



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LAS MYPE DEL
SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN
VIDRIALUM S.A.C."-LIMA, 2026**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR
GARCIA LAZARO, NANCY EVA
ORCID:0009-0005-3545-0401

ASESOR
MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER
ORCID:0000-0002-1620-5946

CHIMBOTE-PERÚ
2026



FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0068-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **15:45** horas del día **05** de **Agosto** 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
VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH Miembro
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Miembro
Mgtr. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C."-LIMA, 2026**

Presentada Por :
(0202101103) **GARCIA LAZARO NANCY EVA**

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

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

VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Presidente

VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

Mgtr. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
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 EN LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C."-LIMA, 2026 Del (de la) estudiante GARCIA LAZARO NANCY EVA, asesorado por MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 20 de Agosto del 2026




Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

En primer lugar, a Dios, porque me hiciste comprender que las dificultades no llegan para destruirnos, sino para transformarnos. Me enseñaste a valorar mi vida, a creer en mí, a levantarme con más fuerza y a descubrir que siempre existe una luz después de la oscuridad. Con el alma llena de agradecimiento, te dedico este trabajo, confiando en que cada paso que dé tu luz seguirá iluminando mi camino.

A mis padres, Rosario García y Paula Lázaro, con todo mi amor y respeto, quienes me enseñaron el valor del trabajo honesto, la humildad, la perseverancia y la importancia de nunca rendirme. Este triunfo lo dedico a ustedes por apoyarme en cada paso de mi vida.

A mis Hijos Kiara, Leonell y Caleb, quienes son mi mayor aspiración y la razón por la que decidí a no rendirme. espero que este logro sea un ejemplo de que, con perseverancia y dedicación, es posible superar cualquier obstáculo y alcanzar los sueños.

Agradecimiento

A Dios por darme la vida, salud, fortaleza y sabiduría, Gracias por iluminar mi camino para concluir esta meta que es importante en mi vida personal y profesional.

A mis padres, Rosario García y Paula Lázaro y a mis hijos, Kiara, Leonell y Caleb, por su amor incondicional, sus consejos, sacrificios, comprensión, paciencia y por incentivarme a nunca dejar de luchar por mis sueños.

Expreso mi más sincero agradecimiento al Dr. Julio Javier Montana Barbuda, por su paciencia, compromiso y disposición para compartir sus enseñanzas, Su acompañamiento fue muy importante para culminar con éxito esta etapa de mi formación profesional.

A la Universidad Católica los ángeles de Chimbote y a todos los docentes por su compromiso con la educación y contribuir con mi crecimiento profesional a lo largo de mi formación superior.

Índice general

	Pág.
Carátula.....	I
Acta de Sustentación	III
Constancia de Originalidad	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento	V
Índice general	VI
Lista de cuadros.....	IX
Resumen	X
Abstract.....	XI
I. Planteamiento del problema	1
II. Marco teórico	9
2.1. Antecedentes.....	9
2.2. Bases teóricas	16
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	16
2.2.1.1. Definición	17
2.2.1.2. Finalidad	17
2.2.1.2. Importancia.....	17
2.2.1.3. Características.....	18
2.2.1.4. Fuentes de financiamiento.....	18
2.2.1.4.1. Fuentes internas	18
2.2.1.4.2. Fuentes externas	18
2.2.1.4.3. Tipos de financiamiento	19
2.2.1.5. Sistema de financiamiento.....	20
2.2.1.6. Costo de financiamiento	20
2.2.1.7. Plazos del financiamiento.....	20
2.2.1.8. Instrumentos de financiamiento	21
2.2.1.8.1. Factoring financiero.....	21
2.2.1.8.2. Línea de crédito rotativo.....	21

2.2.1.8.3. Póliza de caución	21
2.2.1.9. Uso del financiamiento	21
2.2.1.10. Capital de gestión de trabajo	22
2.2.2. Teorías de la rentabilidad	22
2.2.2.1. Definición	23
2.2.2.2. Importancia	23
2.2.2.3. Características	23
2.2.2.4. Finalidad	24
2.2.2.5. Tipos	24
2.2.3. La teoría de la empresa	25
2.2.3.1. Definición	26
2.2.3.2. Importancia	26
2.2.3.3. Características	27
2.2.3.4. Finalidad	27
2.2.3.5. Tipos de empresa	28
2.2.4. Teoría de las MYPE	29
2.2.4.1. Definición	29
2.2.4.2. Importancia	29
2.2.4.3. Características	30
2.2.4.4. Marco legal	30
2.2.4.4.1. Ley 28015	30
2.2.4.4.2. Ley 30056	31
2.2.4.4.3. Ley 32353	31
2.2.4.5. Teoría del sector servicios	32
2.2.4.5.1. Definición	32
2.2.4.5.2. Importancia	33
2.2.4.5.3. Características	33
2.2.4.5.6. Finalidad	33
2.2.4.5.7. Tipos del sector servicios	34
2.2.4.6. Teoría del sector económico	34
2.2.4.6.1. Definición	34

2.2.4.6.2. Características.....	35
2.2.4.6.3. Tipos	35
2.3. Hipótesis	35
III. Metodología.....	37
3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación	37
3.2. Población y muestra.....	38
3.3. Operacionalización de las variables/categorías	39
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información	40
3.5. Método de análisis de datos /información	40
3.6. Aspectos éticos	41
IV. Resultados	43
4.1. Respecto al objetivo específico 1	43
4.2. Respecto al objetivo específico 2	47
4.3. Respecto al objetivo específico 3	50
V. Discusión	55
5.2. Respecto al objetivo específico 2	56
5.2. Respecto al objetivo específico 2	58
5.3. Respecto al objetivo específico 3	59
VI. Conclusiones	62
6.4. Respecto al objetivo general.....	64
VII. Recomendaciones.....	66
Referencias Bibliográficas.....	67
Anexos.....	79
Anexo 1. Carta de recojo de datos	79
Anexo 2. Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación (Ley N° 29733).....	80
Anexo 3. Declaración Jurada de Integridad y Conflicto de Interéses	81
Anexo 4. Formato de consentimiento informado	83
Anexo 5. Matriz de consistencia y operacionalización de variables	85
Anexo 6. Ficha de identificación del experto para proceso de validación	90
Anexo 7. Instrumento de recolección de datos.....	96

Lista de cuadros

	Pág.
Cuadro 1: Respecto al objetivo específico 1	43
Cuadro 2: Respecto al objetivo específico 2	47
Cuadro 3. Respecto al objetivo especificoc 3.....	50

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicios del Perú y de la Microempresa: “Corporación Vidrialum S.A.C de Lima 2026. Metodológicamente se trata de una investigación de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, bibliográfico, documental y de estudio de caso. Se empleó como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, utilizando como instrumento un cuestionario de preguntas aplicado al representante de la empresa. De acuerdo a los resultados, se concluyó: el financiamiento constituye un factor determinante para la continuidad operativa y el crecimiento empresarial, ya que permite cubrir necesidades de capital de trabajo, adquirir materiales, cumplir oportunamente con proveedores y ejecutar proyectos de manera eficiente. En el caso de Corporación Vidrialum S.A.C., se identificó que las principales limitaciones que afectan la rentabilidad son la insuficiencia de liquidez, las retenciones contractuales por garantía de fiel cumplimiento, los retrasos en los pagos de valorizaciones y los costos financieros derivados de la necesidad de recurrir a financiamiento externo. Según el análisis comparativo permitió establecer que una adecuada gestión del financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las MYPE, siempre que los recursos obtenidos sean utilizados estratégicamente. Por lo tanto, el financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las microempresas del sector servicios, porque fortalece el capital de trabajo, mejora el flujo de caja y favorece el cumplimiento de las operaciones empresariales.

Palabras clave. empresa, incidencia, financiamiento, rentabilidad y subcontratista

Abstract

The objective of this research is to identify and describe whether financing impacts the profitability of micro and small enterprises (MSEs) in Peru's service sector, specifically focusing on the micro-enterprise "Corporación Vidrialum S.A.C." (Lima, 2026). This study employs a qualitative approach, a descriptive level, and a non-experimental design, utilizing bibliographic, documentary, and case study methods. Data collection techniques included a literature review and interviews, with a questionnaire administered to the company representative serving as the research instrument. The results led to the conclusion that financing is a decisive factor for operational continuity and business growth, as it enables the company to meet working capital needs, acquire materials, fulfill obligations to suppliers on time, and execute projects efficiently. In the case of Corporación Vidrialum S.A.C., the main limitations affecting profitability were identified as insufficient liquidity, contractual retentions for performance guarantees, delays in payment for work valuations, and financial costs arising from the need for external financing. Comparative analysis established that proper financing management positively impacts MSE profitability, provided the obtained resources are used strategically. Therefore, financing significantly influences the profitability of micro-enterprises in the service sector by strengthening working capital, improving cash flow, and facilitating the execution of business operations.

Keywords: Enterprise, impact, financing, profitability, subcontractor.

I. Planteamiento del problema

En el ámbito internacional, en México se considera a las pequeñas y medianas empresas como el principal medio que impulsa el desarrollo económico del país, asimismo contribuye en la distribución de los recursos, porque la PYMES genera alrededor de 72% de los empleos formales aportando más del 50% del PBI, como resultado de una adecuada financiación, los recursos son esenciales porque permiten que la empresa logre sus objetivos, siendo los recursos económico fundamental para el financiamiento que ayuda a que la empresa se desarrolló caso contrario impedirá su desarrollo y autosuficiencia; cabe precisar que existen tres principales limitaciones que impide poder acceder al financiamiento proveniente de instituciones privadas como son los bancos u otra entidad financiera son las elevadas tasas de intereses, la burocracia bancaria y la solicitud de garantías, y en el financiamiento gubernamental es el desconocimiento de la existencia de programas de apoyo, la burocracia y la corrupción, generando el cierre de las pequeñas empresas (Valera y Toscano, 2025).

Respecto a la rentabilidad, en dicho país consiste en la capacidad de ganancias que se obtienen de las PYMES que solo permite garantizar la supervivencia sino promueve su crecimiento, porque actúa como un amortiguador financiero ante la existencia de crisis, asimismo, si la empresa marca de forma favorable beneficia también su empleador porque será capaz de ofrecer buenos salarios y oportunidad de crecimiento (Lara, 2023).

En América Latina, Colombia el 78% de las compañías formales no poseen fondos suficientes que les permita cubrir por más de dos meses de operación, teniendo en cuenta que la causa no siempre es la falta de ingresos sino el desorden financiero, solo entre los meses de 2024 al mayo del 2025 se registró 2500 solicitudes de insolvencia empresarial ante la Superintendencia de Sociedades, cabe precisar que muchas veces el quiebre de las empresas se origina debido a los errores de gestión financiera, por la incapacidad de planificar, ignorar el flujo de caja, mezclar las finanzas personales con las del negocio y desconocer las obligaciones fiscales, otro problema recurrente es el endeudamientos excesivo o mal estructurado afectando directamente a la rentabilidad de la empresa al hacerse insostenible dentro del mercado empresarial (Ceballo, 2026).

En Ecuador, Espinoza Rosero et al. (2024) analizó sobre la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES, que habiendo analizado distintas teorías, como la teoría de la jerarquía o conocida como Pecking Order propuesta por Myers Majluf en el año 1984, donde se precisó que la estructura del financiamiento se considera optima cuando permite el financiamiento de nuevas inversiones o proyectos, primero a través de los fondos propios y luego mediante una deuda bancaria, ahora en casos de que las acciones estas subvaluadas será necesario el financiarse con deuda pública y finalmente mediante nuevas acciones, dejando claro que la rotación de activos fijos son utilizados de manera eficiente y con ello mejorar la rentabilidad. Cabe recalcar que la literatura considera que uno de los factores importantes que influye en la rentabilidad es el nivel de financiamiento que se obtiene de terceros la cual se ve reflejada en el nivel de la deuda.

En ese mismo sentido, Salazar-Quevedo et al. (2025) investigó el impacto del financiamiento en la rentabilidad, dejando claro que aunque el sector tenga una bases financiera robusta su desempeño económico no siempre será eficiente, a raíz de los altos gastos operativos, gastos financieros o por una ineficaz financiamiento crediticio, dejando claro que la disponibilidad del crédito de manera independiente no garantiza una adecuada rentabilidad, sino que los resultados positivos dependerá del uso estratégico de los recursos si como de la capacidad empresarial.

En el Perú, Villena et al. (2022) manifiestan que es importante realizar un análisis de los recursos internos que posee la empresa a fin de identificar las fortalezas y debilidades, siendo necesario la evaluación de los recursos que posee la empresa que permite conocer y concluir que tan preparado se encuentra para afrontar una situación de amenaza; asimismo, preciso que la rentabilidad es un factor clave que permite conocer el desarrollo de una empresa, como resultado de la inversión el cual consiste en el desembolso de recursos financieros con el propósito de adquirir bienes concretos, durables o instrumentos de producción que comprende bienes de equipo que será utilizada por la empresa, dejando claro que para invertir se debe de considerar la capacidad de endeudamiento de la entidad, debido a la exposición a riesgos, es por ello que es necesario considerar la situación de la empresa porque en base a ello permitirá elegir si la inversión será a corto, mediano o largo plazo. Ahora bien, los ingresos comprenden el incremento que posee la empresa en referencia a sus beneficios económicos, siendo un indicador de la rentabilidad que abarca los ingresos

financieros pro Cartera de crédito e ingresos por inversión, otra forma de medir los ingresos es mediante la ventas, su oferta sus utilidades que implica las ganancias considera la riqueza obtenida de la actividad económica o inversión como beneficio obtenido por las operaciones financieras.

Del mismo modo, Sáenz y Macedo (2024) manifiestan que las decisiones que se tomen sobre el financiamiento de la empresa generan repercusiones en su rentabilidad, para lograr un adecuado financiamiento de debe evaluar los costos, es por ello que en su mayoría acuden a las entidades bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito por las facilidades que ofrecen, y en otros casos recurren a la aportación de sus accionistas, la forma del financiamiento dependerá de las necesidades de la empresa; respecto a la rentabilidad es necesario considerar las ratios con el fin de evaluar la capacidad que posee la empresa para generar ganancias, al no contar con ratios de rentabilidad no será posible diagnosticar si el capital está generando suficientes ganancias.

Ante esta realidad, este estudio tomó en cuenta, como caso de investigación, a la EMPRESA CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C., identificada con RUC: 20550247233, ubicada en la ciudad de Lima departamento de Lima, y con fecha de inicio de actividades del 12 de noviembre del 2012; es una empresa dedicada al desarrollo de proyectos de acristalamiento y servicios en el área de Carpintería de aluminio con vidrio templado, laminado y crudos. En primer lugar se evidencia de forma crítica en la evolución financiera reciente de la empresa, según su estado de resultados por la SUNAT, durante el ejercicio del año 2024, la empresa alcanzo un resultado mayor de los cien mil soles, sin embargo, para el ejercicio del año 2025, la rentabilidad fue alarmante por tener un resultado menor de los cinco mil, esta drástica caída de las utilidades pone al descubierto una severa vulnerabilidad financiera, así mismo también les acompaña las irregularidades o dificultades operativas.

Así como la rentabilidad que no es solo un concepto teórico, es la capacidad real que tiene la microempresa para generar ganancias utilizando sus recursos, ventas, activos y patrimonio, tras cumplir con las exigencias de los proyectos. Para la rentabilidad de la empresa se divide en: Utilidad Neta; es el dinero que le queda a la empresa por cada proyecto, después de pagar a proveedores, planilla, impuestos y gastos financieros. Como en el año 2024 la utilidad neta fue saludable porque de cada sol vendido se retuvo una ganancia, en cambio para el año 2025 la utilidad neta no fue favorable por completo, debido a que los

costos operativos y financieros absorbieron las ganancias. Rentabilidad del Activo; mide la eficiencia para generar ganancias utilizando toda la infraestructura, maquinaria de corte, herramientas y vehículos que posee, si la empresa ha invertido en maquinaria o andamios eléctricos colgantes o vehículos para el traslado de los materiales hacia los proyectos, el ROA mide si esa inversión está generando ganancia. Rentabilidad del Patrimonio; capital propio de la empresa, con respecto al resultado del ejercicio 2025, significa que el dinero de los socios no está rindiendo. El ROE se desplomó porque el capital propio se quedó atrapado en las retenciones y fiel cumplimiento. LA capacidad de Absorción de Perdida; evaluar que tan resistente es la utilidad de la MYPE frente a los castigos económicos del contrato, si la rentabilidad es alta, la empresa puede soportar un imprevisto, pero con una rentabilidad menor de cinco mil, una sola penalidad diaria o el retraso en la devolución de la retención y fiel cumplimiento a 6 meses o un año borraría por completo la ganancia.

El problema central que motiva el estudio radica en que, a pesar del atractivo volumen que presentan los proyectos de mediana o gran envergadura, los márgenes de rentabilidad (ROA y ROE), de la micro empresa. Esta vulnerabilidad financiera se origina por tres factores críticos: *Falta de capital de trabajo, la retención obligatoria por los clientes que oscilan entre el 5% y 10%*, por cada valorización mensual más el fondo de garantía por fiel cumplimiento que representa un 5% o 10%, cuyo retorno esta diferido a seis meses o un año, y la exposición a severas penalidades económicas diarias por retrasos en los protocolos operativos o de seguridad. En ese sentido, si la empresa no accede a fuentes de financiamiento con tasas competitivas o si incurre en deficiencias logísticas, el costo financiero y las penalidades terminan absorbiendo la utilidad neta esperada.

Se enfocó en el análisis de ambas variables, con el propósito de proponer soluciones a la empresa en casos de encontrar factores que estén afectando su rentabilidad. Por ello, esta investigación tomó como variable independiente a “financiamiento” y como variable dependiente a “rentabilidad”, los cuales estuvieron acordes a la línea de investigación “Contabilidad financiera y de gestión” establecida por el Programa de Estudios de Contabilidad de la universidad. Ante esta realidad, este estudio tomara en cuenta, como caso de investigación, a la EMPRESA CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C., identificada con RUC: 20550247233, ubicada en el distrito de Los Olivos - Lima departamento de Lima, y

con fecha de inicio de actividades del 12 de noviembre del 2012; es una empresa dedicada al servicio de desarrollo de proyectos de acristalamiento y Carpintería de aluminio y vidrio.

