económicos necesarios para desarrollar sus actividades y alcanzar sus metas empresariales. En este contexto, el financiamiento externo destaca por brindar mayores oportunidades de acceso a capital, principalmente a través de préstamos otorgados por entidades bancarias, las cuales ofrecen diversas alternativas que las empresas evalúan cuidadosamente antes de tomar una decisión. Mediante la obtención de estos créditos, las empresas lograron asegurar fuentes de financiamiento que les permitieron cubrir sus costos operativos y financieros, mantener la continuidad de sus operaciones y cumplir con sus objetivos organizacionales. Asimismo, estos recursos les ayudaron a atender sus necesidades económicas y a cumplir de manera responsable con sus obligaciones de pago dentro de los plazos establecidos, reduciendo de esta manera los posibles riesgos financieros.

VII. Recomendaciones

Se recomienda a la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” de Callería. Establecer criterios técnicos para la asignación del financiamiento, priorizando inversiones que generen mayor valor, como la adquisición de activos productivos, mejoras operativas y estrategias comerciales que incrementen las ventas, garantizando que los recursos obtenidos continúen impactando positivamente en la rentabilidad; para ello, se propone un plazo de implementación de 4 meses, durante los cuales se deberán definir, formalizar y aplicar dichos criterios en la toma de decisiones financieras, y cuya efectividad será medida evaluando el porcentaje de aumento de ventas en comparación con el ejercicio anterior.

VIII. Referencias Bibliográficas

- 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>
- Arizmendi.pe. (2025). *Arizmendi.pe*. Obtenido de <https://arizmendi.pe/ley-n-o-32353-nuevo-regimen-integral-para-las-mype/>
- Ascencio Lindao, M. C. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. Universidad de las Fuerzas Armadas, Ecuador. Obtenido de <https://repositoriobe.espe.edu.ec/server/api/core/bitstreams/8087a5d2-0f9b-4231-83e4-80245af3d889/content>
- 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=hatgpt.com
- 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/>

Content, B. (2023). El uso más inteligente para un financiamiento. *El Economista*. Obtenido de <https://www.economista.com.mx/empresas/El-uso-mas-inteligente-para-un-financiamiento-20230418-0030.html>

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, Ancash. 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 Gordillo, J. C. (2023). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja*. Universidad Nacional de Loja, Loja, Ecuador.

Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/server/api/core/bitstreams/4ea1dc2a-d8e4-4edc-840e-c7bcfd4eadbc/content>

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>

De Azkue, I. (2023). *Enciclopedia Humanidades*. Obtenido de <https://humanidades.com/comercio/#:~:text=El%20comercio%20es%20una%20actividad%20que%20corresponde%20al%20sector%20econ%C3%B3mico,industrias%20a%20cambio%20de%20dinero.>

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>

Espinoza Medrano, B. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO ROESPLASTS.A.C. – CHIMBOTE, 2024*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38930/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ESPINOZA_MEDRANO_BRAYAN_JOSEPH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

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

Hermitaño Wesembi, E. E. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA “CASA DE LOS REPUESTOS 007” DE CALLERÍA, 2023*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Callería, Coronel Portillo-Ucayali. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38992/FINANCIAMIENTO_PEQUEÑA_EMPRESA_HERMITAÑO_WESEMBI_ERNESTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Indeed.com. (2025). Financiamiento de capital. Obtenido de

<https://www.indeed.com/orientacion-profesional/desarrollo-profesional/tipos-fuentes-financiamiento>

Instituto Peruano de Economía. (2013). *Sectores Productivos*. Obtenido de

<https://ipe.org.pe/sectores-productivos/>

Jimenez Meneses, H. (2025). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA*

RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO

SERVICIOS LOGÍSTICOS MORI E.I.R.L. DISTRITO DE CALLERÍA UCAYALI

2025. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Callería,

Coronel Portillo-Ucayali. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40566/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_JIMENEZ_MENESES_HENRY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Jorge Rospide, A. (2024). Optimización de carteras de inversión con datos de acciones del mercado argentino. Obtenido de [https://www.ucse.edu.ar/wp-](https://www.ucse.edu.ar/wp-content/uploads/2024/05/ROSPIDE-J-Optimizacion-de-carteras-de-inversion.pdf)

