



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICRO
EMPRESA "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-
TALARA, 2025**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR
ALEJO RUIZ, ELENA GUISELLA
ORCID:0009-0006-9849-6711

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

CHIMBOTE-PERÚ
2026



FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0009-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **12:40** horas del día **30** de **Mayo** del **2026** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso micro empresa "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-TALARA, 2025**

Presentada Por :
(1203080038) **ALEJO RUIZ ELENA GUISELLA**

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

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

VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Presidente

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL
Miembro

Mgtr. VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso micro empresa "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-TALARA, 2025 Del (de la) estudiante ALEJO RUIZ ELENA GUISELLA , asesorado por VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 04 de Agosto del 2026




Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Dedico este trabajo a cada integrante de mi querida familia por impulsarme a avanzar para ver realizados mis anhelos, por su valioso tiempo que me dedicaron cuando lo necesite.

Alejo Ruiz, Elena Guisella.

Agradecimientos

Agradezco a Dios por brindarme la vida, la salud y las oportunidades de superación personal que me posibilitan seguir adelante con mis planes de vida. A mi familia y amistades que motivan mi desarrollo profesional. A la Dra. Vega García De Chauca Jenny Elizabeth, por ser guía en la elaboración del presente informe. Y a todas las personas que de alguna manera se han involucrado en el cumplimiento de esta meta.

Alejo Ruiz, Elena Guisella.

Índice general

Carátula.....	I
Acta de sustentación	II
Constancia de evaluación de originalidad	III
Dedicatorias.....	IV
Agradecimientos	V
Índice general	II
Lista de tablas.....	IV
Lista de cuadros.....	V
Resumen.....	VI
Abstract	VII
I. Planteamiento del problema de la investigación.....	1
II. Marco teórico.....	5
2.1 Antecedentes	5
2.1.1 Antecedentes internacionales	5
2.1.2 Antecedentes nacionales	7
2.1.3 Antecedentes regionales.....	12
2.1.4 Antecedentes locales	12
2.2 Bases teóricas	13
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	13
2.2.1.1 Estructura de capital	14
2.2.1.2 Costo de capital	15
2.2.1.3 Riesgos financieros	15
2.2.1.4 Fuentes de financiamiento.....	16
2.2.1.4.1 Financiamiento interno.....	16
2.2.1.4.2 Financiamiento externo	17
2.2.1.5 Sistema financiero	18
2.2.1.6 Usos del financiamiento	18
2.2.1.7 Plazos de financiamiento.....	19
2.2.1.7.1 Financiamiento a corto plazo	19
2.2.1.6.2 Financiamiento a largo plazo	20
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	20
2.2.2.1 Tipos de rentabilidad.....	21
2.2.2.2 Indicadores de rentabilidad	21

2.2.2.3. Importancia de la rentabilidad.....	22
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas	23
2.2.3.1 Importancia de las Mypes	23
2.2.3.2 Gestión de las Mypes en el Perú	24
2.2.3.3 Financiamiento de las Mypes.....	24
2.2.4 Teoría del sector comercio	24
2.3 Hipótesis.....	25
III. Metodología	26
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación.....	26
3.2 Población y muestra	27
3.3 Operacionalización de las variables	28
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	32
3.5 Método de análisis de datos	32
3.6 Aspectos éticos.....	33
IV. Resultados	35
4.1 Respecto al objetivo específico 1:	35
4.2 Respecto al objetivo específico 2	38
4.3 Respecto al objetivo específico 3	41
V. Discusión.....	45
5.1. Respecto al objetivo específico 1	45
5.2. Respecto al objetivo específico 2	50
5.3. Respecto al objetivo específico 3	55
VI. Conclusiones	60
VII. Recomendaciones	63
Referencias bibliográficas	64
ANEXOS.....	70
Anexo 01: Carta de recojo de datos	70
Anexo 02: Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación en cumplimiento de la ley de protección de datos personales en Perú (n° 29733) y evitar sanciones	71
Anexo 03: Declaración jurada de integridad científica y conflictos de interés	72
Anexo 04: Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación..	74
Anexo 05: Matriz de consistencia y operacionalización	76
Anexo 06: Ficha de identificación del experto.....	82
Anexo 6.1: Carta de presentación al experto.....	83
Anexo 6.2: Formato de ficha de validación	84
Anexo 07: Cuestionario.....	88

Lista de tablas

Tabla 1. Operacionalización de variables.....	28
---	----

Lista de cuadros

Cuadro 01: Resultados del objetivos específico 1:.....	35
Cuadro 02: Resultados del objetivo específico 2:	38
Cuadro 03: Resultados del objetivo específico 3:	41

Resumen

Esta investigación tuvo como principal objetivo el Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025. Para ello se utilizó la metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo, y diseño no experimental, donde la población estuvo conformada por las micro y pequeñas empresas del Perú, seleccionándose como muestra a la microempresa SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C., a cuyo representante legal se le aplicó una encuesta mediante el cuestionario como instrumento. Obteniéndose como principales resultados que, la empresa en estudio financia sus actividades con recursos propios, pero también con externos; siendo el financiamiento externo proveniente del sistema formal, de bancos, a largo plazo, y cuyo dinero mayormente lo utiliza en la compra de mercadería, permitiéndoles así abastecerse y mejorar su rentabilidad. No obstante, considera que las tasas de interés pagadas por el financiamiento recibido son altas, por lo cual considera importante la gestión financiera para no afectar de forma significativa sus resultados. Finalmente concluyó que, el financiamiento influye en gran medida en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio, siendo favorable cuando se gestiona eficientemente y desfavorable cuando presenta altos costos o un uso inadecuado.

Palabras clave. Financiamiento, microempresa, rentabilidad, sistema financiero.

Abstract

The main objective of this research was to identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small businesses in the commerce sector of Peru and the microenterprise “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” of the El Alto de Talara district, 2025. For this, the qualitative methodology, descriptive level, and non-experimental design was used, where the population was made up of micro and small companies in Peru, selecting as a sample the micro-enterprise SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C., to whose legal representative a survey was applied using the questionnaire as an instrument. Obtaining as main results that the company in financial study its activities with its own resources but also with external ones; external financing coming from the formal system, from banks, in the long term, and whose money is mostly used in the purchase of merchandise, thus allowing them to supply themselves and improve their profitability. However, it considers that the interest rates paid for the financing received are high, which is why it considers financial management important so as not to significantly affect its results. Finally, it concluded that financing significantly influences the profitability of microenterprises in the commerce sector, being favorable when it is managed efficiently and unfavorable when it presents high costs or inappropriate use.

Keywords. Financing, microenterprise, profitability, financial system.

I. Planteamiento del problema de la investigación

En el contexto actual, las empresas a nivel mundial enfrentan el reto de mantenerse en el mercado, incrementar sus utilidades y consolidarse en entornos altamente competitivos. No obstante, uno de los principales factores que limita el logro de estos objetivos es la insuficiencia de recursos financieros para operar de manera eficiente y sostener sus actividades productivas. La creciente competencia exige a los empresarios contar con un financiamiento adecuado y gestionar de manera óptima su capital, ya que ello tiene influencia directa en la capacidad de generar mayor rentabilidad. Sin embargo, en muchas regiones del mundo el acceso al financiamiento resulta complejo debido a dificultades como la falta de conocimiento respecto a los procedimientos financieros, los elevados costos del crédito y la demora en la entrega de los recursos. Esta situación se presenta con mayor intensidad en los países en vías de desarrollo, donde las limitaciones para acceder al financiamiento limitan el crecimiento empresarial y reducen las oportunidades de mejorar la rentabilidad y la sostenibilidad de las organizaciones (Garrido y Saavedra, 2023).

En Panamá, la rentabilidad se encuentra estrechamente vinculada a la optimización financiera, especialmente mediante una gestión eficiente del capital de trabajo y de la adecuada elección de los modelos de financiamiento. En un entorno económico dinámico y competitivo, las empresas panameñas necesitan administrar estratégicamente sus activos y pasivos para fortalecer la liquidez, mejorar la eficiencia operativa y asegurar la estabilidad financiera. Una correcta gestión del capital de trabajo permite reducir costos operativos, optimizar el flujo de efectivo y aprovechar oportunidades de inversión, lo que impacta directamente en el crecimiento y la sostenibilidad empresarial (Ruiz, 2025).

En Chile, el informe de Comisión para el mercado financiero CMF (2024), revela que un 94% de las micro, pequeñas y medianas empresas conocen al menos un producto financiero y que el 78% de ellas utiliza alguno, principalmente préstamos, líneas de crédito y sobregiros bancarios como mecanismo para financiar sus operaciones y necesidades de capital de trabajo. Sin embargo, el conocimiento y uso de instrumentos más avanzados, como alternativas de financiamiento colectivo o capital de riesgo, es poco significativo, lo que indica limitaciones estructurales en el acceso a fuentes de financiamiento diversificadas. Además, en dicho informe se identifica que, aunque estas empresas comprenden la importancia de aspectos financieros (como la planificación o el costo del financiamiento), tal es así que el 87% de microempresas realiza proyecciones

de la rentabilidad del negocio, existe una baja comprensión de prácticas que favorecen la sostenibilidad financiera, como separar las cuentas personales de las del negocio o cotizar diferentes ofertas de crédito, lo que puede afectar negativamente su rentabilidad y capacidad de crecimiento a largo plazo.

En Ecuador, según Salas y Zambrano (2025), las microempresas se caracterizan por llevar a cabo sus actividades económicas con recursos financieros limitados y, mayormente con una estructura financiera informal. Este tipo de empresas siempre se encuentran haciéndole frente a dificultades en la gestión de sus finanzas por escaso conocimiento técnico y la dependencia de métodos informales de gestión. Asimismo, el limitado acceso a financiamiento externo incrementa su vulnerabilidad frente a cambios económicos y dificultades operativas, lo que impacta en su rentabilidad y sostenibilidad en el largo plazo. De esta manera considera como relevante la búsqueda de fuentes de financiamiento que les permita mejorar su capacidad de inversión, expansión y operación eficiente.

En el Perú, muchas microempresas desarrollan sus actividades principalmente con recursos propios, créditos de proveedores y préstamos familiares como fuentes de financiamiento, lo que les permite sostener sus operaciones comerciales; sin embargo, esta situación genera limitaciones para expandirse, modernizarse o mejorar su competitividad. La restricción de capital ocasiona que, en determinados periodos, estas unidades económicas no puedan mantener niveles adecuados de stock, causando pérdidas de ventas ante la demanda insatisfecha de los clientes. Asimismo, la imposibilidad de acceder a compras por volumen ofrecidas por los proveedores incrementa los costos de adquisición, afectando de forma directa los márgenes de ganancia. El acceso limitado al financiamiento formal, como créditos bancarios o líneas de crédito empresariales con condiciones favorables, suele estar vinculado a la falta de un historial crediticio sólido y al cumplimiento de exigentes requisitos financieros, lo que conlleva a postergar inversiones necesarias, tales como la ampliación del local, la mejora de la infraestructura o la implementación de sistemas de control de inventarios. Esta situación incide en la rentabilidad de las microempresas, ya que la falta de financiamiento adecuado restringe la optimización de costos y el aprovechamiento de economías de escala (Espinoza, 2024). Es decir, aunque los indicadores de rentabilidad permiten la continuidad operativa, existen oportunidades de mejora que podrían materializarse mediante una gestión financiera más eficiente y una mayor diversificación de las fuentes de financiamiento, fortaleciendo así su sostenibilidad y crecimiento en el mediano plazo.

La empresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, con RUC N° 20610017020, domiciliada en Lote S/N A.H Villa Santa Rosa, del distrito de El Alto, provincia de Talara, departamento de Piura, representada por Saavedra Morales Cindy Mirella, se dedica a la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipos y materiales de fontanería y calefacción, complementada con la venta al por menor de libros y papelería en general, afronta una problemática significativa vinculada a la gestión del financiamiento y su impacto en la rentabilidad. La empresa presenta una alta dependencia de capital propio y de créditos comerciales de corto plazo, lo que limita su capacidad para planificar financieramente y responder de manera oportuna a las exigencias del mercado. Esta situación ocasiona desbalances en el flujo de caja, afectando la reposición oportuna de mercadería, especialmente en productos de alta rotación, lo que genera retrasos en las ventas y pérdida de competitividad frente a otros proveedores del sector. Asimismo, la falta de liquidez restringe el acceso a condiciones de negociación más favorables con los proveedores, como descuentos por volumen o mejores plazos de pago, elevando los costos operativos. A ello se suma la escasa utilización de financiamiento formal, debido a debilidades en la organización financiera y al desconocimiento de alternativas crediticias adecuadas, lo que obliga a postergar inversiones estratégicas relacionadas con la ampliación de la capacidad comercial, la mejora del equipamiento y la implementación de sistemas de control administrativo e inventarios. Como consecuencia, la empresa mantiene niveles de rentabilidad variables e inestables, que, si bien permiten su continuidad en el mercado, no aseguran un crecimiento sostenido ni una adecuada optimización de los recursos, evidenciando la necesidad de fortalecer la gestión financiera y diversificar las fuentes de financiamiento.

Por consiguiente, ante lo ya mencionado se estableció la siguiente formulación del problema: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025?

Asimismo, se estableció el objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025. En base a lo expuesto se plantearon los siguientes objetivos específicos:

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

2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa del sector comercio “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

Este estudio se sustentó de forma teórica en el requerimiento de profundizar el análisis del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de los micro y pequeños negocios dedicados al comercio, específicamente en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. A través de esta investigación, se buscó reafirmar y ampliar los aportes de las teorías financieras relacionada con la estructura del capital, el costo de las fuentes de financiamiento y la administración del capital de trabajo, contextualizándolas a la realidad de la compañía en estudio. De esta manera, los resultados han contribuido al fortalecimiento del marco teórico y han pasado a servir como referencia para nuevas investigaciones vinculadas con la gestión financiera y la rentabilidad empresarial.

El desarrollo de esta investigación permitió reconocer las principales dificultades relacionadas con el manejo del financiamiento y su efecto en la rentabilidad empresarial. Partiendo de los hallazgos, se han podido plantear alternativas orientadas al mejoramiento de la administración de los recursos financieros, al fortalecimiento del capital de trabajo y la optimización de la toma de decisiones económicas. Asimismo, el estudio brindó información útil para la gestión interna de la empresa analizada y forma parte como referencia para micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio y que enfrenten problemáticas similares en el uso del financiamiento.

El diseño metodológico se desarrolló bajo un método cualitativo, con un alcance de datos descriptivos y un diseño no experimental, apoyado en la revisión bibliográfica, el análisis documental y el estudio de caso, lo que permitió examinar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad empresarial. Con el fin de obtener datos se utilizó la encuesta y se aplicó un cuestionario a la encargada de la administración financiera, lo cual facilitó la recopilación de información directa con datos relevantes y consistentes para el análisis. De este modo, se garantizó la validez y pertinencia de los instrumentos empleados y de los resultados.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

Para este estudio se entiende por antecedentes internacionales a toda investigación realizada en cualquier parte del mundo excepto en el Perú que se haya estudiado las mismas variables de nuestra investigación.

Salas y Zambrano (2025), en el artículo: Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas comerciales manabitas. Ecuador, con el fin de analizar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de microempresas intermediarias de comercio de productos diversos en la provincia de Manabí, Ecuador. En ese sentido, utilizaron el método mixto, de tipo de campo, recopilando información mediante cuestionarios dirigidos a los representantes de 124 microempresas del sector comercial. Los resultados más relevantes indicaron que el 52.63% a veces analiza la situación de sus finanzas, el 60.53% a veces emplea la administración del capital de trabajo, el 60.53% a veces realiza análisis de la estructura de capital – financiamiento; en cuanto a la rentabilidad, el 63.16% a veces realiza un análisis a los resultados obtenidos por su empresa. Por lo tanto, concluyó que, analizar la situación financiera es un factor relevante en la rentabilidad de los micronegocios dedicados al comercio en Manabí. A pesar de que las microempresas por lo general manejan sus finanzas de forma ocasional, la correcta gestión del dinero y el registro de costos cumplen un rol fundamental en la mejora de la rentabilidad. Sin embargo, la falta de registros financieros actualizados y una perspectiva limitada con relación a la planificación financiera afectan de una u otra forma su rendimiento.

Fajardo y López (2024), en su investigación: Análisis de la incidencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad de la empresa Global Media Entertainment S.A.S de la ciudad de Bogotá D.C., con el propósito de analizar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Global Media Entertainment S.A.S de la ciudad de Bogotá. La metodología utilizada se basó en datos numéricos, deducciones, y explicaciones, donde la muestra se conformó por la empresa Global Media Entertainment S.A.S de la ciudad de Bogotá. Para recopilar datos se realizó el análisis documental de los estados financieros de la empresa. Los principales hallazgos señalaron que, los activos de la empresa revelaron estar estructurados de tal manera que se pueda sostener la liquidez; el 85.5% de los recursos se encontraban representados por el activo corriente, el

dinero y sus equivalentes indicaron el 18% del activo total; el pasivo total se constituyó principalmente por pasivos corrientes con un 87.7%, lo que da cuenta de que la compañía tenía un alto nivel de compromisos por pagar en el corto plazo; y respecto a la estructura del patrimonio, se observó que se conforma por el capital con un 57.84%. Asimismo, los compromisos de pago con los bancos a corto plazo equivalieron al 22.8%, reflejando los préstamos adquiridos para cubrir necesidades de carácter operativo. Finalmente concluyeron que, la gestión financiera en la empresa, la reducción de los niveles de deuda desempeñó un papel clave en la recuperación de la empresa, al permitir el fortalecimiento de su estructura financiera y la consolidación de una base sostenible para su proyección futura. Este enfoque estratégico disminuyó la exposición de la organización a los cambios del entorno económico y reforzó su estabilidad a largo plazo.

González et al. (2024), en la tesis denominada: Principales desafíos financieros que enfrentan pymes en su proceso de crecimiento, e impacto en su sostenibilidad a largo plazo, se planteó como objetivo: identificar los problemas financieros que enfrentan las pymes en países en desarrollo durante su proceso de crecimiento. Utilizaron la metodología correspondiente al tipo descriptivo y exploratorio, donde la muestra estuvo conformada por 200 representantes de pequeños negocios para quienes estuvo dirigida la encuesta. Siendo los resultados que, de las empresas enfrentan principalmente costos altos en intereses y requisitos exigentes, y en el caso específico de las microempresas, reportan problemas en la capacidad de pago y desconfianza de las entidades financieras. En otros resultados, el 81.3% de empresas presentó riesgo de liquidez, y el 68% uno de los problemas para el acceso a recursos financieros es el desajuste de ingresos y gastos. En relación con ello, concluyeron que, el acceso limitado a financiamiento, la mala gestión del flujo de efectivo y la desinformación financiera son barreras significativas para la viabilidad y sostenibilidad de estas empresas. Además, la falta de fuentes de financiamiento accesibles y los altos costos vinculados con el crédito se presentan como obstáculos comunes que impiden a las compañías obtener el recurso financiero para expandir sus operaciones.