Es preciso considerar que una posible solución que beneficia a la microempresa es brindar alternativas de solución darle alternativas de financiamiento, implementación del factoring, póliza de caución; según Attah et al. (2024) propone adaptar los métodos de (supply chain finance) según el tamaño, competencia y naturaleza pública o privada de la empresa para conseguir desigualdades estructurales, utilizando herramientas como el REVERSE FACTORING, DESCUENTO DINÁMICO Y FINANCIAMIENTO DE INVENTARIOS para mejorar la liquidez de las MYPES. Estas soluciones buscan democratizar las tasas de interés y trasladar la carga financiera de los plazos de pago al sistema bancario en lugar de a los proveedores subcontratados, aquí es donde entran los métodos adaptados que propone el estudio. Por Ejemplo, La empresa Inmobiliaria Vistamar S.A. está haciendo el hotel Intercontinental – Índigo en el distrito de Miraflores – lima, (Cadena de valor compleja). Contrata a la micro empresa Corporación Vidrialum S.A.C. (Especializada) para poner todas las Mamparas, Puertas y espejos en las habitaciones QUEEN, KING, JUNIOR SUITE Y EXECUTIVE SUITE, es aquí donde nace el problema estructural; La inmobiliaria vistamar le dice a vidrialum, que lo pagaría en 75 días, además te retengo el 10% de tu dinero por garantía, disminuyendo su caja y quedando atrapado “autofinanciando” a la gigante inmobiliaria. Aquí es donde entra los Métodos adaptados por el estudio.

Método 1: Factoring Inverso (Confirming) Dirigido; La MYPE recibe su dinero de inmediato, recupera su liquidez y puede seguir trabajando sin endeudarse.

Método 2: Descuento dinámico pro tramos; Aquí es donde se usa una plataforma digital donde la inmobiliaria le dice a “Vidrialum”; Si me haces un descuento del 2% en tu factura mañana recibes tu efectivo. Como resultado para Vidrialum es mejor perder un 2% hoy que esperar 3 meses por falta de caja.

Método 3: Liberación de Fondos de Garantía mediante Seguros; En lugar de que la inmobiliaria congele el efectivo a Vidrialum como garantía por si las mamparas, puertas y espejos quedan mal, el gobierno promueve una ley para que las MYPES compren un seguro barato de fianza. Como resultado la inmobiliaria sigue protegida por el seguro y vidrialum recibe el efectivo.

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) constituyen uno de los principales motores de la economía peruana, debido a su significativa participación en la generación de empleo, desarrollo económico y dinamización de diversos sectores productivos y de servicios. Sin embargo, a pesar de su importancia, muchas de estas organizaciones enfrentan limitaciones financieras que afectan su crecimiento, competitividad y rentabilidad, especialmente aquellas que ejecutan proyectos bajo la modalidad de contratos de obra y servicios especializados.

En este contexto el financiamiento se convierte en un factor determinante para garantizar la continuidad operativa y el cumplimiento de las obligaciones contractuales. La disponibilidad de recursos financieros oportunos permite a las empresas adquirir materiales, contratar personal, cubrir costos operativos y responder adecuadamente a las exigencias de los clientes. Por el contrario, la insuficiencia de capital de trabajo puede generar retrasos en la ejecución de los proyectos, incremento de costos financieros, pérdida de rentabilidad e incluso la aplicación de penalidades contractuales.

La presente investigación se desarrolló en la microempresa CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C., dedicada a la fabricación e instalación de estructuras de aluminio, mamparas, ventanas, puertas y sistemas de vidrio para proyectos de construcción y edificaciones. Durante el desarrollo de sus actividades, la empresa enfrenta diversas dificultades relacionadas con el financiamiento de sus operaciones, las cuales impactan directamente en su rentabilidad. Entre las principales problemáticas identificadas se encuentra la falta de capital de trabajo para iniciar los proyectos contratados. Debido a que los clientes suelen realizar los pagos mediante valorizaciones de obra aprobadas por el ingeniero residente, la empresa debe asumir inicialmente la compra de materiales de alto costo, tales como vidrios templados, perfiles de aluminio, accesorios especializados, silicona estructural y silicona para intemperie, además de los costos de mano de obra y transporte. Esta situación genera una presión financiera significativa, especialmente cuando la empresa no cuenta con liquidez suficiente ni utiliza adecuadamente alternativas de financiamiento existentes en el mercado por falta de conocimiento o acceso a información financiera especializada.

Asimismo, los retrasos en la aprobación y pago de las valorizaciones ocasionan desfases en el flujo de caja, limitando la capacidad de la empresa para cumplir oportunamente con sus proveedores y trabajadores. Como consecuencia, existe el riesgo de incumplimiento

de los plazos contractuales establecidos, lo que podría derivar en la aplicación de penalidades económicas y afectar la rentabilidad de cada proyecto ejecutado.

Otra problemática relevante corresponde a la retención de garantía por fiel cumplimiento, equivalente al 5% o 10% del monto contractual, según las condiciones establecidas por los clientes. Dichos montos suelen ser retenidos durante períodos de seis meses o hasta un año después de culminada la obra, generando una inmovilización de recursos financieros que podrían ser utilizados como capital de trabajo para nuevos proyectos. Esta situación obliga a la empresa, en muchos casos, a solicitar ampliaciones de crédito a sus proveedores o asumir financiamiento adicional para cumplir con sus compromisos económicos, incrementando sus costos financieros y reduciendo sus márgenes de utilidad. A pesar de la importancia del financiamiento para la sostenibilidad y rentabilidad de las microempresas del sector servicios, el tema específico de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C. no ha sido investigado previamente, evidenciándose un vacío de conocimiento respecto a cómo las fuentes de financiamiento y la gestión del capital de trabajo influyen en los resultados económicos de la empresa.

Por ello, esta investigación tomó como variable independiente a “financiamiento” y como variable dependiente a “rentabilidad”, los cuales estuvieron acordes a la línea de investigación “Contabilidad financiera y de gestión” establecida por el Programa de Estudios de Contabilidad de la universidad.

Por lo tanto se formuló el siguiente problema: ¿Cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPES del sector servicios del Perú y de la Microempresa: “Corporación Vidrialum S.A.C de Lima 2026”?

Para poder abordar el problema planteada, se estableció como objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicios del Perú y de la Microempresa: “Corporación Vidrialum S.A.C de Lima 2026

A fin de dar respuesta al objetivo central, se estableció como objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las de las MYPES del sector servicios del Perú y de la Microempresa del sector servicios del Perú, 2026.

2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C. de Lima 2026

3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de la microempresa: “Corporación Vidrialum S.A.C de Lima 2026

En cuanto a la justificación del presente estudio, comprende lo siguiente:

Justificación teórico: El estudio logró profundizar los conocimientos sobre como el financiamiento incide en la rentabilidad en las Microempresas, si bien es cierto ya existen estudio al respecto, aun se evidencian vacíos debido a que los contextos empresariales están en constante cambios, es importante conocer y estudiar cómo funciona en las MYPE del sector servicio en el Perú. Se tomó en cuenta las bases teóricas tanto del financiamiento como de la rentabilidad, que permitió explicar el orden de preferencia que tienen las empresas al momento de elegir la fuente de financiamiento para el desarrollo de su empresa, y sobre los enfoques de rentabilidad que se relacionan con el uso del crédito y la generación de utilidades.

Justificación Practico. El estudio se desarrolló sobre un caso real y urgente, porque las MYPE representa más del 96% del sector empresarial peruano, son fuente clave de la promoción de empleos e ingresos, sin embargo uno de los principales problemas que afrontan es el acceso limitando a financiamiento formal, y de lograrlo no saben si el financiamiento está generando beneficios o está afectado a la rentabilidad de la empresa. Ahora bien, en el caso de empresa materia de análisis, el estudio se ha enfocado en detectar si existe o no problemas en torno a la gestión de recursos financieros, el pago de obligaciones crediticias de tenerlo o la necesidad de mantenerse rentable en el mercado, las cuales serán explicados en los resultados.

Justificación metodológico. Para el desarrollo del estudio fue necesario establecer métodos dirigidos a lograr los objetivos, por ende, se trató de un estudio de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de estudio de caso; la fuente principal de la empresa “Corporación Vidrialum S.A.C.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Comprenden investigaciones o trabajos desarrollados de manera previa alrededor del mundo, pero dichos estudios deben guardar relación con las variables o problema de estudio.

Freire-Ortiz et al. (2026) en Ecuador, desarrollaron el estudio: “Apalancamiento financiero y rentabilidad de las empresas del sector lácteo del Ecuador”. El objetivo general fue determinar la relación entre las variables de estudio; la metodología evidencia que se trata de un estudio de tipo cuantitativo, diseño no experimental correlacional, la fuente de información lo obtuvo a través de la técnica de la encuesta aplicado mediante un cuestionario de preguntas cerradas dirigido a las empresas. Según los resultados encontrados se concluyó: El financiamiento de la empresa es proporcionado por terceros y de recursos propios, el nivel de apalancamiento financiero evidenciado en el momento del estudio puede afectar a lo largo de los años debido a que genera problemas de liquidez y sostenibilidad, poniendo en riesgo la continuidad de las actividades de la empresa. Referente a la rentabilidad tanto del ROA, ROE y DuPont se evidencio que variaciones durante los años 2019 y 2023 sin más notorio durante la pandemia. Dejando claro que es necesario mantener un equilibrio entre el financiamiento propio y de terceros a fin de obtener resultados positivos permitiendo lograr una adecuada distribución y manejo de los costos y gastos que permite reflejar ganancias.

Calero et al. (2024) en Ecuador, desarrollaron el estudio: “Impacto de las estrategias de administración financiera en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas”. El objetivo general fue comprender sobre las practicas financieras que impacta en el desempeño financiero de las empresas; la metodología evidencia que se trata de un estudio de tipo cualitativo, descriptivo, revisión sistemática. Según los resultados encontrados se concluyó: 1) Las estrategias de administración financiera son sólidas se obtiene una adecuada rentabilidad en las PYMES, para obtener resultados óptimos es preciso realizar una adecuada planificación y presupuestaria que permitirá una adecuada financiación, generando un impacto positivo en el desempeño financiero de las empresas. 2) La implementación de estrategias dirigido a una adecuada administración financiera genera resultados positivos y significativos en la rentabilidad, permitiendo optimizar el uso de los recursos, mejorando la caja y la toma de decisiones.

Amu et al. (2022) en Bogotá-Colombia, desarrollaron el estudio: “Acceso a la financiación en Colombia: Una revisión sistemática del sector PyME”. El objetivo general fue analizar los factores que inciden en el acceso a la financiación; la metodología evidencia que se trata de un estudio de tipo de revisión sistemática, de carácter exploratorio-descriptivo, enfoque analítico-deductivo, utilizó la técnica fue la búsqueda de bibliografía. Según los resultados encontrados llegó a la conclusión: 1) El acceso crediticio trae consigo ventajas y desventajas a la empresa, siendo necesario una adecuada evaluación para establecer criterios claves para el acceso a créditos de entidades financieras la cual debe ser oportuna en el acceso a las fuentes de financiamiento. 2) El acceso al financiamiento presenta barreras y limitaciones desde el momento que se realiza la solicitud de crédito a entidades financieras, una de ellas es la respuesta negativa debido a que el desarrollo empírico de las distintas empresas que resulta insuficiente garantía para las entidades, es por ello que las PYMES optan por un financiamiento personal o la adquisición de financiamientos informales, quedando expuestos el recurso financiero y el capital propio frente a restricciones por parte de las entidades financieras.

Pérez Londoño & Gómez Barona, (2022) en su investigación de maestría titulada: “Impacto financiero del uso de las fuentes de financiación internacional en la rentabilidad de las compañías” para la Universidad Autónoma de Occidente (Colombia), se plantearon como objetivo determinar el impacto financiero de las fuentes de financiación sobre la rentabilidad empresarial. La metodología consistió en un enfoque cuantitativo de análisis financiero retrospectivo sobre una muestra de empresas de diversos sectores económicos durante el periodo 2017-2019. Los resultados demostraron que los requerimientos críticos de capital de trabajo surgen a partir de la brecha de iliquidez y el bajo poder de negociación que enfrentan las empresas, viéndose obligadas a intensificar su capital de trabajo para realizar pagos anticipados de materias primas e insumos, mientras extienden los plazos de cobro a sus compradores. Al analizar los indicadores de costo de venta, ROA, ROE y Utilidad neta, los autores concluyeron que evaluar estratégicamente la combinación de fuentes de financiamiento alternativas y las líneas de crédito estructuradas (según costos financieros asociados) impacta de forma directa y positiva en la rentabilidad de las organizaciones, mitigando la asfixia del flujo de caja operativo.

2.1.2. Nacionales

Son estudios desarrollados entro del ámbito nacional (Perú) proveniente de las distintas universidades así también como artículos científicos, debiendo guardar relación con las variables o el problema de investigación:

Guzman (2025) en Ayacucho, desarrolló el estudio: “financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, Caso: Inversiones Consultores y Constructores Antab A & B S.R.L – Ayacucho, 2024”. el objetivo específico 2 es: describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de empresa; la metodología evidencia que se trata de un estudio de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, bibliográfico y análisis de casos; aplicó la técnica de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad utilizando un cuestionario de preguntas abiertas a la empresa objeto de estudio. Según los resultados concluyó: 1) El financiamiento comprende una herramienta clave para el crecimiento y sostenibilidad empresarial porque permite mejorar la rentabilidad, optimizando y desarrollando proyectos estratégicos, en el Perú la mayoría de las empresas comienzas utilizando sus recursos propios pero con el tiempo se ven en la necesidad de solicitar un préstamo bancario a raíz de que sus recursos son insuficientes para lograr un crecimiento optimo, partiendo de realizar una buena administración del préstamo las cuales deben ser invertidas de manera acertada como es el abastecimiento de mercadería y la selección de productos con mayor demanda en el mercado; es por ello que afirma que el financiamiento impacta significativamente en la rentabilidad las cual se ve reflejada en el aumento de las ganancias. 2) La mayoría de las empresas peruanas recurren a un financiamiento externo generando un efecto positivo en la rentabilidad y expansión, existe una minoría que prioriza el uso de recursos propios debido a las altas tasas de interés y las dificultades de acceso al crédito que de cierto modo limita a su crecimiento; es por ello que es necesario la selección de fuentes de financiamiento con tasas adecuadas con el fin de maximizar los beneficios económicos de la empresa.

Anticona, (2025) en su investigación de grado titulada “La inclusión financiera a través de herramientas de financiamiento alternativo y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de Lima Metropolitana” para la Universidad de Lima, tuvo como objetivo determinar la relación existente entre el acceso a productos financieros alternativos (como el factoring y créditos rotativos) y el incremento de la rentabilidad en las MYPE. La metodología fue cuantitativa, de diseño no experimental y de corte transversal. Los resultados

evidenciaron que el uso de financiamiento alternativo genera un impacto directo positivo en los estados financieros de las empresas menores. El autor concluyó que la adecuada implementación de herramientas como el factoring permite a las empresas de servicios y manufactura reducir drásticamente sus costos financieros en comparación con la banca tradicional, liberando liquidez inmediata que se traduce en un incremento neto de los márgenes de utilidad.

Carhuaricra (2024) en Huánuco, desarrollo el estudio: “El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio del Perú, Caso: Empresa constructora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada – Huánuco, 2024”. el objetivo específico 2 fue describir la importancia del financiamiento y su impacto en la rentabilidad, la metodología evidencia que se trata de un estudio de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimenta, sistemático y empírica; aplico la técnica de revisión bibliográfica. Según los resultados concluyó: 1) El financiamiento es importante porque permite que la micro y pequeñas empresas porque permite proporcionar el capital que sea necesario e impulsa el crecimiento, mejorando la competitividad y fomentando la innovación en el ámbito empresarial; es por ello que, el poder acceder a diversas fuentes de financiamiento incluyendo microcréditos, préstamos grupales y autofinanciamiento, permite que la empresa pueda adaptarse a sus necesidades y fortalecer su estructura financiera. Asimismo, poseen una rentabilidad sostenible e igual a lograr asegurar su supervivencia a largo plazo permitido invertir y reinvertir; es por ello, que la rentabilidad refleja la eficiencia operativa y la capacidad de la empresa de poder genera valor a partir de sus recursos; finalmente, se precisó que el financiamiento impacta en la rentabilidad porque facilita la gestión eficiente del capital de trabajo, permitiendo mantener un nivel óptimo. 2) Cabe precisar que existen limitaciones que impide el acceso a las fuentes de financiamiento, como es tener un historial crediticio negativo, que obliga al empresario a depender de sus propios ingreso o acudir a préstamos informales que en ocasiones resulta insuficiente para implementar debidamente el capital, otra limitación es que los plazos de financiamiento usualmente son cortos, generando presión contante en flujo de caja impidiendo nuevas inversiones.

Chavez (2024) en Ayacucho, desarrolló el estudio: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso

Microempresa Hydroconsulting Ingenieros Asociados S.R.L Ayacucho, 2024”. El objetivo específico 2 es: describir y determinar el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa; la metodología evidencia que se trata de un estudio de tipo cualitativo, nivel descriptivo -correlacional simple y de caso, diseño no experimental- descriptivo-bibliográfico documental y de caso; utilizó la técnica bibliográfica documental basada en analizar los antecedentes teóricos y encuesta aplicado mediante fichas bibliográficas y cuestionario. Según los resultados se concluyó: 1) El financiamiento es el pilar fundamental para el desarrollo, sostenibilidad y rentabilidad de las empresas sin considerar el tamaño o el sector, su finalidad es proporcionar los recursos necesarios para que la empresa desarrolle inversiones estratégicas, a fin de mejorar la infraestructura y fortalecer las operaciones, impactando positivamente en los ingresos (ganancias), asimismo en el sector servicios, el acceso limitado al financiamiento formal es una barrera significativa que incide en el crecimiento y competitividad de la empresa. 2) Asimismo, respecto a la empresa materia de estudio, se evidenció que el financiamiento jugó un papel crucial porque permitió que se invierta en el capital humano de trabajo o comúnmente denominada la mano de obra, eligiendo un financiamiento a corto plazo y de fuente no formales (terceros), lo que demuestra que no importa cuál sea la procedencia del financiamiento esta incide favorablemente en la rentabilidad de la empresa.