[content/uploads/2024/05/ROSPIDE-J-Optimizacion-de-carteras-de-inversion.pdf](https://www.ucse.edu.ar/wp-content/uploads/2024/05/ROSPIDE-J-Optimizacion-de-carteras-de-inversion.pdf)

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/FINANCI](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39664/FINANCIAMIENTO_MYPERES_RENTABILIDAD_LEVEAU_HUANSI_MARX_LENIN.pdf)

[AMIENTO_MYPERES_RENTABILIDAD_LEVEAU_HUANSI_MARX_LENIN.pdf](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39664/FINANCIAMIENTO_MYPERES_RENTABILIDAD_LEVEAU_HUANSI_MARX_LENIN.pdf)

[?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39664/FINANCIAMIENTO_MYPERES_RENTABILIDAD_LEVEAU_HUANSI_MARX_LENIN.pdf)

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=PA1](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)

[93&dq=an%C3%A1lisis+de+contenido&ots=u1mOebd97p&sig=a9rmNlaB8SIbWs](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)

[ODJueDeNa79Wo#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20de%20contenido&f=false](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., & Jeffrey, W. (2002). Market timing and capital structure. *The Journal Of*

Finance. Obtenido de <https://pages.stern.nyu.edu/~jwurgler/papers/capstruct.pdf>

Mexico, B. (2021). Obtenido de [https://www.bbva.mx/educacion-](https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html)

[financiera/f/financiamiento.html](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 Producción. (2022). *Las MIPYME en cifras 2022*. Obtenido de

<https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/oee-documentos-publicaciones/publicaciones-anuales/item/1170-las-mipyme-en-cifras-2022>

Muguirra, A. (2024). *¿Qué es la investigación descriptiva?* Obtenido de QuestionPro :

<https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-descriptiva/>

Prestamype. (2024). Sistema financiero peruano. Obtenido de

<https://www.prestamype.com/articulos/que-es-el-sistema-financiero-peruano-y-como-funciona>

Qualtrics. (2022). *Investigación cualitativa*. Obtenido de

<https://www.qualtrics.com/es/gestion-de-la-experiencia/investigacion/investigacion-cualitativa/>

Quispe Llacctarimay, J. Y. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA*

RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “RODAS CONSTRUCTORES

S.A.C.” - PICHARI, 2024. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE

CHIMBOTE, Pichari, Cuzco. Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37551/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_QUISPE_LLACCTARIMAY_JENIFFER_YULIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- 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/>
- Soler, C. (1998). *El uso de hipótesis en la investigación científica*. Universidad de Barcelona. Obtenido de <https://www.elsevier.es/es-revista-atencion-primaria-27-articulo-el-usohipotesis-investigacion-cientifica-15038>
- Taboada Nole, J. J. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “CORPORACIÓN ELÉCTRICAS DYMALDY E.I.R.L.” DE LIMA, 2023*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Lima. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38886/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TABOADA_NOLE_JOSEPH_JAMIR.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- 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>
- Valles Valderrama, J. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “LIZ CANDY” – PUCALLPA,*

2023. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, Pucallpa.

Obtenido de

https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38787/FINANCIAMIENTO_%20MICROEMPRESA_RENTABILIDAD_SERVICIOS_VALLES_VALDERRAMA_JAVIER.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/>

Vipond, T. (2022). <https://corporatefinanceinstitute.com/>. Obtenido de

<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/profitability-ratios/>

Zambrano, e. a. (2021). *Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador*. Revista de Ciencias de la Administración y Economía,

Ecuador. Obtenido de

<https://retos.ups.edu.ec/index.php/retos/article/view/22.2021.03>

Anexos:

Anexo 1. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733)



Brindamos servicios de fabricación, transformación y distribución de parihuelas, pallet de maderas para almacén y de embalaje, con maquinarias de última tecnología

"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para Mujeres y Hombres"
"Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia"

Pucallpa, 23 de febrero del 2026.