Asanza y Avendaño (2023), presentaron el artículo: Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021 – 2022, la cual tuvo como objetivo: analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil en los periodos del 2021 hasta el 2022. Para ello, desarrollaron un método hipotético deductivo con datos descriptivos de diseño no experimental, asimismo, se utilizaron como fuentes de

información los estados financieros. Los resultados señalaron que, la rentabilidad en el año 2021 fue de 1.65%, mientras que en el 2022 fue de 0.27%; en lo referido a los hallazgos para evaluar la gestión financiera se obtuvo que, las cuentas por cobrar comerciales del año 2021 fueron convertidas en efectivo 99.72 veces, teniendo 3.61 días para convertirse en efectivo, en tanto, las cuentas comerciales del 2022 fueron convertidas en dinero 101.98 veces, con 3.53 días para su conversión. Concluyeron que, la compañía presenta márgenes de utilidad reducidos debido a los altos costos y gastos vinculados con el mantenimiento. Asimismo, la imposibilidad de concretar nuevos contratos públicos, influida por la inestabilidad políticas y los permanentes cambios de gobierno, lo que limita su capacidad financiera.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entendió como antecedentes nacionales a todas las investigaciones realizadas por distintos investigadores en cualquier ciudad del Perú, excepto el distrito El Alto de Talara, que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de la presente investigación.

Ita (2025), en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso: Inversiones y Ferretería Evelin S.R.L.- Huaraz, 2024”. El objetivo específico 2 fue: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Grupo Ferretero la Unión S.R.L. – Huaraz, 2024. Para conseguir los resultados de este objetivo se utilizó la metodología de cualitativa, descriptiva y sin aplicar ningún experimento, además, fue de caso. Aplicó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad dirigida al gerente de la empresa. Los resultados encontrados evidenciaron que el financiamiento tiene influencia multidimensional en la rentabilidad económica, financiera y neta, lo que les facilita realizar inversiones estratégicas, aprovechar las economías de escala y la expansión comercial. No obstante, Inversiones Ferretería Evelin S.R.L., maneja una experiencia dual de esta relación; por un lado refiere del impacto positivo del crédito bancario usado en ocasiones para la compra de activos estratégicos como local propio y vehículo; por otro lado, su actual estrategia, se basa mayormente en reinversión de utilidades y crédito de proveedores a 60 días, a pesar de que mantiene bajos los gastos financieros, ha propiciado limitaciones en la implementación de proyectos de

modernización y expansión. Concluyó que, la decisión de uso de financiamiento determina estructuralmente las probabilidades reales de desarrollo empresarial sostenible.

Vargas (2025), en su tesis denominada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa comercializados y servicios generales JR & M S.A.C. – Nuevo Chimbote”, 2024. Tuvo como objetivo específico 2: determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa comercializadora y servicios generales JR & M S.A.C. – Nuevo Chimbote, 2024. Para su desarrollo utilizó el diseño no experimental, con datos descriptivos, además de la revisión de documentos y antecedentes, así como la situación del caso. En la recopilación de datos se aplicaron la entrevista y la revisión bibliográfica, a través de instrumentos como las fichas bibliográficas y cuestionario. Los resultados indicaron que, la microempresa comercializadora y servicios generales JR & M S.A.C., hace uso de financiamiento externo, el mismo que le ha permitido atender necesidades de carácter operativo y comprar activos, sin embargo, su incidencia en la rentabilidad fue negativo; en el año 2024, evidenció una rentabilidad económica de 1.00% y financiera de 1.25%, las que se consideran bajas; esto fue producto de la alta tasa de interés del 22.5% pagada en el financiamiento recibido, así como de factores externos como inflación y competencia. A pesar de ello, la empresa ha ido mostrando una mejora de forma progresiva. Concluyó que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la compañía ha sido estudiada ha sido negativa debido a la elevada tasa de interés, aunque también le ha permitido cubrir necesidades operativas y la posibilidad de adquirir activos.

Morales (2024), en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad financiera de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. – Ayacucho, 2023”. Tuvo como objetivo específico 2: Identificar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad financiera de la microempresa Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L., Ayacucho, 2023. El método empleado fue de enfoque cualitativo, con descripciones, sin realizar experimento alguno, y analizando el caso en concreto; donde se recopiló información a través de la revisión bibliográfica y entrevista dirigida al representante de la empresa. Los hallazgos indicaron que la microempresa del estudio se autofinancia y también recurre al financiamiento externo, de esta manera ha podido aumentar el capital de trabajo, demostrándose un incremento en los ingresos y ganancias debido a que contaba con más mercadería, dicho aumento en ingresos y ganancias originó que la compañía mostrara una adecuada rentabilidad, sin embargo, no se ajustó a lo proyectado, obteniéndose otros rendimientos.

El estudio concluyó que el financiamiento constituye un factor determinante en la rentabilidad, ya que una gestión inadecuada de las fuentes de financiamiento internas y externas, puede ocasionar incrementos en costos y gastos, lo que a su vez impacta negativamente en la rentabilidad de las microempresas.

Tinedo (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 Felujor la económica E.I.R.L – Tumbes, 2024”, se propuso como objetivo específico 2: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa Felujor la económica E.I.R.L. – Tumbes, 2024. Utilizó la metodología no experimental, descriptivo, bibliográfica, documental y de caso. Las técnicas de recolección de datos fueron la revisión bibliográfica y entrevista, a través de los instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, logrando como resultados: De acuerdo con los autores analizados de los antecedentes, manifiestan que el financiamiento tiene incidencia positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, debido a que este tipo de negocios recibieron financiamiento externo, de la banca comercial, lo que les ha permitido incrementar la rentabilidad. Asimismo, la empresa de su estudio accede al financiamiento para mantener su gestión empresarial, sin embargo, no se encuentra incidencia en la rentabilidad económica, ya que ha disminuido en un 10.85%, siendo distinto a la rentabilidad financiera que presenta una mejora de 15.01%, lo que se considera que el financiamiento incide de manera eficiente. Como conclusión, el autor señala que el financiamiento es muy importante; siendo que las micro y pequeñas empresas del sector comercio acceden a financiamiento de la banca comercial y lo utilizan para el desarrollo empresarial, de igual manera en la empresa Felujor Económica E.I.R.L, donde también se han obtenido resultados favorables con el uso de financiamiento externo.

Vilela (2024), en su tesis titulada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, caso: distribuidora e imprenta el estudiante SERVIS S.R.L. Casma, 2024”, planteándose como objetivo específico 2: Determinar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de la microempresa distribuidora e imprenta el estudiante Servis EIRL – Casma, 2024. Utilizó datos cualitativos, descriptivos y no experimentales, haciendo uso de las técnicas de entrevista y revisión bibliográfica, siendo el cuestionario el instrumento utilizado. Encontrándose como resultados que, financiarse con recursos ajenos es esencial para los negocios, posibilitándoles el incremento de su capital social y la expansión del negocio. Fue observado que, las

empresas que utilizan recursos ajenos se vuelven más competitivas, lo que es traducido en ganancias favorables. No obstante, SERVIS S.R.L. tuvo limitaciones por causa de su idea de autofinanciamiento, restringiéndole la capacidad para invertir y crecer. Asimismo, el plan estratégico utilizado por la empresa, a pesar de demostrar independencia y un disminuido riesgo financiero, no ha sido suficiente para atender necesidades de capital e innovación que le permitan competir con eficacia en el mercado. Concluyó que, un uso adecuado de las finanzas es fundamental para la inclusión positiva en la rentabilidad, demostrado por el incremento en ingresos y mediante una gestión de costos más eficientes. Además, el uso combinado de fuentes internas y externas es necesario para hacerle frente a retos del mercado e incrementar las posibilidades de crecer, resaltando lo importante que es generar estrategias de crecimiento, resaltando la importancia de adaptar sus estrategias financieras para mejorar en el cumplimiento de sus compromisos de pago en el breve plazo.

Cerdan (2022), en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú_ caso empresa Tiendas el almacén E.I.R.L.- Ayacucho, 2022”. Tuvo como objetivo específico 2: describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Tiendas el almacén E.I.R.L.- Ayacucho, 2022. Para lo cual utilizó el método cualitativo, no experimental, descriptivo, revisión bibliográfica y análisis documental. La población se constituyó por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, tomándose como muestra al gerente de la empresa del estudio. Es así que, producto de la encuesta aplicada y el análisis a los antecedentes encontrados, los resultados indicaron que, la mype y la empresa opta por el financiamiento proveniente de entidades bancarias, dicho dinero es utilizado mayormente en capital de trabajo, sin embargo, se reflejó que hay dificultades para acceder a préstamos, lo que es preocupación para muchos microempresarios. En cuanto a la rentabilidad, esta se ha visto mejorada gracias al financiamiento obtenido, y a las estrategias practicadas dentro de la organización, además de las capacitaciones constantes sobre temas de financiamiento. Finalmente concluyó que, se logró describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Cunya (2022), en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso servicios generales Lian S.A.C. – Ayacucho, 2021. Se planteó el objetivo específico 2: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Servicios generales

Lian S.A.C. – Ayacucho, 2021. La metodología empleada se basó en el enfoque cualitativo, descriptivo, no experimental, aplicándose las técnicas de revisión bibliográfica y análisis documental. En su estudio la población estuvo conformada por las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, tomándose como muestra al gerente de la microempresa Servicios generales Lian S.A.C. Encontrándose como resultados que existen coincidencias en las empresas analizadas respecto a su financiamiento y rentabilidad, como: acuden a entidades bancarias para la obtención de financiamiento, lo que consideran de gran importancia, la tasa de interés promedio es del 4%, y el dinero obtenido lo utilizan mayormente para afrontar necesidades de capital de trabajo e implementar una mejor infraestructura. Los empresarios destacan la incidencia positiva que tiene el financiamiento en la rentabilidad de los negocios. Por tal razón, la conclusión a la que llegó es que, quedaron evidenciadas las características del financiamiento y rentabilidad, definiéndose que hay incidencia en favor de los negocios, porque les permite hacerle frente a una serie de necesidades, principalmente las de capital de trabajo, que tienen como fin asegurar la continuidad de la actividad económica.

Fernández (2022), en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Zekasystem S.A.C. – Ayacucho, 2021. Tuvo el objetivo específico 2: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Zekasystem S.A.C. Ayacucho 2021. Para su desarrollo utilizó el tipo de estudio cualitativo, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental, donde el gerente de la empresa fue seleccionado como muestra. Los resultados señalaron coincidencias al comprar la situación financiera de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de Zekasystem S.A.C. En ambos casos se opta por el financiamiento proveniente de los bancos, pagadero en menos de un año, cuyo dinero es utilizado en necesidades de corto plazo, además, se coincide en que el financiamiento es de gran relevancia para mejorar el nivel de rentabilidad, a pesar de las diversas dificultades que aún persiste en el acceso a préstamos. La conclusión es que las micro y pequeñas empresas acuden a entidades financieras para la obtención de capital de trabajo, lo que consideran un factor esencial que incide favorablemente en la rentabilidad de los negocios, ayudándoles en sus actividades operativas como también las de inversión.

Huicho (2022), en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso Ferretería L.G. & Aarom E.I.R.L. – Huanta, 2022. Tuvo el objetivo específico 2: Determinar el

financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa Ferretería L.G. & Aarom E.I.R.L. – Huanta, 2022. Utilizó el método cualitativo, descriptivo, bibliográfico, no experimental y de caso. Por su naturaleza, la información fue recopilada mediante una entrevista aplicada al gerente de la empresa. Los resultados indicaron que, las mypes surgen con capital propio pero también requieren de financiamiento externo, mayormente proveniente de entidades financieras. Con el financiamiento recibido, estas empresas han podido mejorar sus ventas, además, han utilizado los recursos en adquisición de maquinarias e implementos. Asimismo, sí se cree que existe una relación eficiente entre financiamiento y rentabilidad. En ese sentido concluyó que, el financiamiento recibido ha impactado positivamente en la rentabilidad de la empresa. El financiamiento le permitió comprar bienes, activos fijos y realizar mejoras en sus instalaciones lo que ha posibilitado el incremento de la demanda, y con ello, el crecimiento de las utilidades.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entendió como antecedentes regionales a toda investigación realizada por investigadores en cualquier ciudad de la región Piura, con la excepción de la localidad del distrito El Alto de Talara, que hayan investigado las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de la presente investigación.

Alburquerque (2022), en su tesis titulada: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. – Piura, 2022. Tuvo como objetivo específico 2: describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa Global Solder S.A.C. – Piura, 2022. Para su desarrollo utilizó el método cualitativo, con datos descriptivos, revisando documentos y bibliografía, además de información de la empresa; y se aplicaron la revisión bibliográfica y entrevista. Siendo los hallazgos que, la empresa hace uso de fuentes internas, lo cual invierte en capital de trabajo, permitiéndole aprovechar los rendimientos de su activo y patrimonio. Concluyó que, el financiamiento para la empresa Global Solder S.A.C., incide positivamente en la rentabilidad, favoreciendo todos los aspectos económicos y financieros.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entendió como antecedentes locales a toda investigación realizada en el distrito El Alto de la provincia de Talara, de la región Piura, relacionada con las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo de la presente investigación.

Realizando la búsqueda y revisión de la literatura pertinente no se pudo encontrar estudios similares a la presente investigación que se hayan realizado en el distrito El Alto ni en la provincia de Talara.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Esta teoría analiza la manera en que las empresas toman la decisión de obtener recursos financieros y cómo es que dichas decisiones tienen influencia en su valor y desempeño económico. Desde la perspectiva clásica, esta teoría se basa en las proposiciones de Modigliani y Miller, quienes proponen que, bajo supuestos de mercados perfectos, la estructura de capital resulta poco importante para el valor de la empresa. No obstante, dichos supuestos se alejan de la realidad empresarial, lo que ha dado lugar a diversas críticas y desarrollos posteriores. En contextos reales, las decisiones de financiamiento impactan significativamente, debido a la existencia de factores como los costos, la asimetría de la información, los impuestos, las condiciones del mercado financiero y el riesgo empresarial. En particular, el beneficio fiscal vinculado con el uso de la deuda, al cual se le conoce como escudo fiscal, introduce una ventaja que puede influir en la preferencia por diferentes fuentes de financiamiento, a pesar de que este efecto no explica por sí solo las decisiones observadas en la práctica. Asimismo, la teoría del financiamiento reconoce que la elección entre recursos propios y ajenos no depende solo de variables cuantitativas, como tasas de interés o costos de capital, sino también de aspectos cualitativos, como es la capacidad para gestionar la obtención de créditos y las expectativas respecto al entorno económico. En consecuencia, se propone la necesidad de hacer uso de modelos financieros más amplios y adaptados a la realidad, de tal manera que permitan evaluar el costo y el riesgo de las diversas alternativas de financiamiento (Drimer, 2023).

2.2.1.1 Estructura de capital

La estructura de capital se entiende como la manera en que una empresa organiza y combina sus fuentes de financiamiento para sostener sus activos y operaciones, principalmente a través del capital propio y la deuda. Esta composición refleja las decisiones financieras estratégicas de la compañía y permite analizar el nivel de apalancamiento, riesgo y estabilidad financiera, ya que una mayor participación de deuda puede significar el incremento de la rentabilidad, pero también el riesgo. Asimismo, la estructura de capital influye directamente en el costo de financiamiento y en la capacidad de la empresa para generar valor a largo plazo, por lo que su correcta gestión es necesaria para el desempeño financiero y la sostenibilidad empresarial (Schoenmaker y Schramade, 2023).

Dobaño (2024), explica que la estructura financiera se constituye de varios elementos que, en conjunto, definen la capacidad para financiar el desarrollo de operaciones y expansión. Estos elementos son el capital propio y la deuda.

Capital propio: este representa a las fuentes internas, y puede presentarse en las siguientes formas. Las acciones y participaciones, que son las partes denominadas como alícuotas en las que se encuentra dividido el capital de la empresa, representando la propiedad de los accionistas. Puede tratarse de acciones ordinarias o preferentes, cada cual con diferentes derechos y niveles de riesgo. Las reservas que, son ganancias acumuladas, las que se retienen en el patrimonio de la compañía y no se distribuye como dividendos. Estas, pueden ser utilizadas para el financiamiento de proyectos de expansión o para el fortalecimiento de la base de capital de la empresa. Finalmente, se tiene a los beneficios retenidos, referido a la parte de las ganancias que no son distribuidas como dividendos y son mantenidas en la empresa para su reinversión o como ahorro que permita hacerle frente a posibles contingencias.

Deuda: corresponde a los recursos ajenos de la empresa. Son utilizados en el financiamiento de una inversión o el gasto corriente, y conlleva a la devolución del capital en un determinado tiempo. Hay deuda a largo plazo, la cual incluye créditos bancarios, bonos emitidos y otros compromisos de pago cuyo plazo es mayor a un año. Esta modalidad de deuda por lo general se emplea en importantes proyectos o compra de activos costosos. Desde el enfoque contable, son parte del pasivo no corriente. Y la deuda a corto plazo, donde se encuentran los créditos

comerciales, pagarés, y otros compromisos de pago cuyo vencimiento es inferior a un año. Se utiliza mayormente en necesidades operativas, y son parte de pasivo corriente de la compañía.

2.2.1.2 Costo de capital

Es un término que se refiere a la menor tasa de rendimiento que una compañía ha de generar con el fin de cubrir las expectativas de los aportantes financieros, ya sean inversionistas o acreedores. Este indicador señala el costo vinculado con el uso de capital propio y ajeno para financiar las actividades y proyectos de la empresa, integrando tanto intereses pagados por deudas como el rendimiento exigido por los accionistas. No se trata de un valor estático, sino que se encuentra influenciado por factores como el riesgo percibido de la compañía, el ambiente del mercado, las tasas de interés y las expectativas de rendimiento de los inversionistas. Por lo general, cuanto más elevado es el riesgo vinculado a una inversión, mayor ha de ser la tasa de retorno exigida para compensar dicho riesgo. Es fundamental conocer este indicador al momento de elegir las opciones financieras, ya que permite evaluar si un proyecto de inversión es viable o no. En ese sentido, un proyecto debería generar rendimientos superiores al costo de capital para ser considerado rentable y agregar valor a la empresa. Asimismo, ayuda a determinar la mejor combinación de fuentes de financiamiento dentro de la estructura de capital, contribuyendo a decisiones que busquen equilibrio entre rentabilidad y riesgo (Altimira, 2022).

2.2.1.3 Riesgos financieros

Para Alvarado et al. (2025), el riesgo financiero es una condición inherente a la dinámica de los mercados, ya que las empresas se hallan expuestas de forma constante a escenarios de incertidumbre producto de factores macroeconómicos y del entorno financiero global. Este tipo de riesgos tienen una relación directa con la rentabilidad empresarial, pues toda actividad económica implica la posibilidad de hacerle frente a dificultades financiera que pueden afectar la estabilidad y sostenibilidad del negocio en el largo plazo. Dado que cada empresa presenta características particulares, los riesgos financieros muchas veces no se manifiestan con uniformidad, sino que provienen de diferentes fuentes, como la volatilidad del mercado o las fluctuaciones económicas. Entre los principales riesgos señala:

Riesgo de mercado: se encuentra vinculado con las variaciones en el valor de los activos ocasionados por cambios en las tasas de interés, la inflación o situaciones de carácter económico global.