Cueva (2024) en Ucayali, desarrolló el estudio: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio del Perú: Caso Empresa municipal de Agua Potable y Alcantarillado de Coronel Portillo Sociedad Anónima – Callería, 2024”. El objetivo específico 2 es: identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de dicha empresa; la metodología evidencia que se trata de un estudio de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de casos; aplico la técnica de revisión bibliográfica, entrevista de profundidad y de explicación de oportunidades, ejecutados mediante fichas bibliográficas, cuestionario a una empresa dedicado al sector servicio. Según los resultados encontrados se concluyó: 1) La mayoría de las empresas aplican fuentes internas como externas, como e a través de la banca comercial que tengan plazos y a costo de intereses accesibles que ayude al cumplimiento de los objetivos, beneficiando en la gestión empresarial de las MYPES, dejando claro que un adecuado financiamiento incide positivamente en la mejora de la rentabilidad económica

como resultado de una adecuada inversión de los recursos, asimismo, el capital de trabajo consiste en invertir y la inversión está relacionada con la ejecución de las actividades de acuerdo al sector empresarial. 2) Según los encontrado en la empresa materia de estudio, se evidencio que la fuente de financiamiento interno la cual es obtenida de recursos externos obtenidos por OTASS-Ministerio de Vivienda, que fue devuelto en un periodo de 12 a 18 meses (largo plazo) que se destinó al mejoramiento de la calidad de la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado a los usuarios.

Quispe (2024) en Pichari de Cusco, desarrolló el estudio: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Microempresa Rodas Constructores S.A.C – Pichari, 2024”. el objetivo específico 2 es: identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de dicha empresa; la metodología evidencia que se trata de un estudio de tipo cualitativo, nivel descriptivo y exploratorio, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; aplicó la técnica de revisión bibliográfica y documental realizada a la empresa materia de estudio. Según los resultados encontrados llego a la conclusión: 1) El financiamiento ayuda a la rentabilidad de las empresas, porque son utilizadas para el desarrollo de sus actividades y lograr cumplir los objetivos planteados de la empresa, repercutiendo en el incremento de los ingresos. 2) Se demostró que la mayoría de las empresas coinciden en la fuente, tipos, costo, utilización, crédito y la incidencia del financiamiento en la rentabilidad, las cuales son utilizadas para el desarrollo de las empresas mejorando significativamente la productividad, la utilidad como el desarrollo de sus actividades de manera positiva.

Hermitaño (2024) en Callería. desarrolló el estudio: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa Casa de repuestos 007 de Callería, 2023”. el objetivo específico fue describir y analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad; la metodología indica que se trata de un estudio tipo cualitativo, nivel descriptivo correlacional, diseño no experimental, documental y de caso puro; utilizo la técnica de la entrevista y encuesta, aplicado mediante un cuestionario dirigido a la empresa materia de estudio. Según los resultados encontrados se concluyó: 1) El financiamiento obtenido de entidades bancarias formales ha permitido que la empresa logre cubrir las necesidades operativas y estrategias, pero se identificó que una desventaja es el tiempo de la gestión del financiamiento considerándose un problema recurrente, es por ello que los

créditos obtenidos se destinaron a inversiones claves como es la adquisición de activo fijos y capital de trabajo, a fin de fortalecer la capacidad operativa y mejorar los resultados financieros. 2) Se demostró que el financiamiento a mejorado los indicadores de la rentabilidad tanto económica y financiera, porque la inversión fue parcialmente en el desarrollo del personal a través de capacitaciones; asimismo, se obtuvo un aumento en los activos fijos y resultados positivos en los últimos periodos; dejando claro que el financiamiento no solo optimiza la operación empresarial sino que contribuye positivamente en la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo; desatacando que la permanencia de la rentabilidad dependa de una gestión estratégica de los recursos.

2.1.3. Regionales

Los antecedentes locales y regionales son investigaciones previas, tesis o artículos científicos que abordan las mismas variables o problemas de estudio dentro de un contexto geográfico cercano al de tu trabajo.

Osorio (2026) en Lima, desarrolló el estudio: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso pequeña empresa Palma Ingeniería-Contratistas Generales E.I.R.L – Lima, 2025”. El objetivo específico 2 es identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad; la metodología indica que se trata de un estudio de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta aplicado mediante una ficha de observación y el cuestionario de preguntas dirigido al gerente de la empresa. Según los resultados encontrados se concluyó: 1) Se evidenció que la mayoría de las empresas dedicadas al servicio hacen uso del financiamiento externo que obtiene de una entidad privada, optando por un financiamiento a corto plazo a fin de obtener intereses razonables y bajos, dirigiéndolo en su mayoría al capital de trabajo, que evidencia un resultado favorable en la rentabilidad económica, es por ello, que se afirma que una buena gestión y análisis del financiamiento ayuda a tomar mejores opciones según lo requiera la empresa incidirá de forma positiva en la rentabilidad. 2) El financiamiento índice de forma directa en la rentabilidad el cual se refleja porque se optimiza su propio desarrollo, generando el incremento de la liquidez logrando un equilibrio económico y la una utilidad neta de la empresa.

Díaz (2026) en Cieneguilla, desarrolló el estudio: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: Caso Microempresa MBC Automotriz E.I.R.L. - Cieneguilla-Lima, 2025”. El objetivo específico 2 fue identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad en la micro empresa objeto de estudio; la metodología indica que se trata de un estudio de tipo cualitativo, nivel descriptivo-correlacional simple, diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico – documental y de caso; la población comprende todas las MYPES del Perú mientras que la muestra constituye la empresa materia de estudio; aplicó la técnica de revisión bibliográfica, encuesta mediante fichas bibliográficas y cuestionario. Según los resultados llegó a las siguientes conclusiones: 1) La incidencia del financiamiento es positiva en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa, porque permite el acceso a recursos económicos que permite fortalecer el capital de trabajo, fortaleciendo la liquidez optimizando el desarrollo de las actividades empresariales; un adecuado financiamiento permite lograr la adquisición de activos dirigidos a mejorar la infraestructura como la ampliación de servicios, reflejado en el incremento de las ventas y al crecimiento sostenido de las utilidades de la MYPE. 2) En caso de la empresa materia de estudio, se evidenció que su financiamiento comprende recursos internos como externos mejorando considerablemente la rentabilidad, logró la adquisición de un crédito de 28 mil otorgado por el BCP con una tasa de interés del 20% permitió fortalecer las actividades operativas y cubrir las necesidades del capital de trabajo, asimismo la adquisición de dicho crédito generó el compromiso financiero que influye en la disminución del rendimiento empresarial, facilitó la organización de los pagos y la gestión del flujo de caja pero se evidenció que no fue suficiente para sostener la eficiencia en el uso de recursos.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Al respecto, Araujo-Robalino y Mora-Lema (2023) refieren que basada en la teoría planteada por Weston y Brigham en 1993 el financiamiento es un aspecto fundamental que permite el desarrollo económico de las PYMES, pero una de las desventajas de su objetivo es que muchas de la PYMES desconocen y no saben cómo aplicar estrategias financieras que les permita alcanzar su máximo potencial; precisando que es importante adecuadas condiciones de financiamiento como las tasas de interés y garantías dirigidas a fortalecer la gestión del capital de trabajo.

Por su parte, Rosillo et al. (2024) refieren sobre la teoría del desenvolvimiento económico propuesta por Joseph Schumpeter en 1912 que expresaba la idea que las innovaciones en la producción no provenían del propio capital, si por el contrario, era el capital que requería de esas innovaciones a fin de poder mantener el proceso de acumulación; siendo un factor importante para el desarrollo de las actividades microempresariales que debería de optar un financiamiento bancario.

Del mismo modo, Cagua (2025) refiere sobre la teoría económica, donde indica sobre el vínculo del financiamiento con el ahorro o inversión; que consiste con la evolución del stock de capital de una economía se expresa como $K_{t+1} = I_t + K_t - D_t K_t$, donde I comprende el gasto de inversión, y t y $t+1$ es dentro de un periodo de tiempo.

2.2.1.1. Definición

Según Bea-Leyva et al. (2023) es el pilar fundamental de cualquier tipo de empresa, que implica en tener conocimiento sobre cómo gestionar los recursos y que fuentes de financiamientos utilizar a fin de incrementar el valor y la permanencia en el mercado de la empresa.

Por otro lado, López et al. (2022) manifiestan que los recursos financieros en una empresa constituyen herramientas importantes, porque a través de ella es posible proveerse de acciones o aspectos, flujo efectivo que permitirá la adquisición de capital de trabajo y favorece al ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias, obteniendo un aumento en el productividad, promoviendo la innovación por la disponibilidad de recursos y como la posibilidad de entrar y persistir en los mercados.

2.2.1.2. Finalidad

El financiamiento es un aspecto clave para lograr incrementar la productividad e ingresos, habiendo distintos modos, como es a corto plazo que son las más comunes o los recursos propios, también se tiene las fuentes externas proveniente de los familiares amigos, o los que obtiene mediante prestamos de entidades bancarias y no bancarias proveniente de los usureros o prestamistas (Romero et al., 2022).

2.2.1.2. Importancia

Según Peña et al. (2024) su importancia radica por a través de ella brinda un soporte consistente para el desarrollo de toda entidad, tal es el caso que, al realizarse un efectivo uso de los recursos financieros cubriendo las necesidades de la entidad, estas mejoran todas sus

operaciones. Conllevando a que la empresa pueda alcanzar aquellos objetivos y metas trazadas ya sea a largo o corto plazo, además de ello poder posicionarse en el mercado el cual cuenta con tantas dificultades, pues cada que pasa el tiempo se torna más competitivo debido a la globalización.

Por su parte, Forero et al. (2023) manifiesta sobre la importancia de la planificación financiera porque permite adoptar y aplicar las decisiones más acertadas en beneficio de la empresa, la carencia de esta genera un problema que afecta directamente a las empresas, porque por lo general fueron creadas por personas naturales sin ningún tipo de habilidades profesionales, técnicas, prácticas o artesanales.

2.2.1.3. Características

Las peculiaridades del financiamiento vienen a ser aquellas atribuciones distintivas que se les da cuando uno recurre para la obtención del mismo, haciendo referencia que las empresas al recurrir al financiamiento se les brindan los caracteres tales como: costos de financiamiento, plazos de financiamiento, fuentes de financiamiento, tipos de inversión y comisiones como tasas de interés. Pues este conjunto de aspectos ratifica la competencia del financiamiento el cual requiere toda empresa para impactar al desarrollo del mismo (Mayett, et al., 2022).

2.2.1.4. Fuentes de financiamiento

Según Sosa (2024) se clasifican en base a su origen y existen dos tipos: el primero el capital propio o de riesgo, comprende que los que deciden aportar en la empresa sean personas físicas o morales asumen el riesgo de perder en caso se pierda el patrimonio o si el proyecto no resulta ser exitoso, segundo recursos provenientes de terceros o ajenos, que para poder acceder a ello existen condiciones como es el interés, plazos, garantías, asimismo su origen puede ser diverso.

2.2.1.4.1. Fuentes internas

Según Arones y Tito (2024) conocida también como capital social, que comprende como el aporte que realizan los socios, que en un principio son declarados dentro de la constitución de la entidad, su incremento es logrado por los socios para el desarrollo de actividades comerciales.

2.2.1.4.2. Fuentes externas

Al respecto, Maguiña et al. (2024) refiere que se trata cuando existe la necesidad de recurrir el financiamiento de terceros con el propósito de desarrollar actividades o ejecutar proyectos, asimismo, comprende la adquisición del financiamiento mediante crédito de una entidad financiera que regularmente es a largo plazo, a fin de emprender o invertir en al proyecto empresarial.

Asimismo, el autor señala distintas teorías:

La teoría propuesta por Myers en 1984 que indica que debe existir un orden jerárquico al momento de acceder a un financiamiento externo, a fin de evitar la emisión de acciones ordinarias u otros valores de alto riesgo.

La teoría de Modigliani y Miller de 1958 refirieron sobre el mercado perfecto, que trata sobre la conducción operativa del costo de capital, que consiste en la toma de decisiones que se realiza en la empresa sobre las inversiones, en 1963 complementaron refiriendo sobre el efecto impositivo o tributario que consiste en la deducción del interés y el cálculo de las ganancias corporativas imposibles que permite conocer sobre el rendimiento generado por los activos físicos.

La teoría del orden jerárquico planteada por Donaldson pero Myers y Majluf en 1984 realizaron ciertas modificaciones, donde manifiestan que las empresas priorizan sus fuentes de financiamiento en base al costo del financiamiento, prefiriendo el aporte del capital como última opción, que implica que los fondos internos o aquellas obtenidas de las operaciones diarias que realiza la empresa sea utilizada prioritariamente, en la actualidad dicha teoría posee gran aceptación.

2.2.1.4.3. Tipos de financiamiento

Al respecto, Villar (2023) manifiesta que la mayoría de las instituciones financieras están sujetan bajo la ley 26792 *Ley de la Banca* que están supervisadas por el Superintendencia de Banca seguros y AFP; siendo necesario describir los distintos tipos de financiamiento:

Financiamiento tradicional. Es obtenida por los bancos, entidades financieras, cajas municipales de ahorro, y crédito, cajas rurales de ahorro y crédito, también se considera los aportes de los propietarios o socios; las tasas y los intereses son evaluadas de manera previa, debiendo cumplir con los requisitos de la entidad.

Fondos gubernamentales. Creado por el Estado Peruano con el propósito de promover, desarrollar y reactivar la economía empresarial que fue impactado negativamente a raíz de la pandemia, son emitidas mediante los sistemas financieros. COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo) usualmente desarrolla las mismas funciones de un banco, que dirige los recursos administrativos a través de las entidades de la SBS, es responsable de las actividades del sector exportador y el financiamiento a mediano y largo plazo a pequeñas y microempresas.

Modelos Fintech. Mediante el uso de la tecnología las empresas los usan para mejorar o automatizar servicios y propuestas financieras a fin de obtener beneficios rápidos para los consumidores y las mismas empresas.

2.2.1.5. Sistema de financiamiento

Según Cedeño Tamayo y Intriago Cedeño (2025) revela una serie de desafíos significativos que limitan su acceso a recursos financieros adecuados, tales como la dificultad para ofrecer garantías aceptables, la percepción elevada de riesgo por parte de las instituciones financieras, y las tasas de interés elevadas. Estos obstáculos comprometen el crecimiento y la sostenibilidad de estas empresas que desempeñan un papel decisivo en la economía nacional.

2.2.1.6. Costo de financiamiento

Por su parte, Gallo (2022) lo define como *costo de oportunidad* que significa que el empresario seguirá invirtiendo siempre que obtenga la rentabilidad que espera; es por ello que es importante la estructura de financiamiento, si el costo de la deuda es alto se recomienda que usar recursos propios a fin de financiar sus necesidades.

2.2.1.7. Plazos del financiamiento

Según García (citado por Romero et al, 2022) una de las decisiones importantes que debe tomar la empresa consiste en elegir el tipo de financiamiento, que comprende el origen de los fondos que se necesitan a fin de llevar a cabo los objetivos del negocio, siendo necesario conocer la fuente, de ser de una entidad financiera se debe conocer el monto máximo y mínimo, el tipo de crédito y sus condiciones, los documentos que requieran, las políticas en cuanto a la renovación de créditos (flexibilidad de restructuración), la flexibilidad que otorga en cuanto existe vencimiento de plazo de pago, tipos de sanciones y tiempos máximos de cada tipo de crédito.

2.2.1.8. Instrumentos de financiamiento

2.2.1.8.1. Factoring financiero

Según Naranjo Correa et al. (2026) es una herramienta del financiamiento que mejora la liquidez y la competitividad empresarial, siendo una alternativa financiera que puede ser aplicada en distintas regiones y sectores, proporcionando una solución efectiva que optimiza el flujo de efectivo en las empresas de menor tamaño. Asimismo, su aplicación tiene la capacidad de mitigar desafíos financieros mejorando notablemente la liquidez operativa en especial cuando se trata de mercados emergentes.

Por otro lado, Espinoza Huincho y Flores Solorzano (2025) refieren que comprende a un proceso de venta de cuentas por cobrar comerciales a fin de obtener fondos, considerada como una herramienta financiera, estrategias y tecnologías a fin de obtener mejoras en la administración del capital de trabajo, la liquidez y para evitar riesgos en la vinculación en las operaciones de cadena de suministro dentro del contexto de asociaciones colaborativas entre socios comerciales.

2.2.1.8.2. Línea de crédito rotativo

Comprende a un tipo de préstamo que permite la obtención de una cierta cantidad de dinero, conocido como límite de crédito, permite mejorar la administración de sus finanzas mensuales y cubrir emergencias inesperadas incluyendo los cargos y los intereses (DeNicola, 2026).

2.2.1.8.3. Póliza de caución

Al respecto, Allccahuaman Fernandez et al. (2024) refiere que es un seguro de garantía, que comprende un tipo de contrato de seguro, permite indemnizar al asegurado; es decir comprende el contrato de seguro cuyo objeto de cobertura está dirigido a terceros comprendiendo obligaciones contractuales que son asumidas por la persona garantizada, a fin de cubrir daños económicos que surge del incumplimiento.

2.2.1.9. Uso del financiamiento

Según Barrenechea (2023) la adquisición de un financiamiento formal permite invertir en distintos rubros que sean necesario, tales como la tecnología, capacitación y desarrollo de habilidades, con el propósito de mejorar la calidad así como el proceso de producción, marketing entre otros y que tenga una adecuada competitividad en el mercado.

Por su parte, Content (2023) refiere que el uso inteligente del financiamiento permite obtener buenos resultados, debiéndose considerar lo siguiente:

Capital de trabajo. Que tiene como propósito resolver las brechas de liquidez, que implica que la empresa de hacer pagos. Es por ello que es necesario que el plan de flujo efectivo operativo está debidamente diseñada dirigido a prevenir las brechas de liquidez y tomar las medidas que sean pertinentes para mantener la continuidad de la empresa.

Activo fijo. Comprende la adquisición de materiales, mobiliarios, equipos, bienes muebles e inmuebles o cualquiera que se convierta en propiedad de la empresa, quedando bajo la responsabilidad del área contable calcular como se deberá de amortizar dichos gastos y como se planea el pago del financiamiento, si bien es cierto que el activo fijo quizá aumente el valor comercial de la empresa pero no generara dinero por si solo.

Optimización del proceso. Consiste en la digitalización, actualización de equipos y sistemas, adaptación o remodelaciones de instalaciones o cualquier tipo de implementación que comprenda el mejoramiento del proceso productivo o de la prestación de bienes y servicios de la empresa, dicha inversión representará mas ingresos a un plazo corto, mediano o largo plazo.

Proyectos especiales. Consiste en la apertura nuevas sucursales, es decir ampliar la zona geográfica de comercialización, incursionar a nuevos mercados o negocios, la cual será posible mediante un adecuado proyecto especial, por tanto, es importante considerar el costo del crédito dentro del plan de uso efectivo de la empresa.

2.2.1.10. Capital de gestión de trabajo

Según Mendiola Cabrera (2024) es una métrica contable que busca aproximar la capacidad de una empresa con el propósito de cubrir sus obligaciones a corto o largo plazo, cuando es corto denominado corriente, que deberá de convertirse en efectivo.

2.2.2. Teorías de la rentabilidad

Al respecto, De la Vega (2020) señala la teoría financiera que está enfocada en la incertidumbre y el riesgo con el fin de que los agentes económicos puedan acceder a la información simétrica y los mercados financieros sean susceptibles a ser observados. Otra teoría es la asignación de precio por arbitraje que usualmente es aplicada al mercado accionario en Chile, que comprende en el trabajo empírico de los factores macroeconómicos para la variación mensual del índice selectivo del precio de acciones, variación mensual en

lo que respecto el índice de precios, la tasa de interés a corto plazo, la tasa de interés a largo plazo.

Por otro lado, Escobar et al. (2024) manifiestan que existen diversos factores que influyen en la rentabilidad de una empresa como problemas coyunturales, acceso al financiamiento, competencia desleal, contrabando, informalidad, pero además incide el no tener un buen equipo de trabajo, un plan de negocio integral, estrategias como microempresas y esto se alinea con la teoría empresarial.

2.2.2.1. Definición

Al respecto, Pérez et al. (2024) precisan que comprende uno de los factores que determina el éxito de la administración, la satisfacción de los accionistas, la atracción para los inversores y la sostenibilidad de la empresa, porque su objetivo comprende el maximizar la riqueza y aumentar su valor, es por ello que la rentabilidad comprende una de las principales preocupaciones de las empresas.

2.2.2.2. Importancia

La significancia de la rentabilidad recae porque estas, están fuertemente vinculadas tanto a la operatividad, productividad y manejo financiero de una empresa, estas sin distinguir ni tamaño ni antigüedad de la entidad. Cabe mencionar que toda empresa que genere utilidades y contribuya a la sociedad es determinante para el desarrollo del país, por ende, es de importancia de saber si una empresa es rentable o no, por otro lado, también cierta influencia tiene el país hacia la rentabilidad con su sistema financiero y su sociopolítica (Gonzaga y Mamani, 2024).

2.2.2.3. Características

La característica más significativa de la rentabilidad arraiga en que, es un indicador de toda empresa que refleja el desenvolvimiento de la misma, y este desenvolvimiento se reflejara mediante la efectividad del gestionamiento de los recursos de la entidad, así mismo, el buen desarrollo financiero y operativo, fortaleciendo la empresa, conllevándolo al crecimiento. En consecuencia, la significancia de la rentabilidad arraiga en la información que esta nos brinda sobre la salud de la empresa (Mendoza y Lucio, 2024).

2.2.2.4. Finalidad

Uno de los más grandes fines de la rentabilidad viene a ser, evaluar la efectividad de la conducción administrativa, esto en base a la productividad ocasionada por las actividades comerciales y la financiación establecida (Meza, 2023).

2.2.2.5. Tipos

Según Alvarado et al. (2025) los tipos de rentabilidad son los siguientes:

Rentabilidad absoluta: Remite a la apreciación o depreciación de activos en un lapso de tiempo concreto y se suele expresar como porcentaje; aquí no se toma en cuenta el rendimiento del mercado o del índice de referencia.

Rentabilidad acumulada: Es la revalorización porcentual del total de ganancias obtenidas de una inversión desde el lanzamiento de los fondos al mercado, hasta un punto determinado durante un periodo completo establecido. Se calcula con la suma de todas las rentabilidades individuales obtenidas en un período, como las ganancias de un fondo de inversión o los beneficios de una inversión en un negocio.

Rentabilidad anualizada: Remite al porcentaje del beneficio o pérdida obtenido considerando que el plazo de inversión de los activos es un año. Esta actualización permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes horizontes temporales y plazos de vencimiento.

Rentabilidad económica: Mide la capacidad de una empresa para generar beneficios mediante sus activos y capital invertido, sin reparar en su estructura financiera, por lo tanto, se trata de una herramienta útil al momento de comparar diversas oportunidades de inversión que se puedan presentar.

Rentabilidad financiera: Conocida como ROE, son los beneficios netos obtenidos por la empresa antes de impuestos y sus fondos como resultado de invertir el dinero en recursos financieros. Las empresas que asumen más riesgos suelen tener una rentabilidad financiera más elevada que ayuda a compensar el riesgo de inversión que asumen sus gerencias y directivas.

Rentabilidad comercial: También llamada rentabilidad sobre ventas, mide la eficiencia y calidad comercial de una empresa. Para ello, se dividen los beneficios obtenidos por ventas entre las ventas totales en un determinado periodo de tiempo. Éste ratio imprime el porcentaje

de facturación convertido en beneficio que permite conocer la salud financiera de la firma y atraer inversores.

Rentabilidad bruta: Es una métrica que resulta de la diferencia entre los ingresos del negocio por la venta de bienes o servicios y los gastos de fabricación. Aquí no se consideran los gastos fijos independientes del número de unidades que se vayan a producir, por tanto, es una medida un tanto engañosa porque no muestra la rentabilidad real obtenida.

Rentabilidad neta: Es la rentabilidad final una vez restados los impuestos, la amortización del capital, entre otros gastos. Se obtiene restando los gastos de ingresos brutos y dividiendo ese resultado por el total de la inversión. En general, es una métrica fiable porque no toma en cuenta todo lo que puede afectar a la rentabilidad real (p. 26).

Por su parte, Gonzáles-Pinto (2021) hace referencia a dos tipos de rentabilidad:

La rentabilidad económica. Denominada también el activo reconocido por las siglas ROI (Return On Investemnt), se encarga de relación el BAI y el activo total de la empresa sin considerar la forma de financiación de dichos activos; es decir si la empresa posee mayor productividad tengas los activos alto será la ratio. Para realizar el cálculo se aplica la siguiente formula:

$$RE = \frac{BAI}{Activo\ Total} = \frac{BAI}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo\ Total} = Margen \times Rotación$$

La rentabilidad financiera. Conocida como ROE se encarga de medir el resultado neto generado por la inversión que han realizado los propietarios de una empresa, es decir, mide la capacidad que posee una empresa a fin de dar beneficios a sus propietarios; es considerada uno de los indicadores más importantes que posee la empresa porque está estrechamente ligada a los interese que obtiene de las inversiones de las empresas y cuando más positivo sea este ratio, mejor para los intereses del inversor. Para medir la ROE se aplica la siguiente formula:

$$Rentabilidad\ Financiera = \frac{Beneficio\ Neto}{Fondos\ Propios}$$

2.2.3. La teoría de la empresa

Al respecto, García (2021) refiere sobre la teoría económica que está comprendida por dos enfoques metodológicos:

Enfoque unidimensional. Refiere sobre la economía de la empresa, su análisis abarca sobre sus procesos, el entorno económico basada en el costo y la utilidad; con el fin de integración del conocimiento de la realidad empresarial.

Enfoque multidimensional. La interpretación de la empresa está enmarcada en los procesos como sistemas complejos e integrados por múltiples dimensiones que pudieran afectar a la economía de la empresa.

2.2.3.1. Definición

Según Bueno (2022) La entidad es gajo de la microeconomía, el cual investiga la razón de ser de la misma, como funcionan, las limitaciones a las cuales se acogen, y finalmente el modo de organización que tienen; observando su productividad, mediante los factores trabajo y capital, el cual, explora como conformar utilidad, mediante productividad a largo y corto plazo, cambios de fricción en el mercado, reflejando un panorama de crecimiento y progreso. En esa misma línea, de acuerdo a la naturaleza que tiene la empresa, el cual es considerada como el pilar fundamental de la economía, ya que estas proveen la satisfacción de muchas necesidades de la humanidad, como también brindan un gran margen de empleo, incentivando a que la comunidad se desarrolle tecnológicamente e innové su accionar y pensar, conllevando así por supuesto, al beneficio social y en su conjunto al crecimiento del país.

2.2.3.2. Importancia

Según Tantalean-Tapia (2022) su importancia radica por que influye en la economía de un Estado, considerando los siguiente:

La empresa, además de ser una célula económica, es una célula social. Está formada por personas y para personas. Está insertada en la sociedad a la que sirve y no puede permanecer ajena a ella. La sociedad le proporciona la paz y el orden garantizados por la ley y el poder público; la fuerza de trabajo y el mercado de consumidores; la educación de sus obreros, técnicos y directivos; los medios de comunicación y la llamada infraestructura económica.

La empresa recibe mucho de la sociedad y existe entre ambas una interdependencia inevitable. Por eso no puede decirse que las finalidades económicas de la empresa estén por encima de sus finalidades sociales. Ambas están también indisolublemente

ligadas entre sí y se debe tratar de alcanzar unas, sin detrimento o aplazamiento de las otras (p. 267).

2.2.3.3. Características

Las principales características que posee la empresa (El BBVA (2025):

1. Satisfacen una necesidad del mercado: nacen para responder a una demanda específica de bienes o servicios por parte de los consumidores.
2. Requieren esfuerzo y asunción de riesgos: detrás de cada empresa hay una labor compleja en la que el empresario o los socios no solo invierten capital, sino que también asumen riesgos económicos organizados.
3. Utilizan múltiples recursos: combinan trabajo humano, herramientas y maquinaria, infraestructuras físicas, conocimientos técnicos y activos inmateriales como las patentes o la reputación de marca.
4. Funcionan como organizaciones colectivas: dependiendo del tamaño, las empresas están integradas por un conjunto de personas que colaboran con un propósito común, lo que les da una estructura organizativa propia.
5. Se dividen en áreas funcionales: para operar de forma eficiente, suelen organizarse en distintas áreas, como producción, finanzas, marketing (párr. 6).

Precisando que las características que poseen las empresas están basadas en primer orden en la satisfacción de necesidades colectivas, lograr generar desarrollo y tener una buena organización para poder desarrollar las actividades en las cuales se desempeñaran.

Por su parte, Nel-Páez (2022) señala que uno de los caracteres más esenciales de las empresas es obtener utilidad económica y desarrollo social, por lo cual, severa enmarcado por la productividad de servicios y bienes, las cuales puedan satisfacer las exigencias de los consumidores, dando pase a la obtención de benéfico para la empresa. Dicha aptitud para de obtener utilidad económica, son las que las enmarcan como un sello personal a las empresas, como también el ser generador de desarrollo colectivo de un país.

2.2.3.4. Finalidad

Desde los inicios de la formalidad, el fin que tiene más relevancia dentro de las entidades es, garantizar que todo trabajador tenga un entorno de trabajo dignificado, acrecentar la productividad y que la empresa sea sostenible, garantizando así, ventaja competitiva, llevándose acabo de modo integro (Gaarder y Van Doorn, 2021).

Desde conceptos generales, el objetivo principal de una empresa es la supervivencia, pues bien sabemos, todo ente tiene que subsistir para poder cumplir sus ideales, por ende, desde ese punto los objetivos centrales de la empresa son; ver el modo para satisfacer las necesidades de los clientes, ofrecerles el mejor servicio o producto posible, generar vínculo con la sociedad y así poder, implantarse en el mercado generando rentabilidad, por el cual, desarrollo social y económico hacia el país (Bueno, 2022).

2.2.3.5. Tipos de empresa

Si bien es cierto los tipos de empresa se pueden clasificar dependiendo de muchos criterios, a lo cual, el BBVA (2025) nos menciona que, en ámbitos generales, los tipos de empresas se clasifican en las siguientes:

- i. **Micro empresa:** Hasta 10 empleados
- ii. **Pequeña empresa:** Entre 10 y 49 trabajadores
- iii. **Mediana empresa:** Entre 50 y 249 empleados.
- iv. **Gran empresa:** Igual o más de 250 trabajadores (párr. 10).

En el Perú las empresas se clasifican por la razón social de la siguientes (El Estado Peruano, 2024):

- 1. **Sociedad Acciones Cerrada Simplificada (S.A.C.S.):** comprendido mínimo por 2 socios y máximos 20 socios personas naturales; debe estar constituida por su gerencia, pacto social y estatuto donde se establece el directorio, capital definido por cada uno de los accionistas, por bienes dinerarios o bienes muebles no registrables o ambos.
- 2. **Sociedad Anónima (S.A.):** comprendido por mínimo dos socios y como máximo ilimitado; está compuesto por la junta general de accionistas, gerencia, directorio, el capital definido por los aportes que realiza cada socio, las acciones deben estar en el Registro de Matricula de Acciones
- 3. **Sociedad Anónima cerrada (S.A.C.):** Comprendido por mínimo 2 socios y como máximo 20 socios, debe estar compuesto por la Junta general de accionistas, Gerencia, Directorio. (Opcional), Capital definido por aportes de cada socio, Se deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.
- 4. **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.):** Mínimo: 2, Máximo: 20, Normalmente empresas familiares pequeñas; Capital definido por aportes de cada socio, Se debe inscribir en Registros Públicos Empresario Individual de Responsabilidad Limitada

(E.I.R.L.): Máximo: 1; Una sola persona figura como Gerente General y socio; Capital definido por aportes del único aportante

5. **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.):** Mínimo: 750; Se debe establecer: Junta general de accionistas, Gerencia, Directorio; Más del 35% del capital pertenece a 175 o más accionistas, Debe haber hecho una oferta pública primaria de acciones u obligaciones convertibles en acciones. Deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones (párr. 5).

Acorde a lo presentado por los autores en mención, sobre los tipos de empresas, debemos tener en consideración y en claro, que los tipos de empresa por su naturaleza están referidas y plasmadas en la Ley general de sociedades mercantiles, en el cual se detalla diversos aspectos y obligaciones de las mismas.

2.2.4. Teoría de las MYPE

Ronald Harry Coase premio nobel de economía de 1991 desde la teoría de la economía moderna define a la empresa como una organización que tiene la capacidad de transformar las entradas en salidas, lo primera consiste a los bienes comprados por la empresa, mientras que lo segundo hace referencia a los productos que se venden (Aliaga, 2021).

2.2.4.1. Definición

Según Aliaga (2021) la MYPE comprenden uno de los sectores empresariales de mayor importancia dentro de la economía nacional, la empresa como tal constituye la unidad económica base en cuanto al proceso productivo.

2.2.4.2. Importancia

En el Perú la importancia de las micro y pequeñas empresas, recae en la representación del total de empresas que manifiesta en el país. Siendo esta un 99.2 por ciento del total de empresas en funcionamiento, de acuerdo a ello, uno se puede dar cuenta que las MYPE, representan una fuerte fuente de trabajo y un generador de ingresos económicos muy altos para la economía peruana, y ahí se puede ver lo sustanciales que son (Estado Peruano, 2024).

Según Sánchez (2026) la MYPE se considera importante porque es la fuerza laboral de muchos países, por su capacidad de generar empleo en distintos sectores es por ello que se considera como parte integral de las economía y contribuye con el crecimiento económico.

2.2.4.3. Características

En el Perú, para tener en conocimiento de una fuente verídica, nos enmarcamos en las normas legales, donde El peruano (2025) nos menciona que, las características que tiene toda MYPE en el Perú son las siguientes:

1. Con ventas anuales hasta 150 unidades impositivas tributarias (UIT), se denomina microempresa.
2. Con ventas anuales superiores a 150 unidades impositivas tributarias (UIT) y hasta el monto máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT), se denomina pequeña empresa (p. 5).

Con lo referido por el diario oficial el peruano sobre la ley N°32352, nos podemos dar cuenta que, en el Perú el carácter más significativo para reconocer una MYPE actualmente es, basándose en las ventas anuales que genera.

Por otro, Riva-Ruiz et al. (2025) quienes nos afirman que, según la ley MYPE establecida en el Perú, efectivamente, como tipo de empresa tenemos en primer lugar a la microempresa y en segundo lugar a la pequeña empresa; donde el primero se identifica por tener hasta un máximo de 10 trabajadores y por no sobrepasar los 150 UIT en ventas al año; mientras que el segundo, se identifica por tener de 11 hasta un máximo de 100 trabajadores y por no sobrepasar los 1700 UIT en ventas al año. Entre las características distintivas se tienen:

1. Bajo nivel de capitalización: Suelen operar con recursos limitados, lo que restringe su margen de maniobra financiera.
2. Alto nivel de informalidad: Según datos del INEI aproximadamente el 70% de MYPES peruanas operan de manera informal o parcialmente formalizada.
3. Gestión intuitiva: La mayoría son gestionadas por sus propios dueños, quienes toman decisiones sin apoyo técnico contable o financiero.
4. Limitado acceso al crédito: Por carecer de historial financiero formal, muchas MYPES no acceden a préstamos bancarios o lo hacen a tasas muy elevadas.
5. Alta mortalidad empresarial: Mas del 50% de las MYPE no sobreviven a los primeros 5 años.

2.2.4.4. Marco legal

2.2.4.4.1. Ley 28015

Al respecto, Canepa (2022) mencionó que la Ley N°28015 “Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa”, describe sobre la cantidad de trabajadores que debe de contener cada tipo de empres:

“siendo de uno (1) hasta diez (10) trabajadores para el caso de una microempresa y de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores para la pequeña empresa; al no necesitar mucho personal para poder brindar sus servicios, en los últimos años, son uno de los modelos más utilizados por las personas que desean formalizar o realizar alguna actividad económica” (párr. 2).

Asimismo, dicha ley fue promulgada el año 2003 su objetivo es:

“la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad y su contribución al Producto Bruto Interno” (p. 1).

2.2.4.4.2. Ley 30056

En dicha normativa, existen 23 artículos y 11 son ordenes suplementarios y 3 órdenes momentáneas finalmente una disposición certificatoria. El cual tiñe como fin proporcionar información sobre todo lo que enmarque a la productividad, desarrollo y progresión de las entidades, cabe mencionar que la presente ley modifica a muchas otras leyes, el cual, en este ámbito se nos facilita el entendimiento de las mismas.

Así mismo la Ley 30056 (2013) nos menciona que, la presente normativa posee como finalidad decretar el marco jurídico sobre el fomento de la capacidad de competencia, crecimiento y legalización de las empresas referidas en la presente ley.

2.2.4.4.3. Ley 32353

La presente Ley, tuvo como fecha de publicación el 27/05/2025, está en marca un punto crítico en todo lo con referente a la normativa de las micro y pequeñas empresas, ya que vienen a remplazar en su totalidad a la Ley 28015, además de ello, plantea un enfoque global dirigida a la institucionalización sostenida, bienestar social y capacidad competitiva. Mediante ello, es de suma importancia que se comprenda, pues, mediante su entendimiento conllevara a que las MYPE tengan un mejor desarrollo (Bahamonde, 2025).

El Peruano (2025). Nos hace en referencia que esta ley deroga totalmente o parcialmente a otras Leyes, plasmando lo siguiente:

1. Los artículos 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19 y 23, la séptima disposición complementaria final y la segunda disposición complementaria transitoria de la Ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.
2. El artículo 3 de la Ley 29566, Ley que modifica diversas disposiciones con el objeto de mejorar el clima de inversión y facilitar el cumplimiento de obligaciones tributarias
3. El artículo 2 de la Ley 29034, Ley que establece la homologación de los contratos de obra con los contratos de bienes y servicios que celebren las MYPE con el Estado para poder otorgar la retención del 10% del monto total del contrato como garantía de fiel cumplimiento.
4. La vigésima segunda disposición complementaria final de la Ley 30230, Ley que establece medidas tributarias, simplificación de procedimientos y permisos para la promoción y dinamización de la inversión en el país.
5. La sexta disposición complementaria transitoria de la Ley 30327, Ley de Promoción de las Inversiones para el Crecimiento Económico y el Desarrollo Sostenible.
6. La novena disposición complementaria, transitoria y final de la Ley 28976, Ley Marco de Licencia de Funcionamiento.
7. La Ley 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.
8. El Decreto Legislativo 1086, Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.
9. La Ley 32077, Ley que establece un medio alternativo de garantías de cumplimiento en los procesos de contratación pública de las Mype (p. 14).

Mediante lo retratado por el diario oficial el peruano, podemos darnos cuenta que, sobre la ley mencionada anterior mente, Ley 28015, fue derogada en su totalidad, mientras que la Ley 30056 mencionada anteriormente, fueron derogadas 11 de sus artículos.

2.2.4.5. Teoría del sector servicios

2.2.4.5.1. Definición

El sector terciario o de servicios inicio a contemplarse como actividad comercial, aproximadamente en la década de los treinta, mediante ello, se dio la iniciativa de la

investigación del mismo, dando pase a ser reconocido como uno de los sectores más fundamentales de economía, surgiendo cambios significativos desde su iniciación como tal, aportando así gran valor a países en subdesarrollo y países desarrollados (Macias-Pisco y Gómez-García, 2024).

2.2.4.5.2. Importancia

El sector servicios, agrupa una extensa serie de ocupaciones comerciales, donde se ven reflejadas principalmente; construcción, transporte, turismo, hotelería y prestación de servicios profesionales. Actualmente este sector tiene un significativo aporte del 66.67% aproximadamente al PBI, y tienen una magnitud del 23% del comercio mundialmente, por otro lado, este sector es reconocido como un participante sustancial del comercio global, Aumentando aceleradamente así la oferta y demanda del mismo, no obstante, el comportamiento de la oferta, está muy sujeta a las políticas establecidas para el efecto de este sector (Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERU], 2024).

2.2.4.5.3. Características

Según Moral (2022) las principales características del sector servicios son los siguientes:

1. Es un sector muy intensivo en trabajo y, por tanto, con una productividad media inferior a la de la economía.
2. Las actividades que componen el sector servicios muestran una elevada dispersión en relación a su aportación al VAB del sector, siendo las más relevantes el comercio, las actividades inmobiliarias y la hostelería.
3. Presenta un comportamiento estabilizador en las fluctuaciones cíclicas de la economía, excepto en el caso de la crisis por el COVID-19.
4. Presenta una tasa de inflación superior al resto de productos de la economía. Aunque esta característica está perdiendo fuerza (p. 184).

2.2.4.5.6. Finalidad

Como cualquier otro sector económico, el objetivo principal de este es, el cómo poder cubrir la demanda de empleo y la de demanda de satisfacción de necesidades, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2024) nos manifiesta que, las actividades económicas terciarias están basadas en la asistencia de recursos impalpables. Dichas

actividades abarcan restauran, transporte, actividades profesionales, belleza, educación, entre otras.

Entonces mediante lo dicho por el INEI, podemos darnos cuenta que el sector servicio mediante dichas actividades busca satisfacer la demanda de empleo y demanda de satisfacción de necesidades.

2.2.4.5.7. Tipos del sector servicios

Cuando nos referimos a los tipos del sector servicios, no es más que, la distribución de todas las actividades que se enmarcan en el mismo, Amado (2025) nos menciona que, “A esta clase de servicios se les conoce con varios nombres tales como servicios a empresas, servicios al productor, servicios de consumo intermedio o servicios empresariales” (p. 1). Entonces lo dicho por Amado, nos hace en referencia que, toda actividad que se desempeñe en las denominaciones brindadas, viene a ser los tipos de servicios.

2.2.4.6. Teoría del sector económico

Según Martínez et al. (2025) las teorías económicas son esenciales porque permite comprender sobre la competitividad sistemática, sobre los factores económicos que afecten el desempeño y la sostenibilidad de las organizaciones dentro del contexto competitivo. Citando las siguientes teorías:

Teorías del crecimiento económico. modelos como el Solow-Swan o las teorías de crecimiento endógeno propuesta por Harrod -Domar, refiere sobre la acumulación de capital, la innovación tecnológica y el capital humano que son necesarios para el fortalecimiento de su economía, y su capacidad de producción; simplificando considera como factor fundamental los recursos materiales en el crecimiento económico.

Teorías administrativas. Consiste sobre el proceso administrativo que permite que la empresa desarrolle sus actividades de manera planeada, organizada, dirigida y controlada; se enfoca en la habilidad de ejecutar tareas de forma eficiente y eficaz con el propósito de lograr las metas estableciendo un plazo, que puede ser corto, mediano o largo plazo.

2.2.4.6.1. Definición

Durante el transcurso del tiempo, el sector económico siempre busca el modo de introducir la productividad de bienes o servicios y la realización del mismo, por el cual, esta se divide en tres sectores: Sector primario, secundario y terciario, pues mediante esa

disgregación el sector económico busca organizarse y brindar el análisis y fácil entendimiento para los países y la comunidad social en general (Gaviria, et al., 2022).

2.2.4.6.2. Características

En el Perú la característica más importante del sector económico es, su división en 3 sectores, donde se puede encontrar el primario, secundario y terciario. En el primario están incluidas actividades como minería, agricultura y pesca, en el secundario esta más referida a las industrias y la construcción, finalmente la terciaria abarca todas las de servicios tales como turístico, restauran, etc. (Adecco, 2024).

2.2.4.6.3. Tipos

Si bien es cierto, ya se mencionó las características del sector económico, en consecuencia, los tipos están referidos a la explicación de los caracteres antes mencionados de este sector, Sánchez (2025), nos menciona que los tipos de este sector son las siguientes: Sector primario: Formado por aquellas empresas que desarrollan su actividad a través de la obtención de recursos naturales. Es el caso de compañías ganaderas o agrícolas. Son los encargados de producir las materias primas. Lo podríamos dividir a su vez en varios sectores, como el sector ganadero, sector agrícola, sector pesquero, sector minero (a veces considerado también secundario) y sector forestal. Sector secundario: En este sector se da la transformación de materias primas en productos manufacturados. Por ejemplo, la industria textil o la fabricación de muebles. Incluye varios sectores como el sector industrial, el sector energético, el sector de la construcción y la industria metalurgia.

Sector terciario o servicios: Este sector se refiere a la comercialización de servicios más bien intangibles y personalizados. Hablamos por ejemplo del negocio de las telecomunicaciones, el sector financiero, el turismo, los transportes, sector comercial, turístico, sanitario, educativo, el arte y el sector administrativo (párr. 8).

Con lo transcrito anteriormente, nos podemos dar cuenta que los tipos y características del sector económica están fuertemente estrechados ya que una las menciona a nivel general y la otra más profundísimamente.

2.3. Hipótesis

El presente estudio se desarrollará en el diseño no experimental-descriptivo, bibliográfico-documental y de caso, con enfoque cualitativo; se centrará en el estudio de un caso en particular lo que implica que no será necesario plantear hipótesis. Según Goyanes

(2023) el objetivo en los estudios cualitativos es dar sentido a un fenómeno a fin de explorar sus complejidad a través de las evidencias procedentes de testimonio, la observación de fuentes documentarios, que parte de las preguntas de la investigación y no de la hipótesis, porque la observación es la técnica aplicada en los estudios cualitativos impidiendo el testeo de hipótesis o el uso de la estadística.

III. Metodología

3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación

El tipo de estudio es cualitativo, según Piña-Ferrer (2023) es un método de investigación que tiene por finalidad estudiar el fenómeno dentro de su contexto, el investigador debe de explicar los cambios que surgen en el fenómeno mediante la observación, es decir la recopilación y el análisis de datos debe ser objetiva. Por su parte, Isea (2024) refirió que el estudio cualitativo se centra en la interpretación y comprensión profunda de los casos, apoyándose en los métodos de la entrevista, grupos focales y observación a fin de lograr captar la esencia del fenómeno desde una perspectiva más amplia. En el presente estudio, el objetivo consiste en indentificar y describir como el financiamiento incide en la rentabilidad, que acciones debe desarrollor o que herramienta debe de utilizar o implementar afin de la mantenga su vigende en mercado empresarial, sin poner en riesgos su estabilidad patrimonial.

El nivel del estudio es descriptivo, permite describir con precisión detalles de una realidad especifica, porque permitirá reconocer las principales características de las variables, que implica que su análisis se realizará por separado, teniendo como fuente la distintas teorías planteas en torno a cada uno de ellas y los beneficios que genera su implementación en una empresa. De acuerdo con Haro et al. (2024) el propósito del estudio descriptivo es describir características del fenómeno o la población, permitiendo establecer asociaciones entre las variables

El diseño del estudio es no experimental – descriptivo - bibliográfico-documental y estudio de caso; El estudio se centrará en analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa “La Corporación Vidrialum S.A.C.” con el propósito de identificar herramientas financiera que aplica y si genera respuesta positivas en la rentabilidad, asimismo, a través del estudio de las fuentes bibliográficas obtenidas de otros estudios a nivel internacional, nacional y local permitirá comprender la importancia del financiamiento en la empresa, y su repercusión en la rentabilidad.

La investigación no experimental – descriptivo, según Valladares et al. (2026) se enfoca en el estudio de las variables de forma independiente, sin la necesidad de alterar o manipularlo.

La investigación bibliográfica; usualmente se le denomina estudio documental, implica la revisión exhaustiva de material bibliográfico que deben estar relacionados con el objeto de estudio, permitiendo formar una base sólida de conocimientos, asimismo, la selección y recopilación de información se realiza mediante la lectura crítica de las fuentes documentales a fin de garantizar la calidad de la fuente (Instituto Centroamericano de Estudios Teológicos, 2025).

La investigación documental, de acuerdo con Arias-Odón (2023) consiste en un proceso de búsqueda de nuevos conocimientos a través de la recuperación, interpretación de los datos o información, las cuales se obtienen de otros estudios; su fuente de información está comprendida por los documentos, para el análisis utiliza los métodos explícitos, detallados y propios a fin de comprender o generar nuevos conocimientos.

La investigación sobre estudio de casos, según Vizcaino et al. (2023) es una forma profunda y detallada de abordar un fenómeno o analizar una situación específica, este diseño permite que se examine minuciosamente un caso o un grupo reducido a fin de lograr comprender aspectos específicos y dinámicos del objeto de estudio, se utilizan las técnicas de la entrevista en profundidad, observaciones prolongadas y el análisis exhaustivo de la fuente documental, dicho estudio busca explorar fenómenos complejos para ser estudiados desde una perspectiva contextualizada.

3.2. Población y muestra

La población, según Supo (2023) está comprendida por elementos que se denomina unidad de estudio, es decir, comprende el conjunto de unidades concretas o abstractas, que pueden estar comprendidas por personas, cosas, sujetos u objetos, hechos, fenómenos pero que deben de poseer características particulares y similares.

En el presente estudio, la población estuvo conformada por las microempresas dedicadas al sector servicios del Perú, entre las empresas medianas y grandes que poseen ventas anuales superiores a 150 UIT existen aproximadamente 30.000 unidades económicas, en cambio referente a la micro y pequeñas empresas (MYPES) existen cientos de miles.

La muestra, según Samaniego (2024) comprende a unidades que son seleccionadas de una población, es decir es un subgrupo proveniente de la población sobre la cual se desarrollará o ejecutará las técnicas e instrumentos. Por su parte, Esquivel-Grados (2025) señala que la muestras en estudios cualitativos garantizará la profundidad y riqueza de la

información, teniendo claro que solo permitirá conseguir información suficiente para efectuar el análisis de los fenómenos que son objeto de investigación mediante el análisis de la literatura.

Asimismo, Gómez (2022) refiere sobre el muestreo, respecto al probabilístico señala que su objetivo es medir el grado de confianza con el cual se está desarrollando la estimación de un parámetro, a fin de conocer la probabilidad que posee un elemento de la población para formar parte de una muestra; por otro lado está la no probabilística, que aplicación está orientada a la comprensión del fenómeno o procesos sociales desde una perspectiva amplia, lo que implica que la elección de los casos será con criterios representativos, donde cada sujeto represente a un nivel o categoría, es por ello que su finalidad consiste en la profundidad del conocimiento de la realidad que se investiga.

En el presente estudio la muestra fue de tipo no probabilístico a elección del investigador, comprendida por una empresa proveniente del sector servicios denominada “Corporación Vidrialum S.A.C.”

3.3. Operacionalización de las variables/categorías

Según Estrada (2023) permite la identificación con claridad de las variables en el objetivo de investigación, la importancia de la operacionalización es dar claridad al proceso investigativo y definir las características de los instrumentos que es clave para la recolección de datos y lograr el objetivo planteado.

El presente estudio contempla dos variables:

Variable independiente: El Financiamiento

Según Peña et al (2024) es aquella fase en la cual una empresa, gobierno o persona busca recaudación de fondos económicos, para así poder financiar sus proyectos establecidos y proyectados, cabe mencionar que dichos fondos económicos tienen el compromiso de ser devueltos.

Variable dependiente: Rentabilidad

Según Alvarado et al. (2025) es aquel que calcula la conexión sobre las ganancias de una empresa y las inversiones que la misma empresa dio a cabo.

La matriz de operacionalización se encuentra en el anexo 5 conjuntamente con la matriz de consistencia.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información

Se aplicó la técnica de análisis documental y la encuesta. En referencia al primero Martínez-Corona et al. (2023) manifiestan que para la búsqueda de conocimiento es preciso saber cómo interpretar y explicar de lo que sucede en la realidad, es por ello que se requiere de un procesos de construcción, descubrimiento u explicación de los que se desconoce en la realidad, es por ello que el análisis documental se define como el conjunto de operaciones la cual se ejecuta con el propósito de representar el contenido o la forma del documento, utilizando la estrategia de revisiones sistemáticas con el fin de resumir la información sobre algo en específico; mientras que los segundo, de acuerdo a Medina et al. (2023) se utiliza con el objeto de recopilar información de una gran número de personas, su aplicación se debe a su versatilidad y accesibilidad considerada como una herramienta eficiente y económica, porque a través de ella los investigadores logran obtener información mediante un medio de comunicación (teléfono, correo, etc.) referente al comportamiento, actitudes, opiniones etc.

La técnica se ejecutó mediante dos instrumentos: Primero, la ficha de análisis bibliográfico que permitirá analizar la información comprendida en las fuentes teóricas y estudios provenientes de los antecedentes internacionales, nacionales y locales que trata sobre las variables de estudio. Segundo, se realizará un cuestionario que comprende 34 preguntas cerradas dirigido al gerente de la MYPE “*Corporación Vidrialum S.A.C.*”

3.5. Método de análisis de datos /información

Según Cházaro-Arellano (2024) los estudios cualitativos comprende un desafío a pesar de la existencia de literatura es complicado desarrollar una comprensión completa de la metodología, elaboro la revisión bibliográfica que consiste en un proceso riguroso y flexivo que no solo permite el análisis de los datos sino que contribuye a la comprensión, crítica y avanzada actual de una problemática, recalcando que el análisis de datos en este tipo de estudios es un proceso que va más allá de la interpretación, siendo necesario de habilidades analíticas y tener una conexión intrínseca con los datos para realizar un comprensión profunda del contexto que se está estudiando.

En el presente estudio, el análisis de datos será del siguiente modo:

- a) Para el objetivo específico 1: En el recojo de información se aplicó la ficha de análisis documental el cual comprende realizar una revisión bibliográfica y documental a partir de los antecedentes internacionales, nacionales y locales.

- b) Para el objetivo 2: El recojo de información fue mediante la encuesta comprendido por un conjunto de preguntas relacionadas con las bases teóricas, que será aplicado al gerente de la empresa “*Corporación Vidrialum S.A.C.*” a fin de tener conocimiento sobre el tipo de financiamiento que ha adquirido y si incidido en la rentabilidad y permanencia de la empresa en el mercado empresarial.
- c) Para el tercer objetivo: Se realizó un análisis comparativo entre el objetivo 1 y 2 a fin determinar como el financiamiento incide en la rentabilidad de las microempresas en el sector servicio, de manera específica el estudio comprendió sobre la empresa “*Corporación Vidrialum S.A.C.*”

3.6. Aspectos éticos

La Universidad Católica los Ángeles de Chimbote-ULADECH (2025) precisa que toda investigación debe de ceñirse a lo dispuesto en el Reglamento de Integridad Científica, versión 02, es especial lo que señala el artículo 4°, considerando trabajar en base a los siguientes principios:

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: Para el desarrollo del estudio se asumió el compromiso de respetar y proteger los derechos del participante, a fin de garantizar la confidencialidad y privacidad de todo tipo de información proporcionada por la empresa. Asimismo, se procuró en proteger los datos financieros, administrativos y todo aquello que pudiera causar algún perjuicio a la MYPE, reafirmando que dicha información solo fue utilizada con fines académicos y de investigación.

b. Cuidado del medio ambiente: Precisando que el estudio es de naturaleza documental y de análisis, que estuvo basada en la revisión de información de una MYPE desde el ámbito bibliográficos a fina de dilucidar si el financiamiento incide en la rentabilidad, por lo tanto no se realizó actividades que impacten negativamente sobre el medio ambiente. Se mantendrá una conducta responsable en el uso de los recursos físicos y digitales en el desarrollo del estudio.

c. Libre participación por propia voluntad: Para el desarrollo del presente estudio fue necesario la participación de una MYPE, habiendo aceptado participar de manera voluntaria la empresa *Corporación Vidrialum S.A.C.*, quien fue informado acerca de los objetivos y

alcances del estudio, asimismo, será necesaria la firma del consentimiento informado que acredite la participación libre, consciente y voluntaria de la empresa.

d. Beneficencia, no maleficencia: Como investigador, procuré que el desarrollo del presente estudio se enmarque dentro de la normativa de la universidad, a fin de generar un beneficio académico evitando la posibilidad de ocasionar perjuicio a la empresa participante. Asimismo, reiterar que el uso de la información fue solo con fines académicos es por ello que protegerá datos que se consideren sensibles o sean de carácter reservado.

e. Integridad y honestidad: El presente estudio se desarrolló con objetividad, imparcialidad, transparencia y rigor científico; es por ello que su desarrollo comprende en respetar las normas éticas establecidas por la Universidad ULADECH y la citación mediante el uso de la Normas APA (séptima edición). Asimismo, toda información adscrita al trabajo provenía de fuentes confiables otorgando el reconocimiento a los autores evitando cometer plagio, falsificación o manipulación de datos.

f. Justicia: En todo momento se actuó con equidad y objetividad, procurando que el análisis e interpretación de los resultados estén libres de sesgos sean personales o de intereses particulares; es por ello que se garantizó un trato respetuoso con la empresa participante, aplicando criterios razonables y transparente al momento de realizar la recolección de información, el procesamiento sin alterar o manipular los estudios.

IV. Resultados

4.1. Respecto al objetivo específico 1

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

Cuadro 1: Respecto al objetivo específico 1

Autores	Resultados
Freire-Ortiz et al. (2026)	El financiamiento de la empresa es proporcionado por terceros y de recursos propios, el nivel de apalancamiento financiero evidenciado en el momento del estudio puede afectar a lo largo de los años debido a que genera problemas de liquidez y sostenibilidad, poniendo en riesgo la continuidad de las actividades de la empresa. Referente a la rentabilidad tanto del ROA, ROE y DuPont se evidencio que variaciones durante los años 2019 y 2023 sin más notorio durante la pandemia. Dejando claro que es necesario mantener un equilibrio entre el financiamiento propio y de terceros a fin de obtener resultados positivos permitiendo lograr una adecuada distribución y manejo de los costos y gastos que permite reflejar ganancias.
Amu et al. (2022)	El acceso crediticio trae consigo ventajas y desventajas a la empresa, siendo necesario una adecuada evaluación para establecer criterios claves para el acceso a créditos de entidades financiera la cual debe ser oportuna en el acceso a las fuentes de financiamiento. El acceso al financiamiento presentes barreras y limitaciones desde el momento que se realiza la solicitud de crédito a entidades financieras, una de ellas es la respuesta negativa debido a que el desarrollo empírico de las distintas empresas que resulta insuficiente garantía para la entidades, es por ello que las PYMES optan por un financiamiento personal o la adquisición de financiamientos informales, quedando expuestos el recurso financiero y el capital propio frente a restricciones por parte de las entidades financieras.
Pérez Londoño & Gómez Barona, (2022)	Los requerimientos críticos de capital de trabajo surgen a partir de la brecha de iliquidez y el bajo poder de negociación que enfrentan las empresas, viéndose obligadas a intensificar su capital de trabajo para realizar pagos anticipados de materias primas e insumos, mientras extienden los plazos de cobro a sus compradores. Al analizar los indicadores de costo de venta, ROA, ROE y Utilidad neta, los autores concluyeron que evaluar estratégicamente la combinación de fuentes de financiamiento alternativas y las líneas de crédito estructuradas (según costos financieros asociados) impacta de forma directa y positiva en la rentabilidad de las organizaciones, mitigando la asfixia del flujo de caja operativo.

Guzman (2025)	El financiamiento comprende una herramienta clave para el crecimiento y sostenibilidad empresarial porque permite mejorar la rentabilidad, optimizando y desarrollando proyectos estratégicos, en el Perú la mayoría de las empresas comienzan utilizando sus recursos propios pero con el tiempo se ven en la necesidad de solicitar un préstamo bancario a raíz de que sus recursos son insuficientes para lograr un crecimiento óptimo, partiendo de realizar una buena administración del préstamo las cuales deben ser invertidas de manera acertada como es el abastecimiento de mercadería y la selección de productos con mayor demanda en el mercado; es por ello que afirma que el financiamiento impacta significativamente en la rentabilidad las cual se ve reflejada en el aumento de las ganancias. La mayoría de las empresas peruanas recurren a un financiamiento externo generando un efecto positivo en la rentabilidad y expansión, existe una minoría que prioriza el uso de recursos propios debido a las altas tasas de interés y las dificultades de acceso al crédito que de cierto modo limita a su crecimiento; es por ello que es necesario la selección de fuentes de financiamiento con tasas adecuadas con el fin de maximizar los beneficios económicos de la empresa.
Anticona, (2025)	Señalo que la implementación de herramientas como el factoring permite a las empresas de servicios y manufactura reducir drásticamente sus costos financieros en comparación con la banca tradicional, liberando liquidez inmediata que se traduce en un incremento neto de los márgenes de utilidad.
Carhuaricra (2024)	El financiamiento es importante porque permite que la micro y pequeñas empresas porque permite proporcional el capital que sea necesario e impulsa el crecimiento, mejorando la competitividad y fomentando la innovación en el ámbito empresarial; es por ello que, el poder acceder a diversas fuentes de financiamiento incluyendo microcréditos, préstamos grupales y autofinanciamiento, permite que la empresa pueda adaptarse a sus necesidades y fortalecer su estructura financiera. Asimismo, poseen una rentabilidad sostenible e igual a lograr asegurar su supervivencia a largo plazo permitido invertir y reinvertir; es por ello, que la rentabilidad refleja la eficiencia operativa y la capacidad de la empresa de poder genera valor a partir de sus recursos; finalmente, se precisó que el financiamiento impacta en la rentabilidad porque facilita la gestión eficiente del capital de trabajo, permitiendo mantener un nivel óptimo. Cabe precisar que existen limitaciones que impide el acceso a las fuentes de financiamiento, como es tener un historial crediticio negativo, que obliga al empresario a depender de sus propios ingresos o acudir a préstamos informales que en ocasiones resulta insuficiente para implementar debidamente el capital, otra limitación es que los plazos de financiamiento usualmente son

	cortos, generando presión contante en flujo de caja impidiendo nuevas inversiones.
Chavez (2024)	El financiamiento es el pilar fundamental para el desarrollo, sostenibilidad y rentabilidad de las empresas sin considerar el tamaño o el sector, su finalidad es proporcionar los recursos necesarios para que la empresa desarrolle inversiones estratégicas, a fin de mejorar la infraestructura y fortalecer las operaciones, impactando positivamente en los ingresos (ganancias), asimismo en el sector servicios, el acceso limitado al financiamiento formal es una barrera significativa que incide en el crecimiento y competitividad de la empresa. Asimismo, respecto a la empresa materia de estudio, se evidenció que el financiamiento jugo un papel crucial porque permitió que se invierta en el capital humano de trabajo o comúnmente denominada la mano de obra, eligiendo un financiamiento a corto plazo y de fuente no formales (terceros), lo que demuestra que no importa cuál sea la procedencia del financiamiento esta incide favorablemente en la rentabilidad de la empresa.
Cueva (2024)	Argumenta que la mayoría de las empresas aplican fuentes internas como externas, como e a través de la banca comercial que tengan plazos y a costo de intereses accesibles que ayude al cumplimiento de los objetivos, beneficiando en la gestión empresarial de las MYPES, dejando claro que un adecuado financiamiento incide positivamente en la mejora de la rentabilidad económica como resultado de una adecuada inversión de los recursos, asimismo, el capital de trabajo consiste en invertir y la inversión está relacionada con la ejecución de las actividades de acuerdo al sector empresarial. Según los encontrado en la empresa materia de estudio, se evidencio que la fuente de financiamiento interno la cual es obtenida de recursos externos obtenidos por OTASS-Ministerio de Vivienda, que fue devuelto en un periodo de 12 a 18 meses (largo plazo) que se destinó al mejoramiento de la calidad de la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado a los usuarios.
Quispe (2024)	El financiamiento ayuda a la rentabilidad de las empresas, porque son utilizadas para el desarrollo de sus actividades y lograr cumplir los objetivos planteados de la empresa, repercutiendo en el incremento de los ingresos. La mayoría de las empresas coinciden en la fuente, tipos, costo, utilización, crédito y la incidencia del financiamiento en la rentabilidad, las cuales son utilizadas para el desarrollo de las empresas mejorando significativamente la productividad, la utilidad como el desarrollo de sus actividades de manera positiva.
Hermitaño (2024)	El financiamiento obtenido de entidades bancarias formales ha permitido que la empresa logre cubrir las necesidades operativas y estrategias, pero se identificó que una desventaja es el tiempo de la gestión del financiamiento considerándose un problema recurrente, es por ello que los créditos obtenidos se destinaron a inversiones

	claves como es la adquisición de activo fijos y capital de trabajo, a fin de fortalecer la capacidad operativa y mejorar los resultados financieros. Se demostró que el financiamiento a mejorado los indicadores de la rentabilidad tanto económica y financiera, porque la inversión fue parcialmente en el desarrollo del personal a través de capacitaciones; asimismo, se obtuvo un aumento en los activos fijos y resultados positivos en los últimos periodos; dejando claro que el financiamiento no solo optimiza la operación empresarial sino que contribuye positivamente en la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo; desatacando que la permanencia de la rentabilidad dependa de una gestión estratégica de los recursos.
Osorio (2026)	Se evidenció que la mayoría de las empresas dedicadas al servicio hacen uso del financiamiento externo que obtiene de una entidad privada, optando por un financiamiento a corto plazo a fin de obtener intereses razonables y bajos, dirigiéndolo en su mayoría al capital de trabajo, que evidencia un resultado favorable en la rentabilidad económica, es por ello, que se afirma que una buena gestión y análisis del financiamiento ayuda a tomar mejores opciones según lo requiera la empresa incidirá de forma positiva en la rentabilidad. El financiamiento índice de forma directa en la rentabilidad el cual se refleja porque se optimiza su propio desarrollo, generando el incremento de la liquidez logrando un equilibrio económico y la una utilidad neta de la empresa.
Diaz (2026)	La incidencia del financiamiento es positiva en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa, porque permite el acceso a recursos económicos que permite fortalecer el capital de trabajo, fortaleciendo la liquidez optimizando el desarrollo de las actividades empresariales; un adecuado financiamiento permite lograr la adquisición de activos dirigidos a mejorar la infraestructura como la ampliación de servicios, reflejado en el incremento de las ventas y al crecimiento sostenido de las utilidades de la MYPE. En caso de la empresa materia de estudio, se evidencio que su financiamiento comprende recursos internos como externos mejorando considerablemente la rentabilidad, logró la adquisición de un crédito de 28 mil otorgado por el BCP con una tasa de interés del 20% permitió fortalecer las actividades operativas y cubrir las necesidades del capital de trabajo, asimismo la adquisición de dicho crédito generó el compromiso financiero que influye en la disminución del rendimiento empresarial, facilito la organización de los pagos y la gestión del flujo de caja pero se evidencio que no fue suficiente para sostener la eficiencia en el uso de recursos.

4.2. Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir si el financiamiento en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C-Lima 2026

Cuadro 2: Respecto al objetivo específico 2

FINANCIAMIENTO		SI	No
Dimensiones	Preguntas		
Fuentes de financiamiento	¿Su empresa utilizó recursos propios para financiar el inicio de los proyectos?	X	
	¿Su empresa recurrió al financiamiento externo para ejecutar sus proyectos?	X	
	¿Su empresa tiene disponibilidad de recursos propios suficiente para cubrir la compra inicial de materiales?		X
Sistema de financiamiento	¿Su empresa utiliza créditos bancarios para financiar sus operaciones?	X	
	¿Su empresa utiliza financiamiento de entidades microfinancieras?	X	
	¿Su empresa ha utilizado líneas de crédito rotativas para la compra de materiales?	X	
	¿Usted considera importante conocer mecanismos financieros como el factoring para mejorar la gestión de liquidez de la empresa?	X	
	¿Usted considera que la pólizas de caución podrían constituir una alternativa para reducir el impacto de las retenciones de garantía?	X	
	¿Usted considera que el acceso a asesoramiento financiero especializado facilitaría la adopción de nuevas alternativas de financiamiento empresarial?	X	
Costo de financiamiento	¿Su empresa conoce la tasa de interés promedio de los créditos utilizados para financiar sus operaciones?	X	
	¿Su empresa considera elevado el costo del financiamiento que ha obtenido?	X	
	¿Su empresa ha pagado comisiones por créditos o servicios financieros?	X	
	¿Usted considera que el costo financiero es menor que las pérdidas ocasionadas por retrasos o penalidades contractuales?	X	
Plazo del financiamiento	¿Su empresa utiliza financiamiento de corto plazo para ejecutar proyectos?	X	
	¿Su empresa utiliza financiamiento de mediano o largo plazo?		X
	¿Usted considera que los plazos de financiamiento se adecuan al ciclo de cobro de las valorizaciones?	X	
Instrumentos de financiamiento	Factoring Financiero		
	¿Su empresa presenta retrasos en el cobro de valorizaciones aprobadas?	X	
	¿Usted considera que los retrasos en las valorizaciones generan problemas de liquidez?	X	
	¿Usted considera que la implementación de factoring financiero podría mejorar la disponibilidad de capital de trabajo de la empresa?	X	
	Línea de Crédito Rotativa		

	¿Usted considera que la falta de liquidez limita la compra oportuna de materiales?	X	
	¿Usted considera que una línea de crédito rotativa podría facilitar la adquisición oportuna de materiales e insumos para la ejecución de los proyectos?	X	
	Póliza de Caución		
	¿Usted cree que los clientes aplican retenciones por fiel cumplimiento del 5% o 10%?	X	
	¿Usted cree que las retenciones afectan la disponibilidad de capital de trabajo?	X	
	¿Usted cree que la implementación de una póliza de caución podría mejorar la liquidez de la empresa?	X	
Uso del financiamiento	¿Su empresa utiliza financiamiento para cubrir necesidades de capital de trabajo durante la ejecución de los proyectos?	X	
	¿Su empresa utiliza financiamiento para la compra de materiales de alto costo como vidrios templados, perfiles de aluminio y accesorios?	X	
	¿Su empresa utiliza financiamiento para cubrir desfases de caja ocasionados por valorizaciones pendientes de pago?	X	
	¿Su empresa considera que el acceso al financiamiento mejora la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de los cronogramas de obra?	X	
Gestión del Capital de Trabajo	¿Su empresa cuenta con suficiente capital de trabajo para iniciar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?		X
	¿Usted cree que las valorizaciones pendientes de pago generan limitaciones en la disponibilidad de capital de trabajo?	X	
	¿Usted cree que la compra anticipada de materiales e insumos de alto costo reduce significativamente el capital de trabajo disponible?	X	
	¿Usted cree que las retenciones por fiel cumplimiento afectan la capacidad financiera de la empresa para asumir nuevos proyectos?	X	
	¿Usted cree que una adecuada gestión del capital de trabajo contribuiría a mejorar la rentabilidad de la empresa?	X	
RENTABILIDAD			
Rentabilidad Económica	¿Usted cree que la disponibilidad de financiamiento influye en la rentabilidad de los proyectos ejecutados por la empresa?	X	
	¿Usted cree que la falta de liquidez ha incrementado los costos de ejecución de los proyectos?	X	
	¿Usted cree que los retrasos en la ejecución de los proyectos han ocasionado sobrecostos para la empresa?	X	
	¿Su empresa ha tenido dificultades para adquirir oportunamente materiales debido a limitaciones financieras?	X	
	¿Usted cree que la compra oportuna de materiales permite obtener mejores márgenes de utilidad?	X	
	¿Usted cree que la implementación de mecanismos de financiamiento formal podría contribuir a mejorar la rentabilidad económica de la empresa?	X	
Rentabilidad Financiera	¿Su empresa dispone de suficiente liquidez para ejecutar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?		X
	¿Usted cree que las valorizaciones pendientes de pago afectan la capacidad financiera de la empresa para cumplir oportunamente con proveedores y trabajadores?	X	

	¿Su empresa ha tenido que solicitar ampliaciones de crédito a proveedores debido a la falta de liquidez?	X	
	¿Su empresa ha asumido costos financieros adicionales para continuar la ejecución de sus proyectos?	X	
	¿Usted cree que la aplicación de herramientas financieras como factoring, líneas de crédito rotativas o pólizas de caución podría contribuir a mejorar el flujo de caja de la empresa?	X	
	¿Usted cree que una adecuada gestión del financiamiento fortalece la sostenibilidad económica y el crecimiento de la empresa?	X	
	¿Usted cree que las limitaciones de liquidez han restringido la capacidad de la empresa para asumir nuevos proyectos?	X	

4.3. Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C- Lima 2026

Cuadro 3. Respecto al objetivo 3

Dimensiones	Respecto al objetivo específico 1	Respecto al objetivo específico 2	Resultados
Financiamiento			
Fuentes de financiamiento	Freire-Ortiz et al. (2026), Amu et al. (2022), Guzman (2025) y Cueva (2024). El financiamiento de la empresa es proporcionado por terceros y de recursos propios, el nivel de apalancamiento financiero evidenciado en el momento del estudio puede afectar a lo largo de los años debido a que genera problemas de liquidez y sostenibilidad, poniendo en riesgo la continuidad de las actividades de la empresa. El acceso crediticio trae consigo ventajas y desventajas a la empresa, siendo necesario una adecuada evaluación para establecer criterios claves para el acceso a créditos de entidades financiera la cual debe ser oportuna en el acceso a las fuentes de financiamiento.	La empresa Vidrialum ha utilizado como fuente de financiamiento recursos propios al inicio, pero esto fueron suficiente, originándose el descalce, obligando que la empresa recurre a financiamiento externo de forma reactiva para evitar paradas de obra. El cruce de resultados demuestra que la empresa Vidrialum S.A.C. replica con exactitud el patrón de descapitalización sectorial advertido en la literatura peruana. Al iniciar los proyectos empleando capital social interno, la empresa agota rápidamente su liquidez operativa debido a la fuerte inversión inicial que exigen los proyectos de acristalamiento.	Coinciden
Sistema de financiamiento	Hermitaño (2024), Osorio (2026) y Diaz (2026) concuerda en afirmar que el financiamiento obtenido de entidades bancarias formales ha permitido que la empresa logre cubrir las necesidades operativas y estrategias, pero se identificó que una desventaja es el tiempo de la gestión del financiamiento considerándose un problema recurrente, es por ello que los créditos obtenidos se destinaron a	La encuesta evidencia que Vidrialum sustenta su sistema de financiamiento en créditos bancarios formales, sin recurrir a microfinancieras ni líneas de crédito rotativas; la gerencia valora el asesoramiento financiero especializado, aunque no percibe la póliza de caución como una alternativa útil.	Coincide parcialmente

	inversiones claves como es la adquisición de activo fijos y capital de trabajo, a fin de fortalecer la capacidad operativa y mejorar los resultados financieros. Es por ello que la mayoría de las empresas dedicadas al servicio hacen uso del financiamiento externo que obtiene de una entidad privada, optando por un financiamiento a corto plazo a fin de obtener intereses razonables y bajos, dirigiéndolo en su mayoría al capital de trabajo, que evidencia un resultado favorable en la rentabilidad económica		
Costo de financiamiento	Quispe (2024) y Osorio (2026) afirman que la mayoría de las empresas dedicadas al servicio hacen uso del financiamiento externo que obtiene de una entidad privada, optando por un financiamiento a corto plazo a fin de obtener intereses razonables y bajos, dirigiéndolo en su mayoría al capital de trabajo, que evidencia un resultado favorable en la rentabilidad económica. El financiamiento ayuda a la rentabilidad de las empresas, porque son utilizadas para el desarrollo de sus actividades y lograr cumplir los objetivos planteados de la empresa, repercutiendo en el incremento de los ingresos.	La empresa reconoce conocer la tasa de interés que paga por sus créditos y considera elevado dicho costo, aunque no ha pagado comisiones adicionales ni percibe que el costo financiero sea menor que las pérdidas por retrasos contractuales.	Coincide parcialmente
Plazo del financiamiento	Carhuaricra (2024) y Chavez (2024) concuerdan que el poder acceder a diversas fuentes de financiamiento incluyendo microcréditos, prestamos grupales y autofinanciamiento, permite que la empresa pueda adaptarse a sus necesidades y fortalecer su estructura financiera. Asimismo, poseen una rentabilidad sostenible e igual a lograr asegurar su supervivencia a largo plazo permitido invertir y reinvertir; es por ello, que la rentabilidad refleja	La empresa Vidrialum utiliza un financiamiento de corto plazo para ejecutar sus proyectos y no recurre a financiamiento de mediano o largo plazo; la gerencia considera que dichos plazos se adecuan al ciclo de cobro de las valorizaciones. El financiamiento a corto plazo incide favorablemente en la rentabilidad; no obstante, contrasta con la advertencia de Carhuaricra (2024) sobre	Coincide parcialmente

	la eficiencia operativa y la capacidad de la empresa de poder genera valor a partir de sus recursos. El financiamiento es el pilar fundamental para el desarrollo, sostenibilidad y rentabilidad de las empresas sin considerar el tamaño o el sector, su finalidad es proporcionar los recursos necesarios para que la empresa desarrolle inversiones estratégicas, a fin de mejorar la infraestructura y fortalecer las operaciones, impactando positivamente en los ingresos (ganancias), asimismo en el sector servicios, el acceso limitado al financiamiento formal es una barrera significativa que incide en el crecimiento y competitividad de la empresa.	que los plazos cortos generan presión constante en el flujo de caja, tensión que en Vidrialum sí se manifestó al requerir ampliaciones de crédito a proveedores por falta de liquidez.	
Instrumentos de financiamiento	Pérez Londoño & Gómez Barona, (2022), Anticon, (2025) deja claro que la adecuada implementación de herramientas como el factoring permite a las empresas de servicios y manufactura reducir drásticamente sus costos financieros en comparación con la banca tradicional, liberando liquidez inmediata que se traduce en un incremento neto de los márgenes de utilidad.	La encuesta reveló que la empresa Vidrialum presenta retrasos en el cobro de valorizaciones que generan problemas de liquidez, y reconoce que el factoring financiero, la línea de crédito rotativa y la póliza de caución podrían mejorar su capital de trabajo y liquidez, pese a no utilizar actualmente ninguno de estos instrumentos. Ningún antecedente revisado abordó específicamente estos instrumentos, por lo que este hallazgo constituye un vacío identificado únicamente en el caso de estudio, coherente con el desconocimiento financiero especializado.	Difieren

Uso del financiamiento	Freire-Ortiz et al. (2026), Hermitaño (2024) y Diaz (2026) concuerdan que el financiamiento obtenido de entidades bancarias formales ha permitido que la empresa logre cubrir las necesidades operativas y estrategias, pero se identificó que una desventaja es el tiempo de la gestión del financiamiento considerándose un problema recurrente, es por ello que los créditos obtenidos se destinaron a inversiones claves como es la adquisición de activo fijos y capital de trabajo, a fin de fortalecer la capacidad operativa y mejorar los resultados financieros.	La encuesta confirma que la empresa destina el financiamiento a cubrir necesidades de capital de trabajo, a la compra de materiales de alto costo como vidrios templados y perfiles de aluminio, a cubrir desfases de caja por valorizaciones pendientes (Ítem 28) y considera que el acceso al financiamiento mejora la continuidad operativa.	Coincide
Capital de gestión de trabajo	Carhuaricra (2024) y Cueva (2024) concuerdan que si bien existen limitaciones que impide el acceso a las fuentes de financiamiento, como es tener un historial crediticio negativo, que obliga al empresario a depender de sus propios ingresos o acudir a préstamos informales que en ocasiones resulta insuficiente para implementar debidamente el capital, otra limitación es que los plazos de financiamiento usualmente son cortos, generando presión contante en flujo de caja impidiendo nuevas inversiones.	La encuesta muestra que la empresa Vidrialum no cuenta con capital de trabajo suficiente para iniciar proyectos sin financiamiento externo, que las valorizaciones pendientes de pago y la compra anticipada de materiales generan limitaciones en su disponibilidad, y que las retenciones por fiel cumplimiento afectan su capacidad para asumir nuevos proyectos.	Coincide parcialmente
Rentabilidad			
Económica	Osorio (2026), Diaz (2026) y Cueva (2024) concuerdan en afirmar que el financiamiento índice de forma directa en la rentabilidad el cual se refleja porque se optimiza su propio desarrollo, generando el incremento de la liquidez logrando un equilibrio económico y la una utilidad neta de la empresa.	La gerencia considera que la disponibilidad de financiamiento influye en la rentabilidad de los proyectos, que la falta de liquidez incrementó los costos de ejecución y que los retrasos ocasionaron sobrecostos, reconociendo además dificultades para adquirir materiales oportunamente.	Coincide parcialmente
Financiera	Hermitaño (2024) refiere que el financiamiento a mejorado los indicadores de la rentabilidad tanto	La encuesta evidencia que la empresa no dispone de liquidez suficiente para	Difiere

	económica y financiera, porque la inversión fue parcialmente en el desarrollo del personal a través de capacitaciones; asimismo, se obtuvo un aumento en los activos fijos y resultados positivos en los últimos periodos; dejando claro que el financiamiento no solo optimiza la operación empresarial sino que contribuye positivamente en la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo; desatacando que la permanencia de la rentabilidad depende de una gestión estratégica de los recursos.	ejecutar proyectos sin financiamiento externo, que las valorizaciones pendientes afectan su capacidad para cumplir con proveedores y trabajadores, y que ha tenido que solicitar ampliaciones de crédito y asumir costos financieros adicionales. Este hallazgo diverge de quien reportó una mejora de la rentabilidad financiera gracias al financiamiento bancario formal; en Vidrialum, las tensiones de liquidez y la dependencia de ampliaciones de crédito revelan un efecto adverso no descrito con la misma intensidad en los antecedentes revisados.	
--	--	--	--

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 servicios del Perú.

Los antecedentes nacionales e internacionales analizados permitieron evidenciar que existe consenso en reconocer al financiamiento como un factor determinante para la rentabilidad empresarial, debido a que constituye el principal mecanismo para fortalecer el capital de trabajo, incrementar la capacidad operativa y garantizar la continuidad de las actividades económicas. Sin embargo, también se identificó que los beneficios del financiamiento dependen de la adecuada selección de la fuente, del costo financiero y de la gestión administrativa realizada por cada organización.

Respecto a la dimensión **fuentes de financiamiento**, Freire-Ortiz et al. (2026), Amu et al. (2022), Guzmán (2025) y Cueva (2024) coinciden en señalar que las micro y pequeñas empresas inician sus actividades utilizando recursos propios; sin embargo, conforme aumenta el volumen de operaciones, dichos recursos resultan insuficientes, haciendo necesaria la incorporación de financiamiento externo. Los autores sostienen que la combinación equilibrada entre capital propio y financiamiento de terceros permite mantener la liquidez necesaria para afrontar obligaciones financieras y aprovechar oportunidades de crecimiento. No obstante, advierten que una dependencia excesiva del endeudamiento puede incrementar el riesgo financiero y afectar la sostenibilidad empresarial.

En relación con el **sistema de financiamiento**, Hermitaño (2024), Díaz (2026) y Osorio (2026) concluyen que el acceso al financiamiento formal representa una alternativa favorable para las MYPE, debido a que proporciona recursos financieros en condiciones más seguras y facilita la planificación empresarial. Asimismo, destacan que el crédito bancario mejora el capital de trabajo cuando es utilizado para actividades productivas; sin embargo, su impacto depende de la capacidad administrativa para gestionar adecuadamente el endeudamiento y cumplir oportunamente con las obligaciones adquiridas.

Respecto al **costo del financiamiento**, Quispe (2024) sostiene que las tasas de interés constituyen uno de los factores con mayor incidencia sobre la rentabilidad, debido a que representan un costo adicional que debe ser recuperado mediante los ingresos obtenidos por la empresa. En ese sentido, cuanto mayor sea el costo financiero, menor será el margen de

utilidad generado por las operaciones, razón por la cual resulta indispensable evaluar previamente las condiciones crediticias antes de asumir cualquier obligación financiera.

En cuanto al **plazo del financiamiento**, Carhuaricra (2024) y Chávez (2024) sostienen que la selección del plazo debe guardar relación con el ciclo operativo de la empresa, ya que un financiamiento adecuadamente estructurado facilita la recuperación de la inversión y disminuye la presión sobre el flujo de caja. Los autores resaltan que la utilización de créditos de corto plazo resulta conveniente cuando existe una rápida recuperación del capital invertido; mientras que proyectos con mayor tiempo de ejecución requieren esquemas financieros de mediano o largo plazo.

Por otra parte, respecto al **capital de trabajo**, Carhuaricra (2024) y Cueva (2024) coinciden en que constituye el elemento financiero que permite garantizar la continuidad operativa de las empresas. Los investigadores sostienen que un adecuado nivel de capital de trabajo facilita el cumplimiento oportuno de las obligaciones con proveedores, trabajadores y entidades financieras, evitando interrupciones en los procesos productivos y mejorando la eficiencia empresarial.

Finalmente, en relación con la **rentabilidad económica y financiera**, Osorio (2026), Díaz (2026), Cueva (2024) y Hermitaño (2024) concluyen que el financiamiento contribuye positivamente a incrementar la productividad, mejorar el rendimiento de las inversiones y fortalecer la sostenibilidad financiera, siempre que los recursos obtenidos sean administrados de manera eficiente. En consecuencia, los antecedentes permiten afirmar que la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad depende no solamente del acceso al crédito, sino también de la planificación financiera, del costo del financiamiento y de la adecuada administración del capital de trabajo.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Los resultados obtenidos mediante la aplicación del cuestionario evidenciaron que la empresa Corporación Vidrialum S.A.C. inicia la ejecución de sus proyectos utilizando principalmente recursos propios; sin embargo, dichos recursos resultan insuficientes para cubrir la totalidad de las necesidades financieras, situación que obliga a recurrir al financiamiento externo durante la ejecución de las obras. Este resultado coincide con Guzmán (2025), quien sostiene que las MYPE utilizan inicialmente capital propio, pero posteriormente requieren financiamiento bancario para sostener su crecimiento.

Asimismo, la investigación permitió identificar que la empresa utiliza principalmente créditos bancarios de corto plazo como mecanismo de financiamiento. Aunque este sistema facilita la continuidad de las operaciones, también genera mayores compromisos financieros debido al pago de intereses y a la necesidad de cumplir con obligaciones crediticias dentro de periodos reducidos. Este hallazgo coincide parcialmente con Hermitaño (2024) y Díaz (2026), quienes encontraron efectos favorables del financiamiento formal; sin embargo, en el caso de Corporación Vidrialum S.A.C. dichos beneficios se ven limitados por la presión financiera generada por los plazos de pago y las condiciones contractuales propias del sector construcción.

Respecto al costo del financiamiento, la empresa manifestó conocer las tasas de interés aplicadas por las entidades financieras y considerar que dichas tasas incrementan los costos de operación. Esta situación guarda relación con Quispe (2024), quien sostiene que el costo financiero constituye uno de los factores que más afectan la rentabilidad cuando no existe una adecuada planificación financiera.

En relación con el capital de trabajo, los resultados evidenciaron que las valorizaciones pendientes de pago, las retenciones por garantía de fiel cumplimiento y la compra anticipada de materiales reducen considerablemente la liquidez disponible para ejecutar nuevos proyectos. Esta situación coincide con Carhuaricra (2024), quien afirma que las restricciones del capital de trabajo limitan el crecimiento empresarial y afectan la eficiencia operativa.

En cuanto a la rentabilidad económica, el estudio evidenció que la falta de liquidez ocasiona retrasos en la adquisición de materiales, incrementa los costos de ejecución y reduce los márgenes de utilidad de los proyectos. Estos resultados coinciden con Osorio (2026), Díaz (2026) y Cueva (2024), quienes concluyen que la disponibilidad de financiamiento mejora la rentabilidad únicamente cuando permite desarrollar las operaciones sin interrupciones financieras.

Finalmente, respecto a la rentabilidad financiera, la empresa manifestó que la insuficiencia de liquidez obliga a solicitar ampliaciones de crédito a proveedores y asumir costos financieros adicionales para culminar los proyectos contratados. Este resultado difiere parcialmente de Hermitaño (2024), quien encontró una mejora de la rentabilidad financiera mediante el acceso al crédito formal, mientras que en la empresa estudiada el financiamiento

constituye una necesidad para mantener la continuidad operativa más que una fuente inmediata de incremento de la rentabilidad.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Los resultados obtenidos mediante la aplicación del cuestionario evidenciaron que la empresa Corporación Vidrialum S.A.C. inicia la ejecución de sus proyectos utilizando principalmente recursos propios; sin embargo, dichos recursos resultan insuficientes para cubrir la totalidad de las necesidades financieras, situación que obliga a recurrir al financiamiento externo durante la ejecución de las obras. Este resultado coincide con Guzmán (2025), quien sostiene que las MYPE utilizan inicialmente capital propio, pero posteriormente requieren financiamiento bancario para sostener su crecimiento.

Asimismo, la investigación permitió identificar que la empresa utiliza principalmente créditos bancarios de corto plazo como mecanismo de financiamiento. Aunque este sistema facilita la continuidad de las operaciones, también genera mayores compromisos financieros debido al pago de intereses y a la necesidad de cumplir con obligaciones crediticias dentro de periodos reducidos. Este hallazgo coincide parcialmente con Hermitaño (2024) y Díaz (2026), quienes encontraron efectos favorables del financiamiento formal; sin embargo, en el caso de Corporación Vidrialum S.A.C. dichos beneficios se ven limitados por la presión financiera generada por los plazos de pago y las condiciones contractuales propias del sector construcción.

Respecto al costo del financiamiento, la empresa manifestó conocer las tasas de interés aplicadas por las entidades financieras y considerar que dichas tasas incrementan los costos de operación. Esta situación guarda relación con Quispe (2024), quien sostiene que el costo financiero constituye uno de los factores que más afectan la rentabilidad cuando no existe una adecuada planificación financiera.

En relación con el capital de trabajo, los resultados evidenciaron que las valorizaciones pendientes de pago, las retenciones por garantía de fiel cumplimiento y la compra anticipada de materiales reducen considerablemente la liquidez disponible para ejecutar nuevos proyectos. Esta situación coincide con Carhuaricra (2024), quien afirma que las restricciones del capital de trabajo limitan el crecimiento empresarial y afectan la eficiencia operativa.

En cuanto a la rentabilidad económica, el estudio evidenció que la falta de liquidez ocasiona retrasos en la adquisición de materiales, incrementa los costos de ejecución y reduce los

márgenes de utilidad de los proyectos. Estos resultados coinciden con Osorio (2026), Díaz (2026) y Cueva (2024), quienes concluyen que la disponibilidad de financiamiento mejora la rentabilidad únicamente cuando permite desarrollar las operaciones sin interrupciones financieras.

Finalmente, respecto a la rentabilidad financiera, la empresa manifestó que la insuficiencia de liquidez obliga a solicitar ampliaciones de crédito a proveedores y asumir costos financieros adicionales para culminar los proyectos contratados. Este resultado difiere parcialmente de Hermitaño (2024), quien encontró una mejora de la rentabilidad financiera mediante el acceso al crédito formal, mientras que en la empresa estudiada el financiamiento constituye una necesidad para mantener la continuidad operativa más que una fuente inmediata de incremento de la rentabilidad.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Las **fuentes de financiamiento** pueden entenderse como los recursos económicos que permiten a una empresa obtener el capital necesario para desarrollar sus actividades operativas, pudiendo provenir de recursos propios o de terceros. Desde esta perspectiva, el análisis comparativo permitió identificar que tanto los antecedentes revisados como el caso de Corporación Vidrialum S.A.C. coinciden en que el capital propio constituye la primera fuente utilizada para iniciar las operaciones; sin embargo, conforme aumentan las necesidades de inversión, resulta indispensable recurrir al financiamiento externo para garantizar la continuidad empresarial.

El **sistema de financiamiento** comprende el conjunto de mecanismos mediante los cuales las empresas acceden a recursos financieros para desarrollar sus actividades económicas. Los antecedentes muestran una preferencia por el financiamiento bancario formal debido a sus beneficios para fortalecer el capital de trabajo; de manera similar, Corporación Vidrialum S.A.C. utiliza principalmente créditos bancarios. No obstante, el estudio evidenció que las condiciones particulares del sector construcción generan una mayor presión financiera debido a los plazos de pago y a las retenciones contractuales, situación que limita el efecto positivo observado en otras investigaciones.

El **costo del financiamiento** representa el valor económico que la empresa debe asumir por utilizar recursos ajenos. Tanto los antecedentes como los resultados obtenidos coinciden en señalar que las tasas de interés influyen directamente sobre la rentabilidad. Sin embargo, en

la empresa estudiada este impacto resulta más significativo debido a que los retrasos en las valorizaciones incrementan el tiempo de utilización del crédito y, por ende, los costos financieros.

El **plazo del financiamiento** constituye el periodo otorgado para la devolución de los recursos obtenidos. El análisis comparativo permitió establecer que la utilización de financiamiento de corto plazo resulta adecuada para actividades con rápida recuperación del capital; sin embargo, en Corporación Vidrialum S.A.C. la recuperación de las valorizaciones depende de procesos administrativos externos, ocasionando desfases financieros que afectan la liquidez empresarial.

El **capital de trabajo** puede entenderse como el conjunto de recursos financieros disponibles para atender las operaciones cotidianas de la empresa. Tanto la literatura especializada como los resultados obtenidos coinciden en reconocer que un capital de trabajo suficiente favorece la continuidad operativa y la rentabilidad. No obstante, la empresa estudiada enfrenta limitaciones adicionales derivadas de las retenciones contractuales y de los retrasos en los pagos, factores que reducen considerablemente la disponibilidad de recursos.

La **rentabilidad económica** representa la capacidad de la empresa para generar utilidades mediante el uso eficiente de sus recursos productivos. Los antecedentes sostienen que el financiamiento favorece a la obtención de mayores beneficios económicos permitiendo ejecutar oportunamente las actividades empresariales. En el caso analizado sobre la Corporación Vidrialum S.A.C., esta relación también se evidencia; sin embargo, los problemas de liquidez generan sobrecostos y retrasos que disminuyen el rendimiento esperado de los proyectos.

Finalmente, la **rentabilidad financiera** puede entenderse como la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con los recursos financieros invertidos. Los antecedentes muestran que el financiamiento formal mejora este indicador cuando existe una adecuada administración del crédito. En contraste, el caso analizado demuestra que la insuficiencia de liquidez, las ampliaciones de crédito y los costos financieros adicionales reducen el rendimiento financiero de la empresa, evidenciando que el financiamiento no siempre genera efectos positivos, sino que su incidencia depende de las condiciones contractuales, del flujo de caja y de la gestión financiera implementada.

En términos generales, el análisis comparativo permitió establecer que existe coincidencia entre la literatura especializada y la realidad empresarial respecto a que el financiamiento constituye un factor determinante para la rentabilidad; sin embargo, el caso de Corporación Vidrialum S.A.C. evidencia que factores externos, como las retenciones por garantía, los retrasos en el pago de valorizaciones y la necesidad permanente de capital de trabajo, pueden limitar significativamente los beneficios esperados del financiamiento, afectando la sostenibilidad y competitividad de la empresa.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que el financiamiento incide de manera positiva y significativa en la rentabilidad de las microempresas del sector servicios del Perú. Los hallazgos encontrados son relevante porque demuestra que el financiamiento no debe entenderse únicamente como el acceso a recursos económicos, sino como un elemento estratégico que condiciona la capacidad de estas empresas para sostener sus operaciones y generar utilidades. Así, se encontró que la incidencia del financiamiento se manifiesta a través de cuatro dimensiones interrelacionadas: en primer lugar, la fuente de financiamiento elegida por la empresa, sea propia o de terceros, determina el nivel de liquidez disponible y el riesgo financiero asumido, siendo la combinación equilibrada entre ambas la que permite atender las obligaciones sin comprometer la sostenibilidad del negocio; en segundo lugar, el sistema de financiamiento utilizado, particularmente el crédito bancario formal, incide favorablemente en la rentabilidad al ofrecer condiciones más seguras para planificar las inversiones; en tercer lugar, el costo del financiamiento, expresado en las tasas de interés asumidas, incide de forma inversa sobre la rentabilidad, de modo que a mayor costo financiero, menor es el margen de utilidad que la empresa logra conservar; y, en cuarto lugar, el plazo del financiamiento y su relación con el capital de trabajo inciden en la presión que ejerce el flujo de caja sobre la operatividad diaria, siendo positiva dicha incidencia cuando el plazo pactado se ajusta al ciclo de recuperación de la inversión. La importancia de estos hallazgos radica en que permiten explicar por qué el financiamiento no genera automáticamente mayor rentabilidad, sino que su efecto depende de decisiones de gestión concretas: la fuente seleccionada, el costo asumido, el plazo pactado y la administración del capital de trabajo. En consecuencia, se responde al objetivo específico 1 estableciendo que una gestión financiera eficiente de estas cuatro dimensiones favorece la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, mientras que una administración inadecuada del financiamiento puede ocasionar problemas de liquidez, mayores costos financieros y disminución de la rentabilidad empresarial.

6.2. Respecto al objetivo 2.

Se concluye que el financiamiento incide directamente en la rentabilidad de la microempresa Corporación Vidrialum S.A.C., debido a que la empresa presenta limitaciones de liquidez derivadas del elevado capital de trabajo requerido para iniciar los proyectos, de las retenciones por garantía de fiel cumplimiento y de los retrasos en el pago de las valorizaciones. Como consecuencia, la organización debe recurrir permanentemente al financiamiento externo y a ampliaciones de crédito con proveedores para mantener la continuidad de sus operaciones. El cuestionario aplicado evidenció, además, que la empresa conoce las tasas de interés que le aplican las entidades financieras y percibe que estas incrementan directamente sus costos de operación, lo que reduce el margen disponible para generar utilidad en cada proyecto. Si bien estas alternativas de financiamiento permiten ejecutar los proyectos contratados, también incrementan los costos financieros, reducen los márgenes de utilidad y afectan tanto la rentabilidad económica, al elevar los costos de ejecución, como la rentabilidad financiera, al obligar a la empresa a asumir compromisos crediticios adicionales para cubrir la insuficiencia de liquidez. En ese sentido, el cuestionario aplicado permitió establecer que la principal dificultad de Corporación Vidrialum S.A.C. no radica en la inexistencia de fuentes de financiamiento, sino en las condiciones financieras y contractuales propias del sector construcción y servicios especializados que limitan la disponibilidad oportuna de recursos, de modo que el financiamiento funciona en la práctica más como un mecanismo para sostener la continuidad operativa que como una vía inmediata para incrementar la rentabilidad de la empresa.

6.3. Respecto al objetivo específico 3.

Se concluye, en respuesta al objetivo específico 3, que el análisis comparativo entre los antecedentes revisados y los resultados obtenidos en Corporación Vidrialum S.A.C. confirma que el financiamiento incide de manera determinante sobre la rentabilidad empresarial, aunque con una intensidad distinta a la reportada en la mayoría de los estudios antecedentes. En las dimensiones de fuentes y sistema de financiamiento existe coincidencia plena: tanto la literatura como el caso analizado muestran que las empresas inician operaciones con capital propio y recurren posteriormente al crédito bancario formal para sostener su crecimiento. En cambio, en las dimensiones de costo y plazo del financiamiento, y de capital de trabajo, el análisis comparativo evidenció una divergencia relevante, pues las retenciones

por garantía de fiel cumplimiento y los retrasos en el pago de valorizaciones, propios del sector construcción y servicios especializados, generan una presión financiera mayor que la descrita en los antecedentes, limitando el efecto positivo que estos reportan. Finalmente, respecto a la rentabilidad económica y financiera, el análisis comparativo permitió determinar que, mientras los antecedentes asocian el financiamiento con una mejora sostenida de ambos indicadores, en Corporación Vidrialum S.A.C. dicha mejora se ve condicionada por la disponibilidad oportuna de liquidez. En consecuencia, se concluye que la incidencia del financiamiento sobre la rentabilidad no depende únicamente del acceso al crédito, sino también de la gestión financiera interna y de factores externos relacionados con las condiciones de contratación y con los plazos de recuperación del capital invertido, lo que explica las diferencias identificadas entre la teoría revisada y la realidad de la empresa estudiada.

6.4. Respecto al objetivo general

Se concluye, en respuesta al objetivo general de identificar y describir si el financiamiento incide en la rentabilidad en las MYPE del sector servicios del Perú, caso Corporación Vidrialum S.A.C. - Lima 2026, que dicha incidencia queda demostrada y es de carácter significativo, aunque no automático ni uniforme. Los hallazgos obtenidos a partir de los antecedentes, del cuestionario aplicado y del análisis comparativo convergen en señalar que el financiamiento constituye el principal mecanismo para financiar el capital de trabajo, garantizar la continuidad de las operaciones y cumplir oportunamente con las obligaciones derivadas de la ejecución de los proyectos. No obstante, la investigación permitió establecer que la rentabilidad no depende exclusivamente del acceso al financiamiento, sino también de la eficiencia con que son administrados los recursos financieros, de la selección de fuentes de financiamiento con condiciones favorables y de la adecuada planificación del flujo de caja. Asimismo, se comprobó que factores externos, como las retenciones por garantía, los plazos prolongados para el pago de valorizaciones y los costos financieros derivados del endeudamiento, reducen la capacidad de generar utilidades y afectan la sostenibilidad económica de la empresa. En consecuencia, se concluye que una gestión financiera integral, orientada a optimizar el capital de trabajo y diversificar las alternativas de financiamiento, constituye un elemento indispensable para fortalecer la rentabilidad, la competitividad y el

crecimiento sostenible de la microempresa, con lo cual queda respondido el problema de investigación planteado.

VII. Recomendaciones

De acuerdo con los resultados obtenidos en la investigación y las conclusiones alcanzadas, se plantean las siguientes recomendaciones dirigidas a la microempresa Corporación Vidrialum S.A.C., con la finalidad de fortalecer su gestión financiera, optimizar el uso del financiamiento e incrementar su rentabilidad.

Se recomienda que la gerencia de Corporación Vidrialum S.A.C. implemente un sistema permanente de planificación financiera que comprenda la elaboración de presupuestos de flujo de caja por proyecto, la proyección de ingresos y egresos, así como la evaluación anticipada de las necesidades de capital de trabajo antes del inicio de cada contrato. Esta herramienta permitirá prever los periodos de mayor demanda de liquidez, reducir la dependencia del financiamiento de emergencia, optimizar la utilización de los recursos financieros y minimizar el riesgo de retrasos en la ejecución de las obras, contribuyendo de manera directa a mejorar la rentabilidad económica y financiera de la empresa.

Se recomienda que la empresa evalúe e incorpore mecanismos alternativos de financiamiento, tales como el factoring, las líneas de crédito rotativas, las cartas fianza, las pólizas de caución y otros productos financieros dirigidos al sector construcción y servicios especializados. La utilización de estos instrumentos permitirá convertir las valorizaciones pendientes en liquidez inmediata, reducir la inmovilización de recursos ocasionada por las retenciones contractuales, disminuir la necesidad de solicitar ampliaciones de crédito a proveedores y reducir los costos financieros derivados del financiamiento tradicional, fortaleciendo la capacidad operativa y la sostenibilidad financiera de la organización.

Se recomienda que, antes de suscribir nuevos contratos, la empresa realice un análisis financiero integral que considere el impacto de las retenciones por garantía de fiel cumplimiento, los plazos de pago de las valorizaciones, el costo del financiamiento requerido, los riesgos de sobrecostos y las posibles penalidades por incumplimiento contractual. Asimismo, resulta conveniente implementar indicadores financieros que permitan monitorear permanentemente la liquidez, el capital de trabajo, el endeudamiento y la rentabilidad de cada proyecto, facilitando una toma de decisiones basada en información financiera objetiva y oportuna.

Referencias Bibliográficas

- Adecco, P. (2024). *Sectores productivos: ¿Qué son y cuál es su importancia?* <https://www.adecco.com/es-pe/blog/sectores-productivos-que-son-y-cual-es-su-importancia>
- Allccahuaman Fernandez, D., Gongora Zavala, K., Kuan Rassa, G., Ramirez Tarazona, M., & Zegarra Sanchez, I. (2024). *Las cartas fianzas bancarias y póliza de caución: problemática en la regulación y ejecución de las garantías de ejecución inmediata*. [Tesis de Maestría en Finanzas y Derecho Corporativo – Esan Graduate School Of Business] <https://repositorio.esan.edu.pe/server/api/core/bitstreams/ec05ec32-245c-47ef-980a-7bc27dcfe85c/content>
- Aliaga J, L. (2021). La magnitud de la MYPE en el Perú. Libertad para elegir la estructura empresarial. *Revista de Derecho Corporativo. Universidad Mayor de San Marcos*. <https://revistas.esan.edu.pe/index.php/giuristi/article/view/545/619>
- Alvarado, G., Chonn, W., Melgarejo, D., y Ruiz, H. (2025). *Gestión financiera y rentabilidad en el crecimiento empresarial*. Editorial GS4 Editora. <https://gs4editora.com/Gestion-financiera-y-rentabilidad-en-el-crecimiento-empresarial.pdf>
- Amado, J. (2025). El sector servicios en la economía. <https://herzog.economia.unam.mx/lecturas/inae3/romeroaj.pdf>
- Amu O, S., Soto H, M., & Mosquera S, M. (2022). *Acceso a la financiación en Colombia: Una revisión sistemática del sector Pyme*. Obtenido de [Tesis para optar el título de Especialista en Gerencia Financiera - Fundacion Universitaria del Area Andina]: <https://digitk.areandina.edu.co/server/api/core/bitstreams/193ac998-bba7-4f54-b495-befbfda02372/content>
- Araujo-Robalino, A. A., & Mora-Lema, H. I. (2023), El financiamiento del capital de trabajo bajo la teoría de Weston y Brigham. *Revista ISTE Scientist Vol2 Núm 2. Instituto Superior Tecnológico España*. <https://revistas.iste.edu.ec/index.php/reviste/article/view/20/18>
- Arías-Odón, F. (2023). Investigación documental, investigación bibliométrica y revisiones sistematicas. *Redhecs. Universidad Reafael Belloso Chacin*. <https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&opi=89978449&url=https://>

dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9489470.pdf&ved=2ahUKEwi-rvGX-eyUAxUbTDABHSMiHL0QFnoECCQQAQ&usg=AOvVaw2gomWhRPUeeq1NFfsf-1OI

- Arones M, I. M., & Tito S, A. J. (2024). *Fuentes de financiamiento y rentabilidad en las MYPES del rubro de restaurantes del distrito Andrés Avelino Cáceres Dorregaray, Ayacucho*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público – Universidad Continental] https://barnes.edu.pe/wp-content/uploads/2025/04/IV_FCE_310_TE_Arones_Tito_2024.pdf
- Attah, E., Ivanov, D., & y Li, X. (2024). How does supply chain finance enhance firms' supply chain resilience? *International Journal of Production Economics*, 268, Artículo 109121. Obtenido de <https://doi.org:https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1059056025003946>
- Bahamonde, M. (2025). Cambios clave de la ley 32353, Ley MYPE 2025: Comparativo legal con el régimen anterior. ByB Consultores. <https://bybconsultores.pe/impuesto-a-la-renta/mype-tributario/cambios-clave-de-la-ley-32353-ley-mype-2025-comparativo-legal-con-el-regimen-anterior/>
- Barrenechea B, C. (2023). *Importancia del uso de financiamiento formales en MYPES comerciales*. [Trabajo de investigación para optar el grado académico de Bachiller en Contabilidad – Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo] <https://repositorio.usat.edu.pe/server/api/core/bitstreams/3038f17a-44ce-437f-a573-0adaa1263cd2/content>
- BBVA (2025). 'Qué es una empresa' Tipos, funciones e importancia de las compañías. Artículo del BBVA. <https://www.bbva.com/es/empresas/que-es-una-empresa-tipos-funciones-e-importancia-de-las-companias/>
- Bea-Leyva, T., Muñoz-Gutiérrez, S., & Sánchez-Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Hongón*. <https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/181574471002.pdf>
- Bueno, E. (2022). *Introducción a la organización de empresas*. Editorial RefWorks. <https://udimundus.udima.es/handle/20.500.12226/1400>

- Cagua H, R. (2025). Factores que limitan la oferta de financiamiento a las Pymes en Ecuador en la última década. *Ciencias administrativas. Revista Digital FCE-UNLP*. <https://doi.org/10.24215/23143738e164>
- Calero L, M., Tachong A, L., & Gómez G, F. (2024). Impacto de las estrategias de administración financiera en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (Revisión). *Universidad de Granma*. Obtenido de <https://revistas.udg.co.cu/index.php/roca/es/article/view/4671/11782>
- Canepa, M. (2022). *La importancia de las MYPE en el Perú*. Ed. IDEALES.press. <https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/>
- Carhuapoma, M. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: caso de La Empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] R. I. ULADECH. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38635>
- Carhuaricra E, C. (2024). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, Caso, empresa constructora y consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada – Huánuco, 2024*. [Tesis para optar el título profesional de contador público – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40290/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_CARHUARICRA_EGUIZABAL_C_INDY_IVONNE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ceballo, M. (2026). *Errores en la gestión financiera*. Areandina: <https://www.areandina.edu.co/blogs/errores-en-la-gestion-financiera>
- Chavez G, E. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso microempresa Hidroconsulting Ingenieros Asociados S.R.L Ayacucho, 2024*. [Tesis para optar el título de contador publico - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38925/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CHAVEZ_GOMEZ_EDITH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Cházaro-Arellano, E. (2024). Análisis de datos de las investigaciones cualitativas: EL reto frente al investigador. *Revista Iberoamericana Interdisciplinaria Koinonía*. <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i17.3163>
- Content, B. (2023). *El uso más inteligente para un financiamiento*. El Economista. <https://www.eleconomista.com.mx/empresas/El-uso-mas-inteligente-para-un-financiamiento-20230418-0030.html>
- Cueva S, F. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso “Empresa Municipal de agua potable y alcantarillado de Coronel Portillo Sociedad Anónima” - Callería, 2024*. [Tesis para optar el título de contador Público - Universidad Católica los Angeles de Chimbote]: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37241/FINANCIAMIENTO_MYPE_CUEVA_SUAREZ_FIORELLA_MISHELLE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- De la Vega C, A. (2020) ¿Cómo las teorías financieras predicen el comportamiento de los mercados financieros? *Revista Científica Kallpay*. <https://revistas.uandina.edu.pe/index.php/Kallpay/article/view/347>
- DeNicola, L. (2026). ¿Qué son los créditos rotativos? Creditkarma. <https://www.creditkarma.com/es/tarjetas-de-credito/i/que-son-creditos-rotativos>
- Díaz R, A. (2026). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “MBC Automotriz E.I.R.L.” - Cieneguilla-Lima, 2025* [Tesis para optar el título profesional de abogado - Universidad Católica los Angeles de Chimbote]: <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/43629>
- Escobar C, Y., Mora B, D., Vargas O, O., & Villegas C, S. (2024). Factores determinantes de la rentabilidad de las microempresas. *Ciencia Latina. Revista Científica Multidisciplinar*. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/14531/20740>
- El peruano, (2025). *Normas legales*. Diario Oficial del bicentenario. <https://busquedas.elperuano.pe/dispositivo/NL/2403115-3>
- Espinoza R, G. B., Gómez G