OFICIO N° 001-2026-GG-INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA SAC.

Señor:

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

Asunto : Autorización para el desarrollo de la investigación

Referencia : CARTA N° 0000000196-2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

De nuestra consideración:

Reciba el cordial saludo de parte de la empresa **INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.**, con R.U.C. N° **20393070065**, en respuesta al documento de la referencia CARTA N° 0000000196-2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA, nos dirigimos a usted para informarle lo siguiente:

Se apruebe su solicitud para:

- Que, el estudiante el Sr. **Romer Cromber Paredes Ricopa**, con DNI. N° **40845432**, realice las actividades de recolección de datos en nuestra empresa, en el período del 23 de febrero hasta el 31 de marzo del 2026.
- Incluir el nombre de la empresa en el título de investigación:
EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C."
– CALLERIA, 2025.

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

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

Atentamente,

INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES
SANTA ANITA S.A.C.
RUC 20393070065
Mario Coloma Aguilar
GERENTE GENERAL
DNI N° 64015938

Anexo 2. Carta de recojo de datos (automatizado en el sistema de la universidad)



Chimbote, 26 de febrero del 2026

CARTA N° 0000000196- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**MARISOL CALZADA AGUILAR
INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.**

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 COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." - CALLERIA, 2025, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en CALLERIA, a cargo de ROMER CROMBER PAREDES RICOPA, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 40845432, durante el período de 01-02-2026 al 31-03-2026.

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

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

Atentamente.

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

Recibido
INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES
SANTA ANITA S.A.C.
M.C. 31000000000000000000
Marisol Calzada Aguilera
GERENTE GENERAL
DNI N° 40845432
23/02/2026
11:40 AM

Anexo 03: Matriz de consistencia y operacionalización

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 comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025?</p>	<p>Objetivo general. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 2025</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. 2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” – del distrito de Callería-Pucallpa, 2025. 3. Hacer un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería-Pucallpa, 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 comercios del Perú.</p> <p>Muestra: INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.</p> <p>Técnica: Entrevista</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

Fuente: Elaboración propia.

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					

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 4. Ficha de Identificación del Experto

FICHA DE IDENTIFICACIÓN DEL EXPERTO

Ficha de Identificación del Experto para el Proceso de Validación

Nombre y Apellidos: BROOKE DEL PILAR ROMERO MACEDO

N° DNI / CE: 42932565

Título Profesional:

Grado académico: Maestría Doctorado

Especialidad: CONTABILIDAD - MENCIÓN: AUDITORIAS

Institución que labora: INDEPENDIENTE

Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis

Título:
EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." – CALLERÍA, 2025

Autor: ROMER CROMBER PAREDES RICOPA

Programa académico: PROGRAMA DE ESTUDIOS DE CONTABILIDAD


Firma y Sello.....
BROOKE DEL PILAR ROMERO MACEDO
Magister en Auditoría
Contadora Público Colegiado
Mat. 18 - 1404


Huella digital

Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos (descripción de propiedades métricas: validez, confiabilidad, u otros).

*"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para mujeres y hombres"
"Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia"*

CARTA DE PRESENTACION

Pucallpa, 26 de febrero de 2026.

Señora:
Mg. CPCC. BROOKE DEL PILAR ROMERO MACEDO
Ciudad. -

Asunto: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

Por el presente, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que mi persona, yo ROMER CROMBER PAREDES RICOPA, bachiller del programa académico de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - ULADECH, me veo en la necesidad de realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual recurro a usted, 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 COMERCIOS DEL PERÚ: CASO INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C. – CALLERIA 2025", y envío a usted el expediente de validación que contiene:

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

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

Atentamente,



Bach. ROMER CROMBER PAREDES RICOPA
DNI. N° 40845432
COD. ESTUD. 1403101012


RECIBIDO
02.03.2026

FICHA DE VALIDACION

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." – CALLERIA, 2025								
N°	Variable 1: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros propios?	✓		✓		✓		
2	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros externos?	✓		✓		✓		
3	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el sistema de financiamiento formal?	✓		✓		✓		
4	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el sistema de financiamiento informal?	✓		✓		✓		
5	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza ambos sistemas de financiamiento?	✓		✓		✓		
6	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se le cobro algún interés por el financiamiento?	✓		✓		✓		
7	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se le cobro alguna comisión por el financiamiento?	✓		✓		✓		
8	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se le cobro alguna mora por el financiamiento?	✓		✓		✓		
9	El financiamiento que recibió La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". fue a corto plazo?	✓		✓		✓		
10	¿El financiamiento que recibió La empresa "INDUSTRIAS DE MADER fue a largo plazo?	✓		✓		✓		

11	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Recibió alguna facilidad por parte del gobierno para el acceso al financiamiento?	✓		✓		✓		
12	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Recibió alguna facilidad por alguna entidad bancaria formal para el acceso al financiamiento?	✓		✓		✓		
13	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utilizo el financiamiento recibido en capital de trabajo?	✓		✓		✓		
14	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utilizo el financiamiento recibido en activo corriente?	✓		✓		✓		
15	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utilizo el financiamiento recibido en capital de trabajo?	✓		✓		✓		
16	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utilizo alguna parte del financiamiento recibido en la capacitación del personal?	✓		✓		✓		
17	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el Crowdfunding como otra forma de financiamiento?	✓		✓		✓		
18	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el Crowdlending como otra forma de financiamiento?	✓		✓		✓		
19	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza inversionistas ángeles como otra forma de financiamiento?	✓		✓		✓		
20	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el capital de riesgo como otra forma de financiamiento?	✓		✓		✓		

	Variable 2: Rentabilidad							
1	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Opera en un mercado competitivo?	✓		✓		✓		
2	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Opera en un mercado monopólico?	✓		✓		✓		
3	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Está dentro de la clasificación de empresa según SUNAT?	✓		✓		✓		
4	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Está dentro de la clasificación de pequeña empresa según SUNAT?	✓		✓		✓		
5	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Está dentro de la clasificación de mediana empresa según SUNAT?	✓		✓		✓		
6	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?	✓		✓		✓		
7	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa rentable financieramente?	✓		✓		✓		
8	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa es rentable económicamente?	✓		✓		✓		
9	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa es rentable? (en términos absolutos)	✓		✓		✓		
10	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿En los últimos años ha aumentado los impuestos que paga?	✓		✓		✓		

11	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que en el ejercicio 2025 su empresa mostro un incremento en su rentabilidad?	✓		✓		✓	
12	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que la calidad de los productos que comercializa a contribuido a la mejora de su rentabilidad?	✓		✓		✓	
13	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa?	✓		✓		✓	
14	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que el financiamiento tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa?	✓		✓		✓	
15	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa auto sostenible?	✓		✓		✓	

Recomendaciones:

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

Nombres y Apellidos de la experta: Dr/Mgtr. CPC. BROOKE DEL PILAR ROMERO MACEDO

DNI. N°: 42932565


 Firma y Sello
BROOKE DEL PILAR ROMERO MACEDO
 Magister en Auditoria
 Centadora Público Colegiado
 Mat. 18 - 1404



Huella digital

Anexo 6. 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 COMERCIOS DEL PERÚ: CASO “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” – CALLERIA, 2025

Investigador principal: PAREDES RICOPA ROMER CROMBER

Institución: UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE

Correo electrónico de contacto: rcparedesric@gmail.com

Teléfono de contacto: 915054744

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 “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.” del distrito de Callería, 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 915054744 correo rcparedesric@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: 23/02/2026

INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES
SANTANA S.A.C.
RUC: 20193070067
Maribel Patricio Aguilera
GERENTE GENERAL
DNI N° 04015938

Firma del investigador:
Fecha: 23/02/2026



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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación titulado: "EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIOS DEL PERÚ: CASO "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C." – CALLERIA, 2025".