Riesgo de crédito: se origina a partir de la posibilidad de incumplimiento de pago por parte de los deudores, lo que obliga a evaluar de manera cuidadosa la capacidad financiera de quienes reciben créditos.

Riesgo de liquidez: relacionado con la dificultad de convertir activos en efectivo para atender obligaciones inmediatas, lo que hace necesario tener recursos líquidos o mecanismos de financiamiento accesibles.

Riesgo operativo: originado por deficiencias en los procesos internos, fallas humanas o tecnológicas, así como por eventos externos, lo que mayormente genera costos adicionales evitables a través de una adecuada planificación y control financiero.

Riesgo legal y regulatorio: se manifiesta cuando no se da cumplimiento a normas, leyes o contratos, generando sanciones económicas.

Riesgo de reputación: este afecta la imagen y credibilidad de la empresa frente a sus grupos de interés, impactando negativamente en su valor y continuidad (Pág. 20).

2.2.1.4 Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento constituyen todos aquellos medios o vías utilizadas por las empresas con el fin de obtener recursos económicos necesarios para llevar a cabo sus actividades, sostener su operación y ejecutar inversiones. Estas pueden provenir del propio negocio, como los aportes de capital, utilidades retenidas o reservas (financiamiento interno), o de agentes externos, como préstamos bancarios, créditos, proveedores o inversionistas (financiamiento externo). Su correcta elección es fundamental, ya que permite garantizar la continuidad de la empresa, mantener su estructura económica y acceder a oportunidades de inversión que generen mayor rentabilidad, considerando en todo momento el costo y las condiciones asociados a cada fuente (López, 2022).

2.2.1.4.1 Financiamiento interno

De acuerdo con Ibarra (2025), corresponden a los recursos que la compañía genera y administra dentro de su propia estructura, los cuales le permiten financiar sus operaciones y proyectos sin recurrir a agentes externos. Este tipo de financiamiento favorece la autonomía financiera, ya que no implica el pago de intereses ni el asumir

obligaciones con terceros, contribuyendo de esa manera a una mayor estabilidad económica. Entre las principales fuentes de financiamiento interno destaca la reinversión de utilidades, que consiste en reinvertir las ganancias logradas con el fin de fortalecer el capital de trabajo o impulsar el crecimiento del negocio. Asimismo, la venta de activos no esenciales ayuda a la obtención de liquidez inmediata, mientras que las aportaciones de los socios refuerzan el patrimonio empresarial sin generar endeudamiento. De igual manera, las depreciaciones y amortizaciones constituyen recursos internos que pueden ser empleados para la reposición de activos o nuevas inversiones.

Asimismo, Puentes (2021), menciona que las fuentes de financiamiento presentan diversas ventajas para las empresas, principalmente porque permiten mantener la autonomía en la toma de decisiones al no depender de terceros, además de implicar un menor costo financiero al evitar intereses, comisiones o gastos administrativos. Asimismo, contribuyen a una mayor rentabilidad al reducir egresos financieros, no requieren garantías ni devolución del capital, y facilitan el acceso inmediato a los recursos generados por la propia empresa. Sin embargo, también presentan desventajas importantes, como la limitación de recursos disponibles, lo que puede restringir el crecimiento empresarial, así como la posible disminución de dividendos para los accionistas. Además, existe el riesgo de destinar fondos a inversiones poco rentables y la imposibilidad de deducir fiscalmente ciertos recursos retenidos, lo que puede afectar la eficiencia financiera de la organización.

2.2.1.4.2 Financiamiento externo

Respecto al financiamiento externo Hulatt y Freitas (2024), sostiene que, es aquél proveniente de agentes ajenos a la empresa, como instituciones financieras, inversionistas, prestamistas o terceros que no son parte de la empresa. Estos recursos permiten la obtención de capital adicional cuando los recursos propios no son suficientes para iniciar, mantener o expandir las operaciones del negocio, facilitando el acceso a importes mayores de dinero de manera más rápida y oportuna que mediante el financiamiento interno. Entre las principales fuentes externas se encuentran los préstamos bancarios, a través de los cuales las empresas reciben dinero de entidades financieras para ser devuelto en cuotas junto con el pago de intereses; las hipotecas, que se emplean por lo general para financiar activos de largo plazo como terrenos o edificaciones; y los descubiertos bancarios, que permiten a la empresa disponer de fondos adicionales toda vez que su saldo en cuenta es insuficiente. Otras alternativas son la emisión de acciones,

que se trata de ofrecer partes de la compañía a personas que invierten su capital, y las subvenciones del estado, que pueden ser otorgadas sin requerir reembolso o pago de intereses. Además, formas como el crédito comercial permiten aplazar pagos a proveedores, apoyando la liquiden en el corto plazo.

El financiamiento externo se caracteriza por la obtención de recursos provenientes de agentes ajenos a la empresa, como bancos, inversionistas o entidades gubernamentales, y es una alternativa importante para impulsar el crecimiento empresarial. Entre sus principales ventajas destaca el acceso a capital significativo que permite realizar inversiones importantes, acelerar la expansión del negocio y diversificar las fuentes de financiamiento, reduciendo la presión sobre los recursos propios. Asimismo, puede mejorar la imagen corporativa y brindar oportunidades de asesoramiento y contactos estratégicos por parte de inversionistas. No obstante, también presenta desventajas, como el costo financiero asociado al pago de intereses o la cesión de parte de las utilidades, la generación de obligaciones y compromisos de pago, el riesgo de pérdida de control en la toma de decisiones y la posibilidad de sobreendeudamiento, lo que puede afectar la estabilidad financiera de la empresa si no se gestiona adecuadamente (Sánchez, 2025).

2.2.1.5 Sistema financiero

El sistema financiero formal e informal constituye dos componentes fundamentales en la canalización de recursos económicos dentro de una economía. El sistema financiero formal está conformado por instituciones autorizadas y reguladas por el Estado, como bancos, cooperativas y entidades financieras, las cuales operan bajo un marco legal que garantiza la transparencia, seguridad y protección del usuario, generando confianza y estabilidad en las operaciones. Por otro lado, el sistema financiero informal comprende aquellas actividades y organizaciones que funcionan al margen de la regulación estatal, caracterizándose por su fácil acceso, flexibilidad y rapidez para otorgar financiamiento, especialmente a personas o microempresas excluidas del sistema formal; sin embargo, esto carece de supervisión, lo que implica mayores riesgos, como la falta de protección legal, posibles abusos y condiciones desfavorables para los usuarios. Ambos sistemas coexisten y cumplen un rol importante en la economía, aunque con distintas implicancias en términos de seguridad, acceso y desarrollo económico (Cruz, 2024).

2.2.1.6 Usos del financiamiento

Meza (2023), explica que, el sistema financiero cumple un rol fundamental, principalmente para los micro y pequeños negocios, al facilitar el acceso a diferentes fuentes de financiamiento dirigidas a distintos fines como son:

Formación de capital: permite a los agentes económicos iniciar o ampliar un negocio. Por lo general, este proceso combina aportes de los propios inversionistas con recursos que provienen de acreedores, posibilitando la formación de empresas a través de una estructura mixta de capital propio y financiamiento externo.

Financiamiento del capital de trabajo: destinado a cubrir inversiones en activos de corto plazo necesarios para el proceso productivo. Este tipo de financiamiento abarca recursos orientados a la compra de mercaderías, materias primas, mano de obra, suministros y otros elementos que son parte de manera directa o indirecta, en la elaboración y presentación del bien o servicio. Estos recursos permiten garantizar la continuidad operativa del negocio desde el inicio del proceso productivo hasta la obtención del producto final.

Adquisición de bienes de capital e infraestructura: puede tratarse de maquinaria, equipos y edificaciones, cuyo retorno es obtenido en el largo plazo. Este tipo de inversión contribuye a mejorar la capacidad productiva y la eficiencia de la empresa, fortaleciendo su competitividad en el mercado.

Reestructuración de pasivos: mayormente cuando la empresa atraviesa problemas temporales de liquidez, pero mantiene viabilidad económica. En estos casos, el acceso a nuevos recursos financieros permite cumplir con obligaciones pendientes y reestablecer el equilibrio financiero, siempre que los productos o servicios de la empresa mantengan demanda en el mercado.

2.2.1.7 Plazos de financiamiento

2.2.1.7.1 Financiamiento a corto plazo

Este tipo de financiamiento abarca los recursos que una compañía obtiene para atender la falta de liquidez en un plazo igual o menor a un año, y que han de reembolsarse en ese mismo lapso. Esta forma es principalmente útil para gestionar el capital de trabajo y atender la necesidad de liquidez temporal en el flujo de efectivo, permitiendo mantener la operatividad cotidiana del negocio cuando la liquidez propia no es la suficiente. Entre las características más relevantes de este tipo de financiamiento es su flexibilidad, ya que mayormente ofrece acceso rápido a fondos y requisitos menos exigentes que los de los préstamos a largo plazo, lo que lo hace accesible para empresas de todos los tamaños, principalmente las micro, pequeñas y medianas. Además, el endeudamiento a corto plazo favorece la administración eficiente del flujo de caja al facilitar el pago de gastos operativos, como sueldos o compra de insumos, incluso cuando las entradas de efectivo

son irregulares. Asimismo, les permite a las empresas aprovechar oportunidades de mercado, responder con rapidez a necesidades urgentes y adaptar los fondos a sus ritmos de ingreso y egreso. De las maneras más habituales de financiamiento a corto plazo se encuentran líneas de crédito, descuento de facturas, factoring, créditos comerciales otorgados por proveedores y créditos de bancos con vencimiento en menos de un año, cada una adaptada a necesidades específicas de liquidez empresarial (Dobaño, 2024).

2.2.1.6.2 Financiamiento a largo plazo

Está referido al logro de recursos financieros cuyo reembolso es realizado en un periodo mayor a los doce meses, y suele utilizarse para el respaldo de inversiones de gran envergadura que contribuyen al crecimiento y desarrollo sostenido de la empresa. Esta forma de financiamiento se encuentra orientada a principalmente a atender necesidades de capital vinculadas con activos no corrientes, como la compra de maquinaria, la apertura de sucursales o la implementación de proyectos estratégicos de largo alcance, lo que permite planificar con mayor profundidad sin la presión de reembolsos inmediatos. Uno de los beneficios clave del financiamiento a largo plazo es que brinda estabilidad financiera, facilitando una planificación de recursos eficiente y ofreciendo flexibilidad para acometer proyectos que necesitan importantes cantidades de capital sin afectar la liquidez operativa. También implica ciertos riesgos, como el potencial endeudamiento excesivo si los ingresos futuros no se materializan como se esperaba, la posible inflexibilidad financiera frente a cambios del entorno o el riesgo de tipo de interés cuando se pactan préstamos con tasas variables, así como la obligación de mantener compromisos financieros extendidos en el tiempo. Entre las fuentes más comunes de financiamiento a largo plazo son los préstamos bancarios con vencimientos superiores a un año, la emisión de bonos corporativos, la emisión de acciones para aumentar el capital social y otros instrumentos como leasing financiero o financiamiento público mediante subvenciones y programas de apoyo (Dobaño, 2024).

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

La rentabilidad se entiende como la solvencia de la compañía para lograr beneficios económicos a partir de los activos monetarios invertidos en su actividad. A través de este indicador se evalúa el rendimiento obtenido por las inversiones realizadas, permitiendo analizar si la gestión financiera es eficiente y si los resultados alcanzados contribuyen al crecimiento empresarial. Asimismo, la rentabilidad facilita la toma de decisiones

financieras, al evidenciar el equilibrio entre ingresos, costos y riesgos, convirtiéndose en un factor relevante para garantizar la sostenibilidad y estabilidad económica de la organización en el tiempo (Alvarado et al., 2025, pág.23).

Según Raffino (2025), la rentabilidad está referida a la capacidad de una inversión o de un negocio para lograr beneficios superiores a los recursos invertidos, de manera que los resultados obtenidos permitan evaluar si se han realizado las más adecuadas decisiones financieras y si el proyecto puede sostenerse en el tiempo. Este indicador económico se expresa comúnmente como un porcentaje que refleja el rendimiento del capital invertido en relación con los costos y beneficios obtenidos y es importante para medir la eficiencia financiera y el retorno de las inversiones realizadas.

2.2.2.1 Tipos de rentabilidad

Según Raffino (2025), en el análisis de la rentabilidad se identifican hasta tres tipos:

Rentabilidad económica: esta se refiere al rendimiento que obtiene una organización en función del total de inversiones que ha realizado, evaluando la eficiencia con la que se utilizan los recursos para generar beneficios.

Rentabilidad financiera: se centra en el beneficio que corresponde a cada socio o propietario de la empresa, es decir, la ganancia obtenida sobre su inversión particular en relación con el patrimonio neto.

Rentabilidad social: incluye beneficios que no son estrictamente monetarios, tales como prestigio, satisfacción o mejoras en el bienestar social que un proyecto o actividad puede generar, aun cuando no arroje resultados económicos directos.

2.2.2.2 Indicadores de rentabilidad

De acuerdo con Alvarado et al (2025), se trata de herramientas financieras que ayudan a medir en qué grado una empresa genera ganancias en función de las ventas, activos o inversiones de los accionistas, proporcionando una visión general del desempeño económico de la organización. Estos indicadores sirven para saber con cuánta eficiencia se convierten los recursos en beneficios y ayudan a identificar si la gestión financiera y las decisiones operativas están produciendo rendimientos favorables. Entre los indicadores de rentabilidad, menciona a los siguientes:

Margen de utilidad bruta: Mide la diferencia entre el precio de venta y el costo de producción o comercialización expresado en porcentaje de las ventas. Indica cuánto beneficio directo genera la actividad antes de deducir gastos operativos e impuestos, y sirve para evaluar la capacidad de cubrir y generar ganancias básicas.

Margen operacional: Refleja la eficiencia de la empresa en su actividad principal, comparando la utilidad operativa con las ventas totales. Este indicador permite medir la rentabilidad proveniente de forma directa de las operaciones, sin considerar ingresos y gastos ajenos al negocio.

Margen neto: Representa el porcentaje de beneficio que queda después de considerar todos los ingresos y gastos (incluyendo operativos y no operativos). Es una medida de la rentabilidad total de las ventas.

Rentabilidad sobre activos (ROA): Evalúa la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir del total de sus activos operativos. Cuando mayor sea este indicador, mayor eficiencia en el uso de los recursos para producir resultados económicos.

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE): Mide el rendimiento que obtiene el capital aportado por los propietarios o accionistas. Expresa la utilidad generada en relación con el patrimonio, siendo un indicador fundamental del beneficio directo para los inversionistas.

Utilidad por acción (UPA): Indica la ganancia neta correspondiente a cada acción ordinaria en circulación, lo que permite medir el rendimiento financiero desde la perspectiva del accionista.

2.2.2.3. Importancia de la rentabilidad

Según Cafaro (2022), la rentabilidad es fundamental para la sostenibilidad y crecimiento de una compañía, ya que refleja su capacidad para generar beneficios internos que permiten financiar operaciones, pagar deudas y atraer financiamiento externo o inversores, lo cual contribuye al incremento del valor empresarial. Además, en un mercado cada vez más dinámico e incierto, la rentabilidad se convierte en una herramienta vital para la evaluación de la viabilidad de proyectos y la optimización de la gestión, garantizando que los recursos sean utilizados con eficacia y que la empresa pueda mantenerse operativa en el mercado.

La rentabilidad es un elemento esencial dentro de la gestión empresarial, ya que constituye la base financiera que permite a una empresa sostenerse y crecer en el tiempo.

Asegurar que los beneficios superen los costos no solo posibilita la inversión en nuevas oportunidades, la expansión de operaciones y la innovación, sino que también fortalece la percepción de la empresa frente a potenciales inversores y facilita la captación de recursos adicionales para financiar proyectos futuros. Asimismo, una adecuada rentabilidad ayuda a optimizar los recursos con los que se cuenta, lo que favorece la sostenibilidad operativa y una mejor competitividad frente a las demandas del mercado (Muñoz, 2025).

Por su parte, Rios (2025), sostiene que medir la rentabilidad es fundamental porque ayuda a conocer si los beneficios logrados compensan correctamente los recursos y esfuerzos invertidos en la actividad empresarial, lo que resulta esencial para evaluar su desempeño económico y su capacidad de mantenerse y crecer en el tiempo. A través del análisis de la rentabilidad, la empresa puede identificar qué tan eficiente es en el uso de sus activos y capital, detectar oportunidades de mejora, comparar resultados entre diferentes periodos y respaldar la toma de decisiones estratégicas relacionadas con inversiones, costos y precios. Asimismo, una adecuada rentabilidad genera confianza en inversionistas y entidades financieras, ya que demuestra la solidez y viabilidad del negocio.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

Las siglas MYPE hacen referencia las Micro y Pequeña Empresa, respecto de las cuales se menciona que son la unidad económica, pudiendo ser constituida por persona natural o persona jurídica bajo cualquier forma de gestión empresarial que la ley lo contemple. Asimismo, este tipo de empresas se clasifican en microempresa (ventas anuales no deben superar las 150 UIT) y pequeña empresa (ventas anuales son mayores a 150 UIT con un máximo de hasta 1700 UIT) (Torres, 2021).

2.2.3.1 Importancia de las Mypes

Según Canepa (2022), la importancia de las mypes en el Perú radica en que son pilares fundamentales de la economía nacional, al generar una parte significativa del PBI y dinamizar el desarrollo económico a través de la producción de bienes y servicios, lo que les permite adaptarse a diferentes mercados y actividades productivas. Asimismo, las mypes constituyen una fuente esencial de empleo, brindando trabajo hasta al 80% de la población activa y contribuyendo a la inclusión laboral y al sustento de numerosas familiar peruanas. Por estas razones, el Estado peruano promueve un entorno que

favorezca su formalización y competitividad, mediante marcos legislativos y facilidades administrativas que buscan fortalecer su desarrollo, mejorar su acceso a financiamiento y asegurar condiciones laborales adecuadas para los trabajadores.

2.2.3.2 Gestión de las Mypes en el Perú

En el contexto peruano, la gestión empresarial de las mypes enfrenta a diferentes desafíos relacionados con su contribución al desarrollo económico, la competitividad y el empleo. La microempresa representa la mayoría del tejido empresarial y generan una parte importante del empleo formal, su desempeño en términos de gestión no siempre se encuentra alineado con las metas nacionales de crecimiento y productividad. Factores como la falta de incentivos para realizar actividades de mayor valor agregado, la elevada informalidad, la reducción en la cantidad de empresas y los efectos de crisis económicas impactan de forma negativa en la gestión de estas unidades productivas. Asimismo, se evidencia que la gestión actual de muchas Mypes solo contribuye en un nivel medio al desarrollo de la economía, la competitividad y la generación de trabajo, lo cual limita su capacidad para aportar plenamente al cumplimiento de objetivos estratégicos a nivel nacional, como los planteados en el plan bicentenario del Perú (Wong et al. 2021).

2.2.3.3 Financiamiento de las Mypes

El acceso al financiamiento continúa siendo un reto significativo para las micro y pequeñas empresas en el Perú, a pesar de su gran relevancia dentro del tejido productivo nacional. En 2024, las microempresas concentraron solo una parte limitada del crédito empresarial total, alcanzando un saldo de aproximadamente S/ 72 5053 millones, lo que representa cerca del 11.2% del total de créditos otorgados en el país, mientras que sectores como comercio y servicios obtuvieron S/ 29 826 millones y S/ 28 565 millones respectivamente dentro de ese monto, reflejando una contracción del financiamiento interanual en algunos segmentos productivos. Estos datos evidencian que, aunque las Mype encarnan en alrededor del 99.3% de la totalidad de compañías formales en el país y generan una proporción considerable de las ventas y del empleo formal, el acceso a alternativas de financiamiento formales suele ser aún, restringido y con variaciones entre sectores económicos (Ministerio de la Producción, 2025).

2.2.4 Teoría del sector comercio

El comercio es una actividad económica de gran importancia, la cual consiste en el intercambio de bienes y servicios entre personas, empresas o países, con el fin de cubrir

necesidades y obtener beneficios. Esta actividad puede llevarse a cabo de manera directa o indirecta, ya sea a través de la venta o compra de productos, y se manifiesta en diferentes formas como el comercio minorista (venta al consumidor final) y el mayorista (venta entre negocios). El comercio impulsa la especialización productiva, permite el acceso a una mayor variedad de bienes, maximiza el uso eficiente de recursos y es clave para el desarrollo económico, porque fomenta la producción, genera ingresos y conexión entre mercados locales e internacionales (Sevilla y Ludeña, 2025).

Según Azkue (2023), el comercio es una actividad económica del sector terciario que consiste en el intercambio de bienes y servicios por dinero entre ofertantes y consumidores, y puede realizarse tanto dentro de un país como entre diferentes naciones. Su importancia radica en que permite satisfacer necesidades al conectar la producción con el consumo y generar beneficios tanto para quienes venden como para quienes compran, fortaleciendo la economía interna al fomentar la circulación de productos y servicios, y contribuye a expandir las relaciones comerciales hacia el exterior. Además, el comercio impulsa la competitividad, la especialización productiva y el desarrollo económico, ya que promueve la accesibilidad de bienes, favorece la creación de empleo y la actividad empresarial, y se adapta a diferentes formas y tecnologías para llegar a mercados más amplios.

2.3 Hipótesis

La investigación desarrollada no expone una hipótesis, debido a que responde a un enfoque inductivo, mostrando un alcance cualitativo y descriptivo; en este tipo de estudios no corresponde la formulación de hipótesis. Estas constituyen instrumentos de anticipación orientados a proponer respuestas preliminares frente a fenómenos que aún no han sido comprobados empíricamente, sustentándose en evidencias parciales o iniciales. Generalmente, las hipótesis buscan establecer vínculos entre dos o más variables, donde una actúa como variable independiente y la otra como variable dependiente. Asimismo, representan una explicación tentativa o una solución probable al problema de investigación. En ese sentido, las hipótesis son supuestos elaborados por el investigador para interpretar un fenómeno determinado, apoyándose en conocimientos previos que guían el proceso investigativo. Una condición esencial de toda hipótesis es su posibilidad de verificación, es decir, debe ser susceptible de ser comprobada empíricamente y, por tanto, de confirmarse o refutarse. En consecuencia, afirmaciones que no pueden ser demostradas carecen de validez como hipótesis científica (Zita, 2023).

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

Esta tesis fue de tipo cualitativo, porque básicamente buscó expresar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, para cual se utilizaron datos no numéricos. Al respecto Tarrillo et al. (2024), señala que el enfoque cualitativo tiene como propósito analizar la dificultad y profundidad de los fenómenos a partir de información de carácter no cuantitativo y descriptivo. Este enfoque priorizo la comprensión y caracterización de los fenómenos desde una visión subjetiva, permitiendo encontrar significados, contextos, explicaciones y deducciones que emergen de la realidad estudiada.

Este estudio fue de nivel descriptivo, debido a que se realizó una descripción de principales características relacionadas con las variables de estudio, analizando la información recopilada. De acuerdo con Arias (2021), el estudio descriptivo se caracteriza por observar y detallar las características de un fenómeno tal como sucede en su contexto natural, sin intervenir en el entorno del objeto de estudio. De esta manera se permite registrar, clasificar y analizar datos reales respecto de las variables de interés con el fin de describir su comportamiento, frecuencia y distribución dentro de la población investigada, sin buscar establecer relaciones causales profundas. Además, facilita la sistematización de información relevante que sirve de base para comprender cómo se presenta una situación específica en un momento determinado, lo cual es necesario para la generación de conclusiones claras y para orientar decisiones posteriores en estudios más complejos.

La tesis tuvo un diseño no experimental, bibliográfico y basado en casos, ya que se limitó a exponer el fenómeno en su contexto natural, y enfocándose en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C” del distrito El Alto de Talara. En cuanto al diseño no experimental, Tarrillo et al (2024), menciona que es caracterizado por la falta de manipulación deliberada de las variables, ya que el investigador se limita a la observación del fenómeno tal como viene sucediendo en su estado natural. Se enfoca en la descripción y análisis de situaciones reales, sin mediar control directo sobre las variables de estudio, lo que posibilita los datos auténticos sobre el comportamiento de los fenómenos investigados

3.2 Población y muestra

En este estudio la población abarcó las empresas del grupo de comercio del Perú. Según Arias (2021), la población está referida al conjunto completo de elementos u observaciones que comparten características comunes y que son el propósito de estudio, de acuerdo con objetivos planteados. Esta puede estar compuesta por personas, organizaciones o unidades que presentan rasgos definidos y que permiten establecer criterios claros sobre quiénes forman parte del universo investigado.

Tratándose esto, de un estudio de caso, la muestra se conformó únicamente por la empresa “SERVICIOS GENERALES MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, la cual fue escogida de manera intencionada y dirigida.

Para Arias (2021), la muestra es una parte seleccionada del conjunto de la población total, se desarrolla un procedimiento de muestreo con el fin de lograr información relevante sin tener que estudiar a todos los miembros del universo. La muestra facilita la recolección de datos de manera más eficiente en términos de recursos y tiempo, y permite inferir resultados y conclusiones sobre la población con un nivel adecuado de validez y confiabilidad.

3.3 Operacionalización de las variables

Tabla 1. *Operacionalización de variables*

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
Variable independiente: Financiamiento	El financiamiento se medirá por sus dimensiones: fuentes de financiamiento, sistema financiero, costos de financiamiento, plazos y usos que se le da a los recursos.	Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha utilizado créditos bancarios para financiar sus actividades en los dos últimos años?	Dicotómicas	Encuesta
			2. ¿La empresa ha utilizado recursos propios para financiar sus actividades durante el año anterior?		
			3. ¿La empresa reinvierte siempre sus utilidades?		
			4. ¿La empresa ha utilizado últimamente el factoring para disponer de liquidez inmediata?		
		Sistema financiero	5. ¿Cree que recurrir a sus familiares, amistades u otras formas de crédito informal son una mejor alternativa de fuente de financiamiento?		
			6. ¿Cree que una forma más segura y accesible es usar las fuentes de financiamiento externas formales?		
			7. ¿La empresa ha recurrido al sistema financiero informal durante el año anterior?		
			8. ¿La empresa ha recibido financiamiento de cajas municipales?		

			9. ¿El sistema financiero formal le brinda el apalancamiento y condiciones necesarias que le permita alcanzar la rentabilidad deseada?		
		Costos de financiamiento	10. ¿Considera que la tasa de interés de los créditos que otorga el sistema financiero es alta en comparación con la utilidad que se pueda obtener?		
			11. ¿La empresa tiene información clara de los costos, intereses y otros cargos financieros que pueda afectar la rentabilidad de la empresa?		
			12. ¿La empresa ha logrado renegociar el préstamo a su favor, para evitar los altos costos del atraso de pago de cuotas?		
			13. ¿En caso la empresa no contara con liquidez, la endeudaría en otra entidad crediticia para poder cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		
		Plazos de financiamiento	14. ¿La empresa elige financiamiento a largo plazo?		
			15. ¿A la empresa le conviene solicitar financiamiento a largo plazo?		

			16. ¿Para decidir el plazo del financiamiento, evalúan primero, la necesidad inmediata de operación de la empresa?		
			17. ¿La empresa siempre cuenta con liquidez para cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		
		Usos de financiamiento	18. ¿El financiamiento es una alternativa que la empresa maneja para abastecerse de mercadería?		
			19. ¿Ha realizado nuevas inversiones, para lo cual ha requerido el financiamiento?		
			20. ¿La empresa ha solicitado financiamiento por falta de liquidez para cubrir pagos de corto plazo como salario, cuentas por pagar a proveedores, alquiler de local?		
			21. ¿La empresa usa el financiamiento de acuerdo con un presupuesto de gasto o un plan de inversión elaborados antes de solicitar el crédito?		
			22. ¿La rentabilidad económica del 2025 ha mejorado en comparación con el año anterior?		
Variable dependiente: rentabilidad	La rentabilidad será medida por el rendimiento de los activos, y la rentabilidad neta del patrimonio	Rendimiento sobre los activos (ROA)	23. ¿El endeudamiento de la empresa ha servido para incrementar las ganancias y reinvertirlas?		

	obtenida por la empresa en el periodo 2025.		24. ¿El rendimiento de los activos ha impactado significativamente en la rentabilidad de la empresa?		
			25. ¿La empresa verifica y registra los activos que rinden menos y toma decisiones?		
		Rentabilidad neta del patrimonio	26. ¿Ha determinado la rentabilidad financiera de la empresa en el último año?		
			27. ¿El uso del financiamiento interno ha tenido efecto positivo en la rentabilidad obtenida?		
			28. ¿Ha experimentado baja dificultad por endeudamiento externo excesivo?		
			29. ¿Cree usted que la gestión financiera adoptada ha influido significativamente en la rentabilidad de la empresa?		

Fuente: Elaboración Propia

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En esta tesis se empleó la encuesta y la revisión bibliográfica; de esta manera se buscó recopilar información teórica y empírica que permitió el alcance de los objetivos propuestos, habiéndose trazado como principal propósito, el entender la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara.

De acuerdo con Hecker y Kalpokas (2026), la revisión bibliográfica está referida a un proceso académico, el que consiste en explorar, analizar críticamente y sintetizar la investigación existente respecto a un tema en particular, con el propósito de entender lo que ya se sabe. Para llevarla a cabo, primero se define una pregunta de investigación clara que oriente toda la búsqueda. Luego se hace una búsqueda amplia de fuentes relevantes (como artículos, libros y otros documentos), evaluando cuidadosamente su calidad y cómo se relacionan entre sí. Se organiza la información en una síntesis coherente que describe el estado actual del conocimiento, explicando las contribuciones principales y destacando áreas que merecen más exploración.

En cuanto a la encuesta, esta es una técnica utilizada en la recolección de datos mediante preguntas estructuradas. Su fin principal es el de lograr datos sobre actitudes, opiniones, y rasgos demográficos de una población en específico. La encuesta puede aplicarse de diferentes formas (virtual o presencial) y son necesarias porque permiten recopilar datos de forma rápida (Medina et al., 2023).

En esta tesis se empleó como instrumento el cuestionario, con preguntas cerradas dirigidas a la gerente de la empresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. Al respecto, Medina et al (2023) señala que el cuestionario se encuentra diseñado para recoger datos de manera estructurada mediante preguntas organizadas. Es útil para la obtención de datos; es así como su eficacia depende de que las preguntas sean claras, objetivas y libres de sesgos, y que el formato sea adecuado para la población a la que se encuentra dirigido.

3.5 Método de análisis de datos

El desarrollo de esta investigación implicó la ejecución de una serie de pasos que, al final permitió la consecución del objetivo general. Es así como, para el cumplimiento del primer objetivo específico, se empleó la revisión bibliográfica, que consistió en la

revisión de los antecedentes encontrados a nivel nacional regional y local, relacionados con el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. Para el logro del segundo objetivo específico, se aplicó una encuesta mediante el cuestionario elaborado a partir de la información teórica del estudio; dicho instrumento fue dirigido a la gerente de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. Finalmente, para lograr el tercer objetivo se efectuó un análisis comparativo de los resultados obtenidos, a fin de determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa objeto de estudio.

3.6 Aspectos éticos

La presente tesis se desarrolló en concordancia con los principios éticos establecidos en el Reglamento de Integridad Científica en la Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (Ula-dech. 2025), aprobado mediante Resolución del Consejo Universitario correspondiente. En ese sentido, los principios que se aplicaron en la investigación fueron:

- a) Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: durante el desarrollo de la investigación se protegió la dignidad, privacidad y confidencialidad del participante. La información que proporcionó la gerente de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito de El Alto de Talara, ha sido utilizada únicamente con fines académicos, se evitó la divulgación de datos que pudieran afectar su imagen o la de la empresa.
- b) Cuidado del medio ambiente: durante la investigación se procuró utilizar de manera responsable los recursos materiales, se priorizó el manejo digital de la información y cuando se requirió impresiones, se utilizó papel reciclado o la menor cantidad posible de papel, minimizando el impacto ambiental para contribuir al cuidado del medio ambiente.
- c) Libre participación por propia voluntad: la participación del gerente de la microempresa fue voluntaria, para lo cual se le entregó un consentimiento informado donde se explicó el propósito del estudio, los procedimientos a aplicarse y el uso de la información obtenida, permitiéndole decidir libremente si deseaba participar en la investigación.

- d) Beneficencia, no maleficencia: la investigación se desarrolló cuidando de no generar ningún tipo de daño al participante ni a la empresa. Asimismo, se buscó aportar información sobre el financiamiento y la rentabilidad de las microempresas, lo cual podría ser útil y contribuir en la toma de decisiones de las organizaciones empresariales.
- e) Integridad y honestidad: la investigadora cuidó el rigor científico en el recojo de datos, actuó con responsabilidad, objetividad y transparencia durante todo el proceso de investigación, garantizando que la información que se recolectó analizó y se presentó en el estudio, fue veraz y se utilizó únicamente para el cumplimiento de los objetivos planteados.
- f) Justicia: se garantizó un trato equitativo y respetuoso entre el participante y el investigador responsable del trabajo académico, se evitó cualquier tipo de discriminación o sesgo en la recolección y análisis de la información y los resultados derivados de la investigación fueron presentados de manera justa y objetiva.

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

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

Cuadro 01: Resultados del objetivo específico 1:

Autor (es)	Resultados
Ita (2025)	En su investigación: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso: Inversiones y Ferretería Evelin S.R.L.- Huaraz, 2024” establece que, el financiamiento influye de manera directa en diferentes niveles sobre la rentabilidad económica, financiera y neta de una empresa, ya que permite ejecutar inversiones estratégicas, aprovechar economías de escala y ampliar el mercado. En el caso de la empresa de su estudio, se evidenció una experiencia mixta: en ciertos momentos, el crédito bancario contribuyó positivamente a la adquisición de activos clave, como un local propio y un vehículo. Sin embargo, en la actualidad la empresa prioriza la reinversión de utilidades y el crédito de proveedores a 60 días. Si bien esta decisión reduce los gastos financieros, también ha limitado la puesta en marcha de proyectos de modernización y crecimiento.
Vargas (2025)	Establece que, la microempresa comercializadora y servicios generales JR & M S.A.C. recurrió al financiamiento externo para cubrir necesidades operativas y adquirir activos. No obstante, su impacto en la rentabilidad fue desfavorable. En 2024, la empresa registró una rentabilidad económica de 1.00% y una rentabilidad financiera de 1.25%, indicadores considerados bajos, debido principalmente a la elevada tasa de interés del 22.5% asumida en el crédito, además de factores externos como la inflación y la competencia. A pesar de ello, se observa una mejora progresiva en su desempeño.
Morales (2024)	En su tesis: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad financiera de las microempresas del Perú, sector comercio, caso: Inversiones tecnológicas Palomino E.I.R.L. – Ayacucho, 2023”. establece que, la microempresa se financia tanto con recursos propios como con fuentes externas, lo que le permitió fortalecer su capital de trabajo. Gracias a ello, incrementó su nivel de mercadería, generando mayores ingresos y utilidades, y reflejando una rentabilidad favorable. Sin embargo, los resultados no fueron los que inicialmente se proyectó, lográndose rendimientos diferentes a los esperados. Es así que determinó que, el financiamiento es un elemento esencial en la rentabilidad empresarial, pues una administración inadecuada de las fuentes internas y externas puede elevar costos y gasto, afectando de forma negativa el desempeño económico de las microempresas.

Tinedo (2024)	Establece que, el financiamiento incide en la rentabilidad de microempresa Felujor la económica E.I.R.L., ya que el acceso a créditos de la banca comercial fortalece sus operaciones y favorece su crecimiento. En el caso analizado, aunque la empresa utiliza el financiamiento para sostener su gestión, la rentabilidad económica disminuyó en 10.85%, mientras que la rentabilidad se incrementó en un 15%, lo que evidenció un efecto favorable en el rendimiento del capital propio. Es decir, se reafirma que el financiamiento constituye una herramienta clave para el desarrollo empresarial, como también se observa en Felujor económica E.I.R.L. donde su uso ha generado resultados positivos.
Vilela (2024)	Establece que, en el caso de SERVIS S.R.L., la preferencia por el autofinanciamiento limitó su capacidad de inversión y crecimiento. Aunque esta estrategia le otorgó independencia y menor riesgo financiero, no fue suficiente para cubrir necesidades de capital e innovación que le permitan competir con mayor eficacia. En ese sentido, una gestión financiera adecuada incide positivamente en la rentabilidad, al favorecer el aumento de ingresos y una administración más eficiente de los costos. Asimismo, combinar fuentes internas y externas se vuelve necesario para enfrentar los desafíos del mercado, impulsar el crecimiento y mejorar el cumplimiento de obligaciones en el corto plazo.
Cerdan (2022)	Establece en su tesis: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa Tiendas el almacén E.I.R.L.- Ayacucho, 2022”, que recurre principalmente al financiamiento de entidades bancarias, destinándolo sobre todo el capital de trabajo. No obstante, persisten dificultades para acceder a préstamos, situación que genera preocupación entre los microempresarios. En términos de rentabilidad, se observa una mejora asociada al financiamiento obtenido, así como a las estrategias internas implementadas y a la capacitación constante en temas financieros. En conjunto, se logró describir las principales características del financiamiento y su relación con la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio.
Cunya (2022)	Establece en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso servicios generales Lian S.A.C. – Ayacucho, 2021. Que en cuanto al financiamiento y rentabilidad recurren a entidades bancarias, consideran este recurso fundamental para su desarrollo y asumen una tasa de interés promedio del 4%. Los fondos obtenidos se destinan principalmente al capital de trabajo y a la mejora de la infraestructura. Asimismo, los empresarios resaltan el efecto favorable del financiamiento en la rentabilidad de sus negocios. En ese sentido, estableció una incidencia positiva, ya que el financiamiento permite atender

	necesidades clave, y garantiza la continuidad de la actividad económica.
Fernández (2022)	Establece que, la microempresa Zekasystem S.A.C., recurren al financiamiento bancario, generalmente a corto plazo y destinado a cubrir necesidades inmediatas. Asimismo, se reconoce la importancia de estos recursos para mejorar la rentabilidad, pese a las dificultades que aún existen para acceder a préstamos. Por lo tanto, considera que el financiamiento es un factor clave para obtener capital de trabajo, incidiendo favorablemente en la rentabilidad y respaldando tanto las actividades operativas como las de inversión.
Huicho (2022)	En su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso Ferretería L.G. & Aarom E.I.R.L. – Huanta, 2022. Establece que, la microempresa de su estudio inició sus actividades con capital propio, aunque en ocasiones recurren al financiamiento externo, principalmente de entidades financieras. Los recursos obtenidos les han permitido incrementar sus ventas, adquirir maquinaria e implementos y fortalecer su capacidad operativa. Además, se percibe una relación favorable entre financiamiento y rentabilidad. En ese marco, se determinó que el acceso a crédito impactó positivamente en los resultados de la empresa, al facilitar la compra de activos fijos y mejoras en sus instalaciones, lo que impulsó la demanda y, en consecuencia, el aumento de las utilidades.
Alburquerque (2022)	Establece que, en su tesis titulada: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C. – Piura, 2022. La empresa de su estudio utiliza principalmente fuentes internas de financiamiento, las cuales destina al capital de trabajo, lo que le permite optimizar el rendimiento de sus activos y patrimonio. En ese sentido, determinó que el financiamiento en Global Solder S.A.C incide favorablemente en la rentabilidad, fortaleciendo su desempeño económico y financiero.

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

4.2 Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa del sector comercio “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

Cuadro 02: Resultados del objetivo específico 2:

FINANCIAMIENTO			
Dimensión	Preguntas	Si	No
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha utilizado créditos bancarios para financiar sus actividades en los últimos años?	X	
	2. ¿La empresa ha utilizado recursos propios para financiar sus actividades durante el año anterior?	X	
	3. ¿La empresa reinvierte siempre sus utilidades?	X	
	4. ¿La empresa ha utilizado últimamente el factoring para disponer de liquidez inmediata?		X
Sistema financiero	5. ¿Cree que recurrir a sus familiares, amistades u otras formas de crédito informal son una mejor alternativa de fuente de financiamiento?		X
	6. ¿Cree que una forma más segura y accesible es usar las fuentes de financiamiento externas formales?	X	
	7. ¿La empresa ha recurrido al sistema financiero informal durante el año anterior?		X
	8. ¿La empresa ha recibido financiamiento de cajas municipales?		X
	9. ¿El sistema financiero formal le brinda el apalancamiento y condiciones necesarias que le permita alcanzar la rentabilidad deseada?		X
Costos de financiamiento	10. ¿Considera que la tasa de interés de los créditos que otorga el sistema financiero es alta en comparación con la utilidad que se pueda obtener?	X	
	11. ¿La empresa tiene información clara de los costos, intereses y otros cargos financieros que pueda afectar la rentabilidad de la empresa?	X	
	12. ¿La empresa ha logrado renegociar el préstamo a su favor, para evitar los altos costos del atraso de pago de cuotas?		X

	13. ¿En caso la empresa no contara con liquidez, la endeudaría en otra entidad crediticia para poder cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		X
Plazos de financiamiento	14. ¿La empresa elige financiamiento a largo plazo?	X	
	15. ¿A la empresa le conviene solicitar financiamiento a largo plazo?		X
	16. ¿Para decidir el plazo del financiamiento, evalúan primero, la necesidad inmediata de operación de la empresa?		X
	17. ¿La empresa siempre cuenta con liquidez para cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		X
Usos de financiamiento	18. ¿El financiamiento es una alternativa que la empresa maneja para abastecerse de mercadería?	X	
	19. ¿Ha realizado nuevas inversiones, para lo cual ha requerido el financiamiento?		X
	20. ¿La empresa ha solicitado financiamiento por falta de liquidez para cubrir pagos de corto plazo como salario, cuentas por pagar a proveedores, alquiler de local?		X
	21. ¿La empresa usa el financiamiento de acuerdo con un presupuesto de gasto o un plan de inversión elaborados antes de solicitar el crédito?	X	
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Si	No
Rendimiento sobre los activos (ROA)	22. ¿La rentabilidad económica del 2025 ha mejorado en comparación con el año anterior?		X
	23. ¿El endeudamiento de la empresa ha servido para incrementar las ganancias y reinvertirlas?		X
	24. ¿El rendimiento de los activos ha impactado significativamente en la rentabilidad de la empresa?		X
	25. ¿La empresa verifica y registra los activos que rinden menos y toma decisiones?		X
	26. ¿Ha determinado la rentabilidad financiera de		X

Renta neta del patrimonio	la empresa en el último año?		
	27. ¿El uso del financiamiento interno ha tenido efecto positivo en la rentabilidad obtenida?		X
	28. ¿Ha experimentado baja dificultad por endeudamiento externo excesivo?		X
	29. ¿Cree usted que la gestión financiera adoptada ha influido significativamente en la rentabilidad de la empresa?	X	

Nota. Elaboración propia en base a la encuesta aplicada al gerente general de la empresa comercio “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, del distrito El Alto de Talara, en base al cuestionario del anexo 7, del cual el resultado de 19 preguntas representa el 66% de dificultades con el financiamiento y la obtención de la rentabilidad y el resultado de 10 preguntas representa el 34 % de fortalezas que sostiene a la empresa.

Al analizar la variable de financiamiento que comprende 21 preguntas, se ha deducido que las respuestas desfavorables alcanzan un 57% y las respuestas positivas abarcan un 43 %

Al analizar la variable de Rentabilidad, compuesta por 8 preguntas, se ha podido obtener un resultado desfavorable del 87.5 % y un resultado positivo de 11 2.5%

Dicha información permite estudiar el problema de las dimensiones de las variables y plantear las recomendaciones del caso.

4.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025

Cuadro 03: Resultados del objetivo específico 3:

Dimensiones	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Análisis y/o explicación
Fuentes de financiamiento	Los autores Ita (2025), Morales (2024), Vilela (2024), Cerdan (2022), Cunya (2022), Fernández (2022) y Huicho (2022) mencionan que el financiamiento proviene principalmente de recursos internos, como el capital propio y la reinversión de utilidades, así como de fuentes externas, entre ellas los créditos bancarios y el financiamiento de proveedores. Esta forma de financiamiento les permite obtener capital para cubrir necesidades operativas, fortalecer el capital de trabajo y realizar inversiones necesarias para el desarrollo de sus actividades.	La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, mediante su gerente nos comentó que ha obtenido financiamiento interno, pero también externo para dar continuidad a sus actividades económicas. Además, también reinvierte las utilidades. De esta manera espera tener liquidez y con la posibilidad de realizar nuevas inversiones.	Si coincide
Sistema financiero	Los autores como Vargas (2025), Tinedo (2024), Cerdan (2022), Cunya (2022) y Fernández (2022), mencionan que recurren con mayor frecuencia al	La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, según su gerente nos indicó que para	Si coincide

	sistema formal para acceder a capital de trabajo e inversión, aunque las dificultades de acceso en ocasiones las llevan a considerar alternativas informales.	el financiamiento externo optan por el sistema formal a través de créditos bancarios, al considerarlo más seguro y accesible para sus fines empresariales.	
Costos de financiamiento	Los autores Vargas (2025), Tinedo (2024) y Cunya (2022), mencionan que las microempresas asumen diferentes tasas de interés por los créditos recibidos, siendo en algunos casos la tasa de interés elevada, afectando su rentabilidad, lo que limita el desempeño financiero de los negocios.	La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, de acuerdo con lo señalado por su gerente, si bien es cierto, cuando se recibe algún crédito se tiene conocimiento sobre los costos y cargas financieras que implica, sin embargo, considera que las tasas de interés de los créditos recibidos son altas y afectan la rentabilidad del negocio.	Si coincide
Plazos de financiamiento	Los autores Ita (2025), Cunya (2022) y Fernández (2022), señalan que las microempresas han recibido financiamiento a corto plazo, orientados a cubrir necesidades inmediatas del negocio, es decir, principalmente se preocupan por cubrir sus necesidades de carácter operativo.	La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, mediante la manifestación de la gerente se conoció que optan por el financiamiento a largo plazo, permitiéndoles una cuota accesible y mayor cantidad de dinero	No coincide

		recibido con lo cual pueden llevar a cabo sus planes de inversión.	
Usos de financiamiento	Los autores Ita (2025), Morales (2024), Cerdan (2022), Cunya (2022), Fernández (2022) y Huicho (2022), señalan que obtuvieron financiamiento para cubrir capital de trabajo, adquirir activos y fortalecer las operaciones del negocio. Los recursos obtenidos principalmente fueron destinados a la compra de mercadería, adquisición de maquinaria o infraestructura, así como a la mejora de la capacidad operativa, permitiendo a las empresas sostener sus actividades y atender sus necesidades operativas.	La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, según señaló la gerente, el financiamiento gestionado y recibido principalmente ha sido para abastecerse de la mercadería necesaria, sobre todo en temporadas altas.	Si coincide
Rendimiento sobre los activos (ROA)	Los autores Ita (2025), Vargas (2025), Morales (2024) y Tinedo (2024), mencionan que, el rendimiento sobre los activos en las microempresas presentó resultados variados, ya que en algunos casos la rentabilidad económica es reducida o presenta disminuciones, evidenciando que los activos de los negocios no siempre generan el rendimiento esperado. Vargas (2025) identificó una rentabilidad económica de 1.00%	La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, a través de su gerente nos mencionó que el negocio no ha presentado mejoras en su rentabilidad económica, al comparar los resultados del año 2025 con el año anterior. Asimismo, ha quedado evidenciado que los	Si coincide

	considerada baja, mientras que Tinedo (2024) reportó una disminución del 10.85%, lo que demuestra que la eficiencia en el uso de los activos puede verse limitada por diversos factores financieros y operativos.	activos propios de la empresa no tienen un impacto significativo en la rentabilidad.	
Rentabilidad neta del patrimonio	Los autores Ita (2025), Vargas (2025), Morales (2024), Tinedo (2024) y Alburqueque (2022) mencionan que en algunos casos este indicador presenta niveles reducidos, como la rentabilidad financiera de 1.25% reportada por Vargas (2025), mientras que en otros se observa un comportamiento favorable cuando el financiamiento y la gestión del capital propio son administrados adecuadamente, permitiendo mejorar el rendimiento del patrimonio de la empresa.	La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, según la gerente nos indicó que gestionando y recibiendo financiamiento externo le ha permitido al negocio llevar a cabo sus inversiones y alguna vez mejorar de forma significativa en la rentabilidad.	Si coincide

Fuente: Elaboración Propia

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1

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

Fuentes de financiamiento

En relación con la dimensión fuentes de financiamiento, los antecedentes analizados evidencian que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú utilizan principalmente una combinación de fuentes internas y externas para sostener sus operaciones y mejorar su rentabilidad. En este sentido, Ita (2025) señala que las empresas recurren tanto al crédito bancario como a la reinversión de utilidades y crédito de proveedores, permitiéndoles realizar inversiones estratégicas; sin embargo, cuando predomina el autofinanciamiento, pueden surgir limitaciones para la expansión y modernización del negocio. De manera similar, Morales (2024) y Huicho (2022) sostienen que el acceso a financiamiento externo contribuye a incrementar el capital de trabajo, lo cual se refleja en mayores ingresos y utilidades, evidenciando una relación favorable entre el financiamiento y la rentabilidad empresarial.

Asimismo, Cerdán (2022), Cunya (2022) y Fernández (2022) coinciden en que las micro y pequeñas empresas del sector comercio recurren principalmente a entidades financieras para obtener recursos destinados a capital de trabajo y adquisición de activos, lo que contribuye al fortalecimiento de su actividad económica y al incremento de la rentabilidad. En la misma línea, Tinedo (2024) y Vilela (2024) resaltan que el financiamiento externo favorece la competitividad y el crecimiento empresarial, ya que permite ampliar el capital social e implementar mejoras operativas. No obstante, también se evidencia que el uso exclusivo del autofinanciamiento puede restringir la capacidad de inversión y desarrollo empresarial.

Por otro lado, algunos estudios muestran que la incidencia del financiamiento puede variar según las condiciones del crédito. Vargas (2025) encontró que, pese a que la empresa accede a financiamiento externo para cubrir necesidades operativas y adquirir activos, las altas tasas de interés pueden afectar negativamente la rentabilidad. Finalmente, Alburqueque (2022), destaca que el uso de fuentes internas como los ahorros o la reinversión de utilidades también puede contribuir positivamente a la rentabilidad, al reducir la dependencia de terceros y los costos financieros. En conjunto, estos antecedentes evidencian que la adecuada selección y gestión de las fuentes de

financiamiento constituye un factor clave para el desempeño económico de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Sistema financiero

En relación con la dimensión sistema financiero, los antecedentes analizados evidencian que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren principalmente a instituciones del sistema financiero, especialmente a entidades bancarias, para acceder a recursos que les permitan desarrollar sus actividades económicas. En este contexto, Cerdán (2022), Cunya (2022) y Fernández (2022) coinciden en que las MYPE obtienen financiamiento de bancos o entidades financieras formales, los cuales destinan principalmente a capital de trabajo y necesidades operativas, contribuyendo así a mejorar su capacidad productiva y su nivel de rentabilidad. Asimismo, Huicho (2022) señala que el acceso a créditos del sistema financiero permitió a las empresas adquirir activos y mejorar sus instalaciones, generando un incremento en la demanda y en las utilidades.

De manera similar, Tinedo (2024) sostiene que el financiamiento proveniente de la banca comercial es un elemento importante para el desarrollo empresarial, ya que facilita la continuidad de las operaciones y fortalece la gestión empresarial. Sin embargo, el acceso al sistema financiero no siempre resulta totalmente favorable, debido a ciertas limitaciones que enfrentan las MYPE. En este sentido, Vargas (2025) encontró que, si bien el financiamiento externo permitió cubrir necesidades operativas, las altas tasas de interés aplicadas por las entidades financieras redujeron los niveles de rentabilidad obtenidos por la empresa.

Por otro lado, Ita (2025) y Vilela (2024) resaltan que el sistema financiero constituye una fuente relevante de recursos para impulsar inversiones estratégicas y expandir las operaciones comerciales; no obstante, algunas empresas optan por reducir su dependencia del crédito financiero y priorizar fuentes internas para evitar elevados costos financieros. En conjunto, los antecedentes revisados permiten evidenciar que el sistema financiero cumple un papel fundamental en el acceso a recursos para las MYPE del sector comercio, aunque su incidencia en la rentabilidad dependerá de las condiciones del crédito y de la adecuada gestión financiera de las empresas.

Costos del financiamiento

Respecto a la dimensión costos del financiamiento, los antecedentes revisados evidencian que estos constituyen un factor determinante en la relación entre financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del

Perú. En este sentido, Vargas (2025) encontró que, si bien la empresa accedió a financiamiento externo para cubrir necesidades operativas y adquirir activos, la elevada tasa de interés del 22.5% afectó negativamente su rentabilidad económica y financiera, evidenciando que los altos costos financieros pueden reducir significativamente los beneficios obtenidos por la empresa.

De manera similar, Morales (2024) sostiene que una gestión inadecuada de las fuentes de financiamiento puede generar incrementos en los costos y gastos financieros, lo que impacta directamente en la rentabilidad de las microempresas. Asimismo, Ita (2025) señala que algunas empresas optan por estrategias como la reinversión de utilidades o el crédito de proveedores con el fin de reducir los gastos financieros; sin embargo, esta decisión también puede limitar las posibilidades de expansión y modernización del negocio.

Por otro lado, Cunya (2022) y Fernández (2022) destacan que el financiamiento proveniente de entidades financieras puede contribuir positivamente a la rentabilidad cuando las tasas de interés son accesibles y los recursos se utilizan adecuadamente en capital de trabajo o inversión productiva. En la misma línea, Tinedo (2024) y Vilela (2024) indican que el uso eficiente del financiamiento permite mejorar la gestión de costos y fortalecer la competitividad empresarial. En conjunto, los antecedentes evidencian que los costos del financiamiento influyen de manera directa en la rentabilidad de las MYPE, por lo que una adecuada evaluación de las tasas de interés y condiciones crediticias resulta fundamental para asegurar la sostenibilidad financiera de estas empresas.

Plazos de financiamiento

En relación con la dimensión plazos de financiamiento, los antecedentes revisados evidencian que el tiempo establecido para la devolución de los créditos constituye un factor relevante en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. En este sentido, Fernández (2022) señala que muchas MYPE acceden a financiamiento proveniente de entidades bancarias con plazos de pago menores a un año, destinando dichos recursos principalmente a cubrir necesidades de corto plazo, como capital de trabajo y operaciones comerciales, lo cual contribuye a mantener la continuidad de sus actividades económicas.

De manera similar, Cunya (2022) y Cerdán (2022) indican que los empresarios suelen utilizar créditos de corto plazo para financiar sus operaciones diarias, debido a que estos permiten responder con mayor rapidez a las necesidades del negocio. Asimismo, Ita

(2025) menciona que algunas empresas también recurren al crédito de proveedores con plazos aproximados de 60 días, lo que representa una alternativa de financiamiento flexible que contribuye a sostener la liquidez empresarial.

Por otro lado, Huicho (2022) y Tinedo (2024) sostienen que el financiamiento obtenido con plazos adecuados permite a las empresas adquirir activos, mejorar su infraestructura y fortalecer su capacidad operativa, lo que repercute favorablemente en su desempeño económico. Sin embargo, cuando los plazos no se ajustan a la capacidad de pago de las empresas, pueden generarse presiones financieras que afectan la rentabilidad. En conjunto, los antecedentes analizados evidencian que la correcta elección de los plazos de financiamiento resulta fundamental para garantizar una adecuada gestión de los recursos financieros y favorecer la sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Usos del financiamiento

En cuanto a la dimensión usos del financiamiento, los antecedentes analizados evidencian que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú destinan los recursos obtenidos principalmente a cubrir necesidades de capital de trabajo, adquisición de activos y fortalecimiento de sus operaciones comerciales. En este sentido, Cerdán (2022), Cunya (2022) y Fernández (2022) coinciden en señalar que el financiamiento obtenido de entidades financieras es utilizado mayormente para financiar capital de trabajo, permitiendo a las empresas mantener la continuidad de sus actividades económicas, adquirir mercadería y mejorar su capacidad operativa.

De manera similar, Huicho (2022) indica que el financiamiento permitió a la empresa adquirir maquinarias, implementos y mejorar sus instalaciones, lo cual generó un incremento en la demanda y, en consecuencia, en las utilidades. Asimismo, Morales (2024) sostiene que el uso del financiamiento para incrementar el capital de trabajo permitió ampliar la disponibilidad de mercadería, lo que se reflejó en mayores ingresos y ganancias para la empresa estudiada.

Por otro lado, Ita (2025) señala que algunas empresas utilizan el financiamiento para realizar inversiones estratégicas, como la compra de activos fijos, entre ellos locales comerciales y vehículos, contribuyendo a su expansión y crecimiento empresarial. En la misma línea, Tinedo (2024) y Vilela (2024) destacan que el financiamiento facilita la implementación de mejoras en la gestión empresarial y el fortalecimiento de la competitividad en el mercado. En conjunto, los antecedentes evidencian que el adecuado uso del financiamiento en capital de trabajo, inversión en activos y mejora de las

operaciones empresariales contribuye significativamente al fortalecimiento de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

Rendimiento sobre los activos (ROA)

En relación con la dimensión rendimiento sobre los activos, los antecedentes revisados evidencian que el financiamiento puede influir en la eficiencia con la que las micro y pequeñas empresas del sector comercio utilizan sus activos para generar utilidades. Ita (2025) señala que el financiamiento permite realizar inversiones estratégicas, como la adquisición de activos fijos, lo que contribuye a mejorar la capacidad operativa y a generar mayores niveles de rentabilidad económica. Asimismo, Huicho (2022) sostiene que el financiamiento facilitó la compra de bienes y mejoras en la infraestructura de la empresa, lo que incrementó la demanda y permitió obtener mayores utilidades, reflejándose en un mejor aprovechamiento de los activos.

En esa misma línea, Morales (2024) indica que el financiamiento permitió aumentar el capital de trabajo y la disponibilidad de mercadería, lo que se tradujo en un incremento de los ingresos y ganancias, evidenciando un mejor rendimiento de los activos de la empresa. No obstante, no todos los resultados resultan favorables, ya que Vargas (2025) encontró que, pese al acceso a financiamiento externo, la empresa presentó una rentabilidad económica baja, debido principalmente a los altos costos financieros asociados al crédito.

Por otra parte, Tinedo (2024) menciona que, en algunos casos, el financiamiento no genera una mejora directa en la rentabilidad económica, pues se evidenció una disminución del rendimiento sobre los activos, a pesar de que la rentabilidad financiera mostró resultados positivos. En conjunto, los antecedentes analizados evidencian que el rendimiento sobre los activos puede verse influenciado por el financiamiento, siempre que los recursos obtenidos sean gestionados de manera eficiente y destinados a inversiones que contribuyan al crecimiento y productividad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio.

Rentabilidad neta del patrimonio

En cuanto a la dimensión rentabilidad neta del patrimonio, los antecedentes revisados evidencian que el financiamiento puede influir en la capacidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio para generar utilidades a partir de los recursos aportados por los propietarios. En este contexto, Ita (2025) señala que el financiamiento tiene una influencia multidimensional en la rentabilidad económica, financiera y neta, ya que permite realizar inversiones estratégicas y ampliar las operaciones comerciales, lo

cual contribuye a mejorar los beneficios obtenidos por la empresa. De manera similar, Morales (2024) sostiene que el financiamiento, tanto interno como externo, favorece el incremento de ingresos y ganancias cuando los recursos son destinados al fortalecimiento del capital de trabajo y al desarrollo de las actividades comerciales.

Asimismo, Huicho (2022) indica que el acceso a financiamiento permitió a la empresa adquirir activos y mejorar sus instalaciones, generando un incremento en la demanda y en las utilidades, lo que se traduce en un mejor rendimiento del patrimonio empresarial. En la misma línea, Cunya (2022) y Fernández (2022) sostienen que el financiamiento proveniente de entidades financieras contribuye al desarrollo de las actividades empresariales y al aumento de la rentabilidad, debido a que facilita la disponibilidad de recursos para cubrir necesidades operativas e inversiones productivas.

Sin embargo, algunos estudios evidencian que la rentabilidad del patrimonio también puede verse afectada por las condiciones del financiamiento. Vargas (2025) encontró que, a pesar de acceder a financiamiento externo, la empresa presentó niveles bajos de rentabilidad financiera debido a las altas tasas de interés que incrementaron los costos financieros. Por ello, los antecedentes analizados permiten inferir que la rentabilidad neta del patrimonio depende en gran medida de una adecuada gestión del financiamiento, considerando tanto las condiciones del crédito como el uso eficiente de los recursos obtenidos.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa del sector comercio “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

El cuestionario aplicado a la gerente de la empresa en estudio consistió en 29 preguntas representando el 100% de las cuales 19 respuestas resultaron desfavorables representando el 66% de dificultades y limitaciones en el manejo del financiamiento y la obtención de rentabilidad y 10 fueron positivas representando el 34 % que conformaría la fortaleza de la empresa, concluyendo que la empresa ha tenido dificultades para el financiamiento de sus operaciones comerciales y la obtención de la rentabilidad por el costo del financiamiento

Al analizar la variable de financiamiento que comprende 21 preguntas, se ha deducido que las respuestas desfavorables alcanzan un 57% y las respuestas positivas abarcan un 43 %

Al analizar la variable de Rentabilidad, compuesta por 8 preguntas, se ha podido obtener un resultado desfavorable del 87.5 % y un resultado positivo de 11 2.5%

Dicha información permite estudiar el problema de las dimensiones de las variables y plantear las recomendaciones del caso.

Variable: Financiamiento

Fuente de financiamiento

La microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, adopta tanto el financiamiento interno como externo, además lleva a cabo la reinversión de utilidades, con la finalidad de garantizar la continuidad de sus actividades económicas y mantener niveles adecuados de liquidez que le permitan realizar nuevas inversiones. Esta combinación de fuentes de financiamiento permite fortalecer la gestión financiera de la empresa y contribuir al desarrollo de sus operaciones comerciales.

Estos resultados coinciden con lo señalado por Morales (2024), quien indica que las microempresas suelen recurrir tanto al autofinanciamiento como al financiamiento externo para incrementar su capital de trabajo y mejorar su capacidad operativa. Del mismo modo, guardan relación con lo expuesto por Huicho (2022), quien sostiene que las micro y pequeñas empresas generalmente inician con capital propio, pero también requieren financiamiento externo para fortalecer sus actividades empresariales.

Asimismo, los hallazgos se relacionan con lo planteado por Ita (2025), quien señala que muchas empresas combinan el crédito externo con la reinversión de utilidades como estrategia financiera para sostener sus operaciones y realizar inversiones estratégicas. De igual manera, coinciden con lo señalado por Vilela (2024), quien destaca que el uso combinado de fuentes internas y externas de financiamiento contribuye al fortalecimiento empresarial y a la posibilidad de expansión en el mercado. En consecuencia, se puede afirmar que el financiamiento constituye un elemento fundamental para el desarrollo y sostenibilidad de las microempresas del sector comercio.

Sistema financiero

En lo que respecta a la dimensión sistema financiero, los resultados obtenidos en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, evidencian que, para acceder a financiamiento externo, la empresa recurre al sistema financiero formal mediante créditos bancarios, ya que lo considera una alternativa más segura y accesible para el desarrollo de sus actividades

empresariales. Esta decisión refleja la confianza de la empresa en las instituciones financieras formales para obtener recursos que le permitan sostener sus operaciones y fortalecer su gestión económica.

En concordancia con estos resultados, Cerdán (2022) señala que muchas micro y pequeñas empresas del sector comercio optan por el financiamiento proveniente de entidades bancarias, utilizando estos recursos principalmente para cubrir necesidades de capital de trabajo y mejorar su desempeño empresarial. Del mismo modo, Cunya (2022) sostiene que las MYPE recurren a entidades financieras debido a la importancia que representa el financiamiento para mantener la continuidad de sus actividades económicas.

De igual manera, los hallazgos coinciden con lo planteado por Fernández (2022), quien indica que las empresas del sector comercio acceden a créditos bancarios como una estrategia para fortalecer su gestión financiera y mejorar su nivel de rentabilidad. Asimismo, guardan relación con lo señalado por Huicho (2022), quien destaca que el financiamiento proveniente del sistema financiero formal permite a las empresas adquirir activos y mejorar su capacidad operativa, contribuyendo al crecimiento empresarial. En consecuencia, se evidencia que el sistema financiero formal cumple un papel relevante en el acceso a recursos que favorecen el desarrollo de las microempresas del sector comercio.

Costos del financiamiento

En relación con la dimensión costos del financiamiento, los resultados obtenidos en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, evidencian que, si bien la empresa accede a créditos para financiar sus actividades, la gerente reconoce que estos implican costos y cargas financieras que deben ser asumidos. Asimismo, señala que las tasas de interés aplicadas a los créditos son elevadas, lo cual repercute negativamente en la rentabilidad del negocio, ya que incrementa los gastos financieros y reduce el margen de utilidad obtenido por la empresa.

Estos resultados coinciden con lo señalado por Vargas (2025), quien encontró que las altas tasas de interés del financiamiento externo incidieron negativamente en la rentabilidad de la empresa analizada, debido al incremento de los costos financieros. De igual manera, coincide con Morales (2024), quien sostiene que una gestión inadecuada de los costos del financiamiento puede generar un aumento de gastos que termina afectando el desempeño económico de las microempresas.

Asimismo, coincide con lo expuesto por Ita (2025), quien menciona que, aunque el financiamiento permite realizar inversiones y fortalecer las operaciones empresariales,

los gastos financieros derivados de los créditos pueden convertirse en una limitación para el crecimiento cuando resultan elevados. En consecuencia, se evidencia que los costos del financiamiento constituyen un factor determinante que puede influir negativamente en la rentabilidad de las microempresas cuando las condiciones del crédito no resultan favorables.

Plazos del financiamiento

En lo que respecta a la dimensión plazos del financiamiento, los resultados obtenidos en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, evidencian que la empresa opta por financiamientos a largo plazo, ya que, según lo manifestado por su gerente, esta modalidad le permite acceder a una mayor cantidad de recursos financieros y asumir cuotas más accesibles, facilitando así el cumplimiento de sus obligaciones y la ejecución de planes de inversión que contribuyan al crecimiento del negocio.

Estos resultados coinciden con lo señalado por Huicho (2022), quien sostiene que el financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas adquirir activos y realizar mejoras en sus instalaciones cuando se cuenta con condiciones de pago que se ajusten a su capacidad financiera. Asimismo, coincide con lo expuesto por Ita (2025), quien menciona que el financiamiento empresarial posibilita la realización de inversiones estratégicas cuando las empresas logran estructurar adecuadamente sus condiciones de crédito, incluyendo los plazos de pago.

De igual manera, coincide con lo planteado por Tinedo (2024), quien indica que el financiamiento constituye una herramienta importante para el desarrollo empresarial cuando permite a las empresas sostener sus operaciones y planificar inversiones que fortalezcan su gestión. En ese sentido, se evidencia que los plazos de financiamiento adoptados por la microempresa objeto de estudio contribuyen a facilitar la planificación financiera y la ejecución de proyectos de inversión orientados al crecimiento empresarial.

Usos del financiamiento

En relación con la dimensión usos del financiamiento, los resultados obtenidos en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, evidencian que el financiamiento recibido es utilizado principalmente para abastecerse de mercadería, especialmente durante las temporadas de mayor demanda. Según lo manifestado por el gerente, esta estrategia permite a la empresa contar con suficiente stock para atender a sus clientes, aprovechar las oportunidades del mercado y mantener la continuidad de sus operaciones comerciales.

Estos resultados coinciden con lo señalado por Cerdán (2022), quien indica que las micro y pequeñas empresas del sector comercio utilizan el financiamiento principalmente para cubrir necesidades de capital de trabajo, como la adquisición de mercadería que permita sostener sus actividades económicas. Asimismo, coincide con lo expuesto por Cunya (2022), quien sostiene que los recursos obtenidos mediante financiamiento suelen destinarse al fortalecimiento de las operaciones comerciales, especialmente en la compra de productos que faciliten la continuidad del negocio.

De igual manera, coincide con Morales (2024), quien señala que el financiamiento destinado al incremento de mercadería contribuye a mejorar los ingresos y ganancias de la empresa, al permitir una mayor disponibilidad de productos para la venta. En ese sentido, se evidencia que el uso del financiamiento en la empresa objeto de estudio está orientado principalmente a fortalecer su capital de trabajo, lo cual resulta fundamental para responder a las necesidades del mercado y favorecer el desarrollo de sus actividades comerciales.

Variable: Rentabilidad

Rendimiento sobre los activos (ROA)

En relación con la dimensión rendimiento sobre los activos (ROA), los resultados obtenidos en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, evidencian que el negocio no ha presentado mejoras en su rentabilidad económica, al comparar los resultados obtenidos en el año 2025 con los del año anterior. Asimismo, el gerente indicó que los activos propios de la empresa no han tenido un impacto significativo en la generación de utilidades, lo que refleja que el nivel de eficiencia en el uso de los activos para producir beneficios económicos no ha mostrado variaciones relevantes en el periodo analizado.

Estos resultados coinciden con lo señalado por Tinedo (2024), quien encontró que en la empresa analizada la rentabilidad económica presentó una disminución, evidenciando que el financiamiento y los activos utilizados no siempre generan una mejora inmediata en el rendimiento sobre los activos. Asimismo, coincide con Vargas (2025), quien identificó niveles bajos de rentabilidad económica en la empresa estudiada, debido a factores como los costos financieros y otras condiciones del entorno empresarial.

Sin embargo, difiere de lo planteado por Huicho (2022) y Morales (2024), quienes sostienen que el financiamiento y la adquisición de activos contribuyen a mejorar la capacidad operativa de las empresas y, en consecuencia, generan un incremento en sus utilidades. En ese sentido, los resultados de la empresa objeto de estudio evidencian que

la inversión en activos no siempre se traduce en un aumento inmediato del rendimiento económico, lo que pone de manifiesto la importancia de una gestión eficiente de los recursos empresariales para mejorar el desempeño financiero.

Rentabilidad neta del patrimonio

En lo que respecta a la dimensión rentabilidad neta del patrimonio, los resultados obtenidos en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, evidencian que el acceso y la gestión del financiamiento externo han permitido al negocio realizar inversiones que han contribuido a mejorar significativamente su rentabilidad. Según lo manifestado por el gerente, los recursos obtenidos mediante crédito han facilitado la ejecución de inversiones necesarias para fortalecer las operaciones comerciales, lo que se refleja en un mejor aprovechamiento del patrimonio empresarial y en un incremento de los beneficios obtenidos por la empresa.

Estos resultados coinciden con lo señalado por Ita (2025), quien sostiene que el financiamiento tiene una influencia importante en la rentabilidad empresarial, debido a que permite realizar inversiones estratégicas que contribuyen al crecimiento del negocio. Asimismo, coincide con lo expuesto por Huicho (2022), quien encontró que el financiamiento externo permitió a la empresa adquirir bienes y mejorar sus instalaciones, generando un incremento en la demanda y en las utilidades obtenidas.

De igual manera, coincide con Cunya (2022) y Fernández (2022), quienes señalan que el financiamiento proveniente de entidades financieras favorece el desarrollo de las actividades empresariales y contribuye a mejorar la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. En ese sentido, los resultados obtenidos evidencian que el financiamiento externo constituye una herramienta importante para fortalecer el patrimonio empresarial y mejorar el desempeño económico de la empresa objeto de estudio.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

Fuente de financiamiento

Según Ibarra (2025) el financiamiento interno corresponde a los recursos que la compañía genera y administra dentro de su propia estructura. Mientras que, Hulatt y Freitas (2024), sostiene que el financiamiento externo, es aquél proveniente de agentes ajenos a la empresa.

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se observa que existe coincidencia entre los resultados de los antecedentes y la realidad de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. Por un lado, los autores Ita (2025), Morales (2024), Vilela (2024), Cerdan (2022), Cunya (2022), Fernández (2022) y Huicho (2022) señalan que las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú recurren tanto a fuentes internas, como el capital propio y la reinversión de utilidades, como a fuentes externas, tales como créditos bancarios o financiamiento de terceros, con la finalidad de cubrir necesidades operativas y fortalecer el capital de trabajo. De manera similar, en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, se evidencia el uso de financiamiento interno y externo, además de la reinversión de utilidades, con el propósito de mantener la liquidez del negocio y posibilitar nuevas inversiones, lo que demuestra una práctica financiera acorde con lo señalado en los antecedentes.

Sistema financiero

Meza (2023), explica que, el sistema financiero cumple un rol fundamental, principalmente para los micro y pequeños negocios, al facilitar el acceso a diferentes fuentes de financiamiento dirigidas a distintos fines, y que dentro de este sistema se encuentran el formal y el informal.

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se evidencia coincidencia entre los resultados de los antecedentes y la situación de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. Los autores Vargas (2025), Tinedo (2024), Cerdan (2022), Cunya (2022) y Fernández (2022) señalan que las micro y pequeñas empresas recurren principalmente al sistema financiero formal, especialmente a través de entidades bancarias, para obtener financiamiento destinado al capital de trabajo o inversión; aunque en algunos casos, debido a dificultades de acceso, consideran alternativas del sistema informal. De manera similar, en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, se observa la preferencia por el sistema financiero formal, ya que su gerente indicó que han optado por créditos bancarios al considerarlos una opción más segura y adecuada para el desarrollo de sus actividades empresariales.

Costo del financiamiento

Para Altimira (2022) este indicador señala el costo vinculado con el uso de capital propio y ajeno para financiar las actividades y proyectos de la empresa, integrando tanto intereses pagados por deudas como el rendimiento exigido por los accionistas.

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se observa una similitud entre lo señalado en los antecedentes y la realidad de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. Los autores Vargas (2025), Tinedo (2024) y Cunya (2022) indican que las microempresas acceden a créditos con tasas de interés variables, las cuales en muchos casos resultan elevadas, generando mayores costos financieros que terminan reduciendo los márgenes de rentabilidad y limitando el desempeño económico del negocio. De manera semejante, en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, se evidencia una situación parecida, ya que, según su gerente, si bien la empresa es consciente de las obligaciones y cargas financieras que implica solicitar un crédito, considera que los intereses aplicados son altos, lo que repercute negativamente en la rentabilidad de la empresa.

Plazos del financiamiento

Según Dobaño (2024) existe el financiamiento a corto y a largo plazo. En cuanto al primero indica que abarca los recursos que una compañía obtiene para atender la falta de liquidez en un plazo igual o menor a un año, y que han de reembolsarse en ese mismo lapso. Mientras que el financiamiento a largo plazo, está referido al logro de recursos financieros cuyo reembolso es realizado en un periodo mayor a los doce meses, y suele utilizarse para el respaldo de inversiones de gran envergadura que contribuyen al crecimiento y desarrollo sostenido de la empresa.

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se identifican diferencias entre lo evidenciado en los antecedentes y la situación de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, del distrito El Alto de Talara. Por un lado, los autores Ita (2025), Cunya (2022) y Fernández (2022) señalan que las microempresas suelen acceder a financiamientos de corto plazo, los cuales se destinan principalmente a cubrir necesidades inmediatas del negocio, especialmente relacionadas con el capital de trabajo y las operaciones diarias. Sin embargo, en el caso de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, su gerente indicó que la empresa prefiere financiamientos a largo plazo, ya que estos les permiten contar con cuotas más accesibles y mayores montos

de dinero, facilitando así la ejecución de planes de inversión y el desarrollo de sus actividades empresariales.

Uso del financiamiento

Meza (2023) señala que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas se utiliza para diversos fines dentro del desarrollo del negocio, tales como la formación de capital para iniciar o ampliar actividades, el financiamiento del capital de trabajo destinado a la compra de mercaderías, insumos y pago de mano de obra, la adquisición de bienes de capital e infraestructura como maquinaria y equipos, y la reestructuración de pasivos cuando existen dificultades temporales de liquidez, permitiendo así mantener la continuidad y estabilidad de las operaciones empresariales.

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se evidencia coincidencia entre lo señalado en los antecedentes y la situación de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. Los autores Ita (2025), Morales (2024), Cerdan (2022), Cunya (2022), Fernández (2022) y Huicho (2022) indican que las microempresas utilizan el financiamiento principalmente para cubrir el capital de trabajo, adquirir activos y fortalecer sus operaciones, destinando los recursos a la compra de mercadería, maquinaria o mejoras en su capacidad operativa. De manera similar, en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”, su gerente manifestó que el financiamiento recibido se emplea principalmente para abastecerse de mercadería, especialmente en temporadas de mayor demanda, lo que permite mantener la continuidad de sus actividades comerciales.

Rendimiento sobre los activos (ROA)

Para Raffino (2025) esta se refiere al rendimiento que obtiene una organización en función del total de inversiones que ha realizado, evaluando la eficiencia con la que se utilizan los recursos para generar beneficios.

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se evidencia similitud entre los resultados de los antecedentes y la situación observada en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. Los autores Ita (2025), Vargas (2025), Morales (2024) y Tinedo (2024) señalan que el rendimiento sobre los activos en las microempresas presenta resultados variables, ya que en algunos casos la rentabilidad económica es baja o incluso muestra disminuciones, lo que refleja que los activos no siempre generan el rendimiento esperado. Por ejemplo, Vargas (2025) reportó una rentabilidad económica de 1.00%, considerada reducida, mientras que Tinedo (2024) identificó una disminución del 10.85% en este indicador. De

manera similar, en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, se evidenció que no hubo mejora en la rentabilidad económica al comparar el año 2025 con el periodo anterior, lo que indica que los activos propios del negocio no están generando un impacto significativo en la rentabilidad.

Rentabilidad neta del patrimonio

Según Raffino (2025) se centra en el beneficio que corresponde a cada socio o propietario de la empresa, es decir, la ganancia obtenida sobre su inversión particular en relación con el patrimonio neto.

De acuerdo con los objetivos específicos 1 y 2, se observa relación entre los resultados de los antecedentes y la situación de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.”. Los autores Ita (2025), Vargas (2025), Morales (2024), Tinedo (2024) y Alburquerque (2022) señalan que la rentabilidad neta del patrimonio en las microempresas puede presentar resultados diversos, ya que en algunos casos se identifican niveles reducidos, como la rentabilidad financiera de 1.25% reportada por Vargas (2025); mientras que en otros se evidencia un comportamiento favorable cuando el financiamiento y la gestión del capital propio se administran de manera adecuada, permitiendo mejorar el rendimiento del patrimonio empresarial. En ese sentido, en la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, la gerente manifestó que el acceso y la gestión del financiamiento externo han permitido realizar inversiones, lo que ha contribuido en el transcurso del tiempo, a mejorar de manera significativa la rentabilidad del negocio.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

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

Las empresas investigadas por los antecedentes nacionales y regionales para este estudio, nos refieren que el financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, evidenciándose que la combinación de fuentes internas y externas permite fortalecer el capital de trabajo, mejorar la capacidad operativa y generar mayores niveles de ingresos y utilidades. Asimismo, el acceso al sistema financiero formal constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento empresarial; no obstante, su impacto en la rentabilidad depende de las condiciones del crédito, especialmente de las tasas de interés y los costos financieros asociados, los cuales pueden afectar de forma negativa los resultados económicos cuando son elevados. De igual manera, los plazos y el correcto uso del financiamiento influyen directamente en la sostenibilidad empresarial, siendo más favorable cuando los recursos destinan a capital de trabajo, adquisición de activos e inversiones productivas. En cuanto a la rentabilidad, se evidenció que, el financiamiento puede mejorar tanto el rendimiento sobre los activos como la rentabilidad del patrimonio, siempre que los recursos sean gestionados eficientemente; caso contrario, su efecto puede ser limitado o incluso negativo.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa del sector comercio “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

Se identificó que el financiamiento incide de manera directa en la rentabilidad de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, observándose que la empresa ha hecho uso de financiamiento interno y externo, habiendo optado por reinversión de utilidades para garantizar la continuidad de sus operaciones y fortalecer su liquidez. Asimismo, accede al sistema financiero formal, principalmente a través de créditos bancarios, lo que le permite obtener recursos necesarios para el desarrollo de sus actividades comerciales; no obstante, los elevados costos financieros, principalmente las tasas de interés afectan negativamente sus márgenes de utilidad. En relación con los plazos, la empresa ha optado por financiamientos a largo plazo, lo que facilita el cumplimiento de sus obligaciones y la

ejecución de inversiones. Además, el financiamiento lo ha utilizado principalmente para capital de trabajo, específicamente en la compra de mercadería, contribuyendo a mantener la operatividad del negocio. Respecto a la rentabilidad, se evidencia que el rendimiento sobre los activos no ha mostrado mejoras significativas; sin embargo, la rentabilidad neta del patrimonio sí ha experimentado un incremento, demostrando que el financiamiento ha sido más eficiente en la generación de beneficios para los propietarios que en la optimización del uso de los activos.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

Existe una relación tanto de similitud como de diferencia entre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara. En cuanto a las similitudes, se evidencia que en ambos casos se ha empleado una combinación de fuentes de financiamiento internas y externas, se recurre principalmente al sistema financiero formal y se destina el financiamiento al capital de trabajo, especialmente para la compra de mercadería, lo que contribuye a la continuidad de las operaciones y al fortalecimiento empresarial. Asimismo, en ambos contextos se reconoce que los altos costos del financiamiento afectan negativamente la rentabilidad. Sin embargo, pueden identificarse también diferencias en los plazos de financiamiento, ya que, mientras las microempresas a nivel nacional por lo general optan por créditos de corto plazo, la microempresa en estudio prefiere el financiamiento a largo plazo para facilitar el cumplimiento de sus obligaciones y realizar inversiones. En cuanto a la rentabilidad, se observa un comportamiento similar en el rendimiento sobre los activos, el cual se caracteriza por resultados limitados o variables; mientras que, en la rentabilidad del patrimonio, la empresa en estudio muestra resultados favorables, demostrando que una adecuada gestión del financiamiento puede generar beneficios significativos para los propietarios.

6.4. Respecto al objetivo general

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la

microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.

El financiamiento incide de manera significativa en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C” del distrito El Alto de Talara, ya que permite fortalecer el capital de trabajo y desarrollar las actividades empresariales. Sin embargo, su impacto en la rentabilidad depende de factores como los costos, plazos, condiciones del crédito y el uso eficiente de los recursos. En ese sentido, una correcta gestión del financiamiento contribuye a mejorar la rentabilidad, principalmente del patrimonio, mientras que una inadecuada gestión puede limitar los beneficios económicos.

VII. Recomendaciones

Se recomienda que la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara:

1. Implemente una adecuada planificación financiera, que incluya la evaluación de costos, plazos y usos del financiamiento, para tomar decisiones informadas orientadas a maximizar la rentabilidad, buscando la sostenibilidad y el crecimiento del negocio.
2. Evalúe y compare de forma periódica las diferentes fuentes de financiamiento disponibles (internas y externas), elegir aquellas con menores tasas de interés y mejores condiciones, destinar los recursos principalmente a capital de trabajo e inversiones productivas
3. Elija financiamientos de corto plazo, como créditos comerciales o de proveedores, para cubrir necesidades inmediatas de capital de trabajo, manteniendo los créditos a largo plazo para inversiones mayores, que mejoren su liquidez y reduzca la carga financiera.
4. Tomar en cuenta otras prácticas del sector que podría aplicar como la combinación equilibrada de financiamientos de corto y largo plazo, para mejorar su liquidez y reducir los riesgos financieros.

Referencias bibliográficas

- Alburqueque, J. (2022). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Global Solder S.A.C.* - Piura, 2022. Chimbote.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28714/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_ALBURQUEQUE_SALDARRIAGA_DE_DIOSES_JANETT_DEL_ROSARIO%201.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Altimira, J. (2022). *Coste de capital: ¿qué es y cómo se calcula?*
<https://www.upbizar.com/coste-de-capital/>
- Alvarado, G., Chonn, W., Melgarejo, D. y Ruiz, H. (2025). *Gestión financiera y rentabilidad en el crecimiento empresarial*. Perú: GS4 Editora.
<https://gs4editora.com/Gestion-financiera-y-rentabilidad-en-el-crecimiento-empresarial.pdf>
- Arias, J. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Arequipa.
https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias_S2.pdf
- Asanza, O. y Avendaño, A. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021 - 2022*. Ecuador.
<https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5875>
- Azkue, I. (2023). *Comercio*.
<https://humanidades.com/comercio/>
- Cafaro, A. (2022). *Importancia de la rentabilidad y su valor*.
<https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>
- Canepa, M. (2022). *La importancia de las Mypes en el Perú*.
<https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/>
- Cerdan, T. (2022). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Tiendas el almacén E.I.R.L.- Ayacucho*, 2022. Ayacucho.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29400/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_CERDAN_QUISPE_TEODOSIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Comisión para el Mercado Financiero. (2024). *Capacidades financieras de las micro, pequeñas y medianas empresas en Chile*. Chile.
https://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/articles-87678_doc_pdf.pdf
- Cunya, S. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso servicios Generales Lian S.A.C. - Ayacucho, 2021*. Chicla. Chimbote.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30157/FINANCIAMIENTO_MYYPE_Y_RENTABILIDAD_CUNYA_NUNEZ_SUNILDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cruz, D. (2024). *El sistema financiero: formal e informal*.
https://prezi.com/p/_w4lu9djzxb4/el-sistema-financiero-formal-e-informal/
- Dobaño, R. (2024). *Estructura financiera de una empresa: qué es y cuál es su organización*.
<https://getquipu.com/blog/estructura-financiera-de-una-empresa/>
- Dobaño, R. (2024). *Financiación a corto plazo: qué es y cómo hacerla*.
<https://getquipu.com/blog/financiacion-a-corto-plazo/>
- Dobaño, R. (2024). *Financiación a largo plazo: qué es y principales fuentes*.
<https://getquipu.com/blog/financiacion-a-largo-plazo/>
- Drimer, R. (2023). *Nueva teoría del dinanciamiento*. Argentina. Obtenido de
<https://revele.uncoma.edu.ar/index.php/administracion/article/view/5181/62139>
- Espinoza, E. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa multiservicios transporte y ferretería Ordoñez EIRL - Huánuco, 2024*. Chicla. Chimbote.
[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40046/MICRO EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ESPINOZA_TRINIDAD_ELIZABETH_ISABEL.pdf?sequence=5](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40046/MICRO_EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ESPINOZA_TRINIDAD_ELIZABETH_ISABEL.pdf?sequence=5)
- Fajardo, J. y López, M. (2024). *Análisis de la incidencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad de la empresa Global Media Entertainment S.A.S de la ciudad de Bogotá*. D.C. Colombia.
<https://repositorio.umariana.edu.co/server/api/core/bitstreams/aa08e1a6-8d4a-47c8-b4b9-249d82706d4b/content>
- Fernández, E. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Zekasystem S.A.C. - Ayacucho, 2021*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29249/FINAN>

CIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_FERNANDEZ_JANAMPA_ED
WIN_NILZER.pdf?sequence=3&isAllowed=y

- Garrido, N. y Saavedra, H. (2023). *Financiamiento y su influencia sobre la rentabilidad de una empresa comercial del periodo 2021 - 2022*. Perú.
<https://educas.com.pe/index.php/hechoscontables/article/download/202/475/565>
- Gonzáles, M., Barreto, M. y Bello, D. (2024). *Principales desafíos financieros que enfrentan pymes en su proceso de crecimiento, e impacto en su sostenibilidad a largo plazo*. Bogotá.
<https://repository.universidadean.edu.co/server/api/core/bitstreams/1509637f-84ed-4920-8506-cb6795ca9c9e/content>
- Hecker, J. y Kalpokas, N. (2026). *¿Cómo realizar una revisión bibliográfica?*
<https://atlasti.com/es/guias/revisiones-bibliograficas/realizar-revision-bibliografica>
- Huicho, S. (2022). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & Aarom E.I.R.L. - Huanta, 2022*. Ayacucho.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29403/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUICHO_FIDEL_SIUMI.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Hulatt, L. y Freitas, G. (2024). *Fuentes externas de financiamiento*.
<https://www.studysmarter.es/resumenes/ciencias-empresariales/rendimiento-financiero/fuentes-externas-de-financiamiento/>
- Ibarra, L. (2025). *Fuentes internas de financiamiento de una empresa*.
<https://blog.nubox.com/empresas/fuentes-internas-de-financiamiento-de-una-empresa>
- Ita, J. (2025). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso: Inversiones y Ferretería Evelin S.R.L.- Huaraz, 2024*. Chimbote.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41160/EMPR ESAS_FINANCIAMIENTO_ITA_FELIX_JUANA_ROSARIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- López, D. (2022). *Fuente de financiación*.
<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

- Meza, M. (2023). *Finanzas empresariales*. Comunicación científica. <https://comunicacion-cientifica.com/wp-content/uploads/2023/10/125.-PDF-Finanzas-empresariales.pdf>
- Ministerio de la Producción. (2024). *La Mipyme en cifras*. Lima. https://www.producempresarial.pe/wp-content/uploads/2025/11/La-Mipyme-en-Cifras-2024_.pdf
- Ministerio de la Producción. (2025). *Ministerio de la producción presenta avances y desafíos en el ecosistema de pagos y financiamiento empresarial para 2024*. Lima. <https://www.gob.pe/institucion/produce/noticias/1113419-ministerio-de-la-produccion-presenta-avances-y-desafios-en-el-ecosistema-de-pagos-y-financiamiento-empresarial-para-2024>
- Morales, B. (2024). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad financiera de las micro y pequeñas empresas del Perú, sector comercio, caso: inversiones tecnológicas Palomino EIRL. - Ayacuchos, 2023*. Chimbote. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37823/FINANCIAMIENTO_RECURSO_RENTABILIDAD_RESULTADO_MORALES_HILAREZ_BRAYAN_BRITZON.pdf?sequence=5&isAllowed=y
- Muñoz, R. (2025). *Comprendiendo la rentabilidad empresarial*. <https://formaeactiva.com/comprendiendo-la-rentabilidad-empresarial/>
- Puentes, T. (s.f.). *Financiamiento interno: descubre cómo financiar tu empresa con recursos propios*. <https://www.crehana.com/blog/negocios/financiamiento-interno/>
- Raffino. (2025). *Rentabilidad*. <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Rios, K. (2025). *¿Qué es la rentabilidad para una empresa?* <https://payfit.com/es/contenido-practico/que-es-la-rentabilidad/>
- Ruiz, P. (2025). *Optimización financiera y su impacto en la rentabilidad empresarial: un análisis de modelos de gestión de capital*. Panamá: Universidad de Panamá. <https://estudiosyperspectivas.org/index.php/EstudiosyPerspectivas/article/view/1409/2428>
- Salas, N. y Zambrano, E. (2025). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas comerciales manabitoas*. Ecuador. <https://ve.scielo.org/pdf/gprecg/v7n12/2739-0039-gprecg-7-12-55.pdf>

- Sánchez, J. (2025). *Pros y contras de la financiación externa para empresas*.
<https://www.bekafinance.com/beka-credit/publicaciones/financiacion-externa-empresas-pros-contras>
- Schoenmaker, D. y Schramade, W. (2023). *Corporate Finance for Long - Term Value*. Springer.
https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-3-031-35009-2_15
- Sevilla, A. y Ludeña, J. (2025). *Comercio: qué es y cómo funciona*.
<https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>
- Tarrillo, O., Mejia, J., Dávila, J., Pintado, C., Chilón, W. y Velez, B. (2024). *Metodología de la investigación. Una mirada global: ejemplos prácticos*. Ciencia Latina Internacional.
<https://biblioteca.ciencialatina.org/wp-content/uploads/2024/07/Metodologia-de-la-investigacion-una-mirada-global.pdf>
- Tinedo, B. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Felujor La Económica EIRL - Tumbes, 2024*. Chimbote.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39329/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_TINEDO_ARMANZA_BETTY_JOHANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Torres, M. (2021). *¿Qué son las Mypes?*
<https://noticierocontable.com/que-son-las-mypes/>
- Vargas, C. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa comercializadora y servicios generales JR & M S.A.C. - Nuevo Chimbote, 2024*. Chimbote.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41146/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_VARGAS_ATO_CARLA_MELISA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vilela, V. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso bienes y servicios Señor Cautivo de Sondorillo E.I.R.L. - Piura, 2024*. Chimbote.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38943>

- Wong, B., Agui, K. y Espinoza, L. (2021). *La gestión empresarial de la micro, pequeña y mediana en el bicentenario del Perú*. Innovación empresarial. <https://doi.org/10.37711/rcie.2021.1.1.3>
- Xepelin Insights. (2025). *La digitalización y el financiamiento definen el futuro de las pymes chilenas*. Chile. <https://www.fintechile.org/noticias/xepelin-insights-2025-la-digitalizacion-y-el-financiamiento-definen-el-futuro-de-las-pymes-chilenas>
- Zapata, M. (2021). *La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso: Leonel de Vite Alvarez Roger Enrique - Sechura periodo 2021 y propuesta de mejora*. Piura. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25273/RENTABILIDAD_MYPE_ZAPATA_NAVARRO_MILAGROS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Zita, A. (2023). *Marco teórico*. Obtenido de <https://www.significados.com/marco-teorico/>

ANEXOS

Anexo 01: Carta de recojo de datos



Chimbote, 22 de febrero del 2026

CARTA N° 0000000261- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

CINDY MIRELLA SAAVEDRA MORALES
"SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES 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 MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C." - EL ALTO-TALARA, 2025., con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, a cargo de ELENA GUISELLA ALEJO RUIZ, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 03643932, durante el período de 14-02-2026 al 21-02-2026.

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

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

Atentamente.

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

Anexo 02: Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación en cumplimiento de la ley de protección de datos personales en Perú (n° 29733) y evitar sanciones

“AÑO DE LA ESPERANZA Y EL FORTALECIMIENTO DE LA DEMOCRACIA”

Talara, 23 de febrero del 2026

Señor:

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

Asunto: Autorización para el desarrollo de la investigación

Referencia: Carta N° 0000000261-2026-CGI-VI- ULADECH CATÓLICA

De nuestra consideración:

Reciba un cordial saludo institucional de parte de la empresa **SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.**, en respuesta a su comunicación N° 0000000261-2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA, fechada 22 de febrero de 2026, nos dirigimos a usted para informarle lo siguiente:

Se aprueba su solicitud para:

- Que la estudiante ELENA GUISELLA ALEJO RUIZ, realice actividades de recolección de datos en nuestras instalaciones, en el periodo comprendido del 23 de febrero al 28 de febrero 2026.
- Incluir el nombre de mi empresa en el título de su investigación:
El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso micro empresa “Servicios Generales Morales S.A.C.” – El Alto – Talara, 2025.

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

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

Atentamente,



SERVICIOS GENERALES
SAAVEDRA MORALES S.A.C.
Cindy Mirilla Saavedra Morales
GERENTE GENERAL

Anexo 03: Declaración jurada de integridad científica y conflictos de interés

Anexo 3

Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés

Yo, **Alejo Ruiz Elena Guisella**, identificada con Documento Nacional de Identidad (DNI) N° 03643932 con domicilio en Av. Libertad 157 Mallaritos-Sullana, en mi condición de autor: **Investigador responsable**, vinculado al proyecto de investigación titulado: **El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso micro empresa "Servicios Generales Saavedra Morales S.A.C."** – El Alto – Talara, 2025.

DECLARO BAJO JURAMENTO lo siguiente:

I. DECLARACIÓN DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

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

II. DECLARACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

6. Que declaro haber evaluado la existencia de conflictos de interés reales, potenciales o aparentes que pudieran influir en el diseño, ejecución, análisis o difusión de los resultados de la investigación.
7. En relación con el proyecto de investigación señalado:
(X) NO PRESENTO conflictos de interés.
() SÍ PRESENTO conflictos de interés, los cuales describo a continuación:
.....
.....

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

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

III. DECLARACIÓN FINAL

9. Que la información consignada en la presente declaración jurada es verdadera, completa y fidedigna, y que soy consciente de las responsabilidades administrativas, académicas y legales que se derivan de una declaración falsa u omisión deliberada.
10. Que autorizo al Comité de Ética de la Investigación y a las instancias competentes de la universidad a verificar la información declarada, en el marco de sus funciones.

Lugar y fecha: Sullana, 24 de febrero del 2026

Firma de la declarante: 

Nombres y apellidos: ELENA GUISELLA ALEJO RUIZ

DNI: 03643932

Anexo 04: Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación

TÍTULO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso micro empresa “Servicios Generales Saavedra Morales S.A.C.” – El Alto – Talara, 2025.

INVESTIGADOR RESPONSABLE: Alejo Ruiz, Elena Guisella

INSTITUCIÓN: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

1. INVITACIÓN A PARTICIPAR

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

2. OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN

El objetivo del presente estudio es: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” – El Alto-Talara, 2025.

3. PROCEDIMIENTOS: Si usted acepta participar, se le solicitará: responder preguntas cerradas correspondientes a las variables financiamiento y rentabilidad, de acuerdo con la realidad de la empresa.

La duración aproximada de su participación será de: 25 minutos.

4. RIESGOS Y MOLESTIAS POTENCIALES

La participación en este estudio no implica riesgo alguno.

5. CONFIDENCIALIDAD Y PROTECCIÓN DE DATOS PERSONALES

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

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

6. PARTICIPACIÓN VOLUNTARIA Y DERECHO A RETIRO

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

7. CONSULTAS Y CONTACTO

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

Investigador Responsable: Alejo Ruiz, Elena Guisella Correo electrónico: elena2456@hotmail.com Teléfono: 977863133

Comité de ética en Investigación (CEI): Correo institucional: ciei@uladech.edu.pe

8. DECLARACIÓN DE CONSENTIMIENTO

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

Nombre del participante:

Documento de identidad N°:

Firma del participante:

Lugar y fecha: 23 de febrero de 2026

Firma del investigador responsable:

Lugar y fecha: 23 de febrero de 2026

Anexo 05: Matriz de consistencia y operacionalización

Matriz de consistencia

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-TALARA, 2025

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS (en caso aplique)	VARIABLES	METODOLOGIA
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025?	Objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” – El Alto de Talara, 2025. 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 microempresa del sector comercio “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.	No aplica.	Variable 1: Financiamiento Dimensiones: ➤ Fuentes de financiamiento ➤ Sistema financiero ➤ Costos de financiamiento ➤ Plazos de financiamiento ➤ Usos de financiamiento Variable 2: Rentabilidad Dimensiones: ➤ Rendimiento sobre los activos	Tipo de investigación: Cualitativo Nivel de investigación: Descriptivo Diseño de investigación: No experimental Población y muestra: Población: Las micro y pequeñas empresas del Perú. Muestra: microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del

	3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” del distrito El Alto de Talara, 2025.		➤ Rentabilidad neta del patrimonio	distrito El Alto de Talara, 2025.
--	---	--	------------------------------------	-----------------------------------

Fuente: Elaboración Propia

Matriz de operacionalización de las variables

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso microempresa "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-TALARA, 2025

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
Variable independiente: Financiamiento	El financiamiento se medirá por sus dimensiones: fuentes de financiamiento, sistema financiero, costos de financiamiento, plazos y usos que se le da a los recursos.	Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha utilizado créditos bancarios para financiar sus actividades en los dos últimos años?	Dicotómicas	Encuesta
			2. ¿La empresa ha utilizado recursos propios para financiar sus actividades durante el año anterior?		
			3. ¿La empresa reinvierte siempre sus utilidades?		
			4. ¿La empresa ha utilizado últimamente el factoring para disponer de liquidez inmediata?		
		Sistema financiero	5. ¿Cree que recurrir a sus familiares, amistades u otras formas de crédito informal son una mejor alternativa de fuente de financiamiento?		
			6. ¿Cree que una forma más segura y accesible es usar las fuentes de financiamiento externas formales?		
			7. ¿La empresa ha recurrido al sistema financiero informal durante el año anterior?		

			8. ¿La empresa ha recibido financiamiento de cajas municipales?		
			9. ¿El sistema financiero formal le brinda el apalancamiento y condiciones necesarias que le permita alcanzar la rentabilidad deseada?		
		Costos de financiamiento	10. ¿Considera que la tasa de interés de los créditos que otorga el sistema financiero es alta en comparación con la utilidad que se pueda obtener?		
			11. ¿La empresa tiene información clara de los costos, intereses y otros cargos financieros que pueda afectar la rentabilidad de la empresa?		
			12. ¿La empresa ha logrado renegociar el préstamo a su favor, para evitar los altos costos del atraso de pago de cuotas?		
			13. ¿En caso la empresa no contara con liquidez, la endeudaría en otra entidad crediticia para poder cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		
		Plazos de financiamiento	14. ¿La empresa elige financiamiento a largo plazo?		

			15. ¿A la empresa le conviene solicitar financiamiento a largo plazo?		
			16. ¿Para decidir el plazo del financiamiento, evalúan primero, la necesidad inmediata de operación de la empresa?		
			17. ¿La empresa siempre cuenta con liquidez para cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		
		Usos de financiamiento	18. ¿El financiamiento es una alternativa que la empresa maneja para abastecerse de mercadería?		
			19. ¿Ha realizado nuevas inversiones, para lo cual ha requerido el financiamiento?		
			20. ¿La empresa ha solicitado financiamiento por falta de liquidez para cubrir pagos de corto plazo como salario, cuentas por pagar a proveedores, alquiler de local?		
			21. ¿La empresa usa el financiamiento de acuerdo con un presupuesto de gasto o un plan de inversión elaborados antes de solicitar el crédito?		
Variable dependiente: rentabilidad	La rentabilidad será medida por el rendimiento de	Rendimiento sobre los activos (ROA)	22. ¿La rentabilidad económica del 2025 ha mejorado en comparación con el año anterior?		

	los activos, y la rentabilidad neta del patrimonio obtenida por la empresa en el periodo 2025.		23. ¿El endeudamiento de la empresa ha servido para incrementar las ganancias y reinvertirlas?		
			24. ¿El rendimiento de los activos ha impactado significativamente en la rentabilidad de la empresa?		
			25. ¿La empresa verifica y registra los activos que rinden menos y toma decisiones?		
	Rentabilidad neta del patrimonio		26. ¿Ha determinado la rentabilidad financiera de la empresa en el último año?		
			27. ¿El uso del financiamiento interno ha tenido efecto positivo en la rentabilidad obtenida?		
			28. ¿Ha experimentado baja dificultad por endeudamiento externo excesivo?		
			29. ¿Cree usted que la gestión financiera adoptada ha influido significativamente en la rentabilidad de la empresa?		

Fuente: Elaboración Propia

Anexo 06: Ficha de identificación del experto

<u>Ficha de identificación del experto para proceso de validación</u>		
Nombres y apellidos del experto: JUNIOR ISAIAS MONDRAGON AGUILERA		
DNI/CE:	46092181	Edad: 36
Teléfono/Celular:	939721132	Email: jima8931@gmail.com
Título Profesional: Contador Publico		
Grado académico: Doctorado:		Maestría: X
Especialidad: Magister en Contabilidad – Mención en tributación		
Institución que Labora: UNIVERSIDAD NACIONAL DE PIURA		
Identificación del Proyecto de Investigación o tesis		
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-TALARA, 2025		
Autor: ALEJO RUIZ, ELENA GUISELLA		
Programa académico: Escuela Profesional de Contabilidad		
 Sello y Firma Mag. CPC Junior L. Mondragon Aguilera N° MATRICULA 94199 DNI: 46092181		 Huella Digital

Anexo 6.1: Carta de presentación al experto

CARTA DE PRESENTACIÓN

Mgtr. CPC: JUNIOR ISAIAS MONDRAGON AGUILERA

Presente. -

Tema: PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

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

Mi proyecto se titula: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-TALARA, 2025** y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

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

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

Atentamente,



DNI: 03643932

Firma Egresado

Anexo 6.2: Formato de ficha de validación

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:								
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA "SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C."- EL ALTO-TALARA, 2025.								
N°	Variable 1: FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	Dimensión 1: FUENTES DE FINANCIAMIENTO							
1	¿La empresa ha utilizado créditos bancarios para financiar sus actividades en los dos últimos años?	X		X		X		
2	¿La empresa ha utilizado recursos propios para financiar sus actividades durante el año anterior?	X		X		X		
3	¿La empresa reinvierte siempre sus utilidades?	X		X		X		
4	¿La empresa ha utilizado últimamente el factoring para disponer de liquidez inmediata?	X		X		X		
5	¿Cree que recurrir a sus familiares, amistades u otras formas de crédito informal son una mejor alternativa de fuente de financiamiento?	X		X		X		
6	¿Cree que una forma más segura y accesible son las fuentes de financiamiento externas formales?	X		X		X		
	Dimensión 2: SISTEMA FINANCIERO							
7	¿La empresa ha recurrido al sistema financiero informal durante el año anterior?	X		X		X		
8	¿La empresa ha recibido financiamiento de cajas municipales?	X		X		X		

Junior I. Mondragón Aguilera
 Mag. CPC Junior I. Mondragón Aguilera
 N° MATRICULA 84197
 DNI: 48092181

9	¿El sistema financiero formal le brinda el apalancamiento y condiciones necesarias que le permita alcanzar la rentabilidad deseada?	X		X		X		
	Dimensión 3: COSTOS DE FINANCIAMIENTO							
10	¿Considera que la tasa de interés de los créditos que otorga el sistema financiero es alta en comparación con la utilidad que se pueda obtener?	X		X		X		
11	¿La empresa tiene información clara de los costos, intereses y otros cargos financieros que pueda afectar la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
12	¿La empresa ha logrado renegociar el préstamo a su favor, para evitar los altos costos del atraso de pago de cuotas?	X		X		X		
13	¿En caso la empresa no contara con liquidez, la endeudaría en otra entidad crediticia para poder cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?	X		X		X		
	Dimensión 4: PLAZOS DE FINANCIAMIENTO							
14	¿La empresa elige financiamiento a largo plazo?	X		X		X		
15	¿A la empresa le conviene solicitar financiamiento a largo plazo?	X		X		X		
16	¿Para decidir el plazo del financiamiento, evalúan primero, la necesidad inmediata de operación de la empresa?	X		X		X		
17	¿La empresa siempre cuenta con liquidez para cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?	X		X		X		
	Dimensión 5: USOS DE FINANCIAMIENTO							

18	¿El financiamiento es una alternativa que la empresa maneja para abastecerse de mercadería?	X		X		X		
19	¿Ha realizado nuevas inversiones, para lo cual ha requerido el financiamiento?	X		X		X		
20	¿La empresa ha solicitado financiamiento por falta de liquidez para cubrir pagos de corto plazo como salario, cuentas por pagar a proveedores, alquiler de local?	X		X		X		
21	¿La empresa usa el financiamiento de acuerdo con un presupuesto de gasto o un plan de inversión elaborados antes de solicitar el crédito?	X		X		X		
	Variable 2: RENTABILIDAD							
	Dimensión 1: Rendimiento sobre los activos (ROA)							
22	¿La rentabilidad económica del 2025 ha mejorado en comparación con el año anterior?	X		X		X		
23	¿Usted cree que la correcta elección de la forma de financiamiento influye en el rendimiento de los activos?	X		X		X		
24	¿El rendimiento de los activos ha impactado significativamente en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
25	¿La empresa verifica y registra los activos que rinden menos y toma decisiones?	X		X		X		
	Dimensión 2: Rentabilidad neta del patrimonio							
26	¿Ha determinado la rentabilidad financiera de la empresa en el último año?	X		X		X		

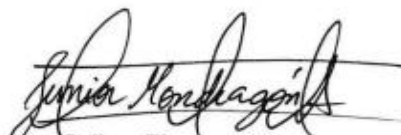
27	¿El uso del financiamiento interno ha tenido efecto positivo en la rentabilidad obtenida?	X		X		X		
28	¿Ha experimentado dificultades para obtener la rentabilidad por endeudamiento externo excesivo?	X		X		X		
29	¿Cree usted que la gestión financiera influye en la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		

Recomendaciones:

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

Nombres y Apellidos de experto: **JUNIOR ISAIAS MONDRAGON AGUILERA.**

DNI N°: 46092181


Sello y Firma

Mag. CPC Junior I. Mondragón Aguilera
N° MATRICULA 04197
DNI: 46092181



Huella Digital

Anexo 07: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Cuestionario aplicado a la gerente general de la microempresa del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información directa sobre la investigación denominada: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA “SERVICIOS GENERALES SAAVEDRA MORALES S.A.C.” - EL ALTO – TALARA, 2025**. La información que usted proporcionará será utilizada para fines académicos y de investigación, por ello se le agradece su participación y valiosa colaboración.

FINANCIAMIENTO			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha utilizado créditos bancarios para financiar sus actividades en los dos últimos años?	X	
	2. ¿La empresa ha utilizado recursos propios para financiar sus actividades durante el año anterior?	X	
	3. ¿La empresa reinvierte siempre sus utilidades?	X	
	4. ¿La empresa ha utilizado últimamente el factoring para disponer de liquidez inmediata?		X
	5. ¿Cree que recurrir a sus familiares, amistades u otras formas de crédito informal son una mejor alternativa de fuente de financiamiento?		X
	6. ¿Cree que una forma más segura y accesible es usar las fuentes de financiamiento externas formales?	X	
Sistema financiero	7. ¿La empresa ha recurrido al sistema financiero informal durante el año anterior?		X
	8. ¿La empresa ha recibido financiamiento de cajas municipales?		X
	9. ¿El sistema financiero formal le brinda el apalancamiento y condiciones necesarias que le permita alcanzar la rentabilidad deseada?		X


 SERVICIOS GENERALES
 SAAVEDRA MORALES S.A.C.
 Chedy Mirella Saavedra Morales
 GERENTE GENERAL

Costos de financiamiento	10. ¿Considera que la tasa de interés de los créditos que otorga el sistema financiero es alta en comparación con la utilidad que se pueda obtener?	X	
	11. ¿La empresa tiene información clara de los costos, intereses y otros cargos financieros que pueda afectar la rentabilidad de la empresa?	X	
	12. ¿La empresa ha logrado renegociar el préstamo a su favor, para evitar los altos costos del atraso de pago de cuotas?		X
	13. ¿En caso la empresa no contara con liquidez, la endeudaría en otra entidad crediticia para poder cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		X
Plazos de financiamiento	14. ¿La empresa elige financiamiento a largo plazo?	X	
	15. ¿A la empresa le conviene solicitar financiamiento a largo plazo?		X
	16. ¿Para decidir el plazo del financiamiento, evalúan primero, la necesidad inmediata de operación de la empresa?		X
	17. ¿La empresa siempre cuenta con liquidez para cumplir con el pago puntual de cuotas de su crédito existente?		X
Usos de financiamiento	18. ¿El financiamiento es una alternativa que la empresa maneja para abastecerse de mercadería?	X	
	19. ¿Ha realizado nuevas inversiones, para lo cual ha requerido el financiamiento?		X
	20. ¿La empresa ha solicitado financiamiento por falta de liquidez para cubrir pagos de corto plazo como salario, cuentas por pagar a proveedores, alquiler de local?		X
	21. ¿La empresa usa el financiamiento de acuerdo con un presupuesto de gasto o un plan de inversión elaborados antes de solicitar el crédito?	X	
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Rendimiento sobre los activos (ROA)	22. ¿La rentabilidad económica del 2025 ha mejorado en comparación con el año anterior?		X
	23. ¿El endeudamiento de la empresa ha servido para incrementar las ganancias y reinvertirlas?		X

	24. ¿El rendimiento de los activos ha impactado significativamente en la rentabilidad de la empresa?		X
	25. ¿La empresa verifica y registra los activos que rinden menos y toma decisiones?		X
Rentabilidad neta del patrimonio	26. ¿Ha determinado la rentabilidad financiera de la empresa en el último año?		X
	27. ¿El uso del financiamiento interno ha tenido efecto positivo en la rentabilidad obtenida?		X
	28. ¿Ha experimentado baja dificultad por endeudamiento externo excesivo?		X
	29. ¿Cree usted que la gestión financiera adoptada ha influido significativamente en la rentabilidad de la empresa?		X

El Alto, 23 de febrero de 2026



 SERVICIOS GENERALES
 SAAVEDRA MORALES S.A.C.
 Cindy Mirilla Saavedra Morales
 GERENTE GENERAL