La información que usted nos brinda 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 crees conveniente, asimismo donde hay preguntas abiertas se habilitó la sección "Especificar" para que usted especifique la información según se requiera.

Variable N° 1 – Financiamiento

N°	Preguntas	Sí	No	Especificar
Dimensión N° I				
Fuentes de financiamiento				
1	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros propios?		X	
2	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Para desarrollar sus actividades económicas-productivas utiliza recursos financieros externos?	X		PRÉSTAMO AL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
Dimensión N° II				
Sistemas de financiamiento				
3	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el sistema de financiamiento formal?	X		PRÉSTAMO AL BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ
4	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el sistema de financiamiento informal?		X	
5	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utiliza el sistema de financiamiento mixto?		X	

	S.A.C.". ¿Utiliza ambos sistemas de financiamiento?			
Dimensión N° III				
Costos del financiamiento				
6	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se le cobró algún interés por el financiamiento?	X		PRÉSTAMO S/ 80,000.- A UN INTERÉS DEL 20% ANUAL
7	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se le cobró alguna comisión por el financiamiento?		X	
8	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se le cobró alguna mora por el financiamiento?		X	
Dimensión N° IV				
Plazo de financiamiento				
9	El financiamiento que recibió La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". fue a corto plazo?	X		
10	El financiamiento que recibió La empresa "INDUSTRIAS DE MADER fue a largo plazo?		X	
Dimensión N° V				
Facilidades de financiamiento				
11	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Recibió alguna facilidad por parte del gobierno para el acceso al financiamiento?		X	
12	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Recibió alguna facilidad por alguna entidad bancaria formal para el acceso al financiamiento?		X	
Dimensión N° VI				
Usos del financiamiento				
13	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Utilizó el financiamiento recibido en capital de trabajo?	X		
14	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA		X	

	S.A.C.”. ¿Utilizó el financiamiento recibido en activo corriente?			
15	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utilizó el financiamiento recibido en activo fijo?		X	
16	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utilizó alguna parte del financiamiento recibido en la capacitación del personal?	X		
Dimensión N° VII				
Otras formas de financiamiento				
17	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el Crowdfunding como otra forma de financiamiento?		X	
18	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el Crowdlending como otra forma de financiamiento?		X	
19	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza inversionistas ángeles como otra forma de financiamiento?		X	
20	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Utiliza el capital de riesgo como otra forma de financiamiento?		X	

Variable N° 2 – Rentabilidad

N°	Preguntas	Sí	No	Especificar
Dimensión N° I				
Determinantes de la rentabilidad – Factores clave				
1	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Opera en un mercado competitivo?	X		
2	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.”. ¿Opera en un mercado monopólico?		X	
3	La empresa “INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA		X	

	S.A.C.". ¿Está dentro de la clasificación de empresa según SUNAT?			
4	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Está dentro de la clasificación de pequeña empresa según SUNAT?	X		
5	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Está dentro de la clasificación de mediana empresa según SUNAT?		X	
6	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que la rentabilidad depende del comportamiento del mercado?	X		
7	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa rentable financieramente?	X		
8	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa es rentable económicamente?	X		
9	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa es rentable? (en términos absolutos)	X		
10	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿En los últimos años ha aumentado los impuestos que paga?	X		
11	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que en el ejercicio 2025 su empresa mostro un incremento en su rentabilidad?	X		
12	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que la calidad de los productos que comercializa ha contribuido a la mejora de su rentabilidad?	X		
13	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que el financiamiento tuvo un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa?	X		

14	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Considera que el financiamiento tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa?		X	
15	La empresa "INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES SANTA ANITA S.A.C.". ¿Se considera una empresa auto sostenible?	X		

INDUSTRIAS DE MADERAS Y AFINES
 SANTA ANITA S.A.C.
 RUC: 20193070004

Martín Velasco Aguilar
 GERENTE GENERAL
 DNI N° 04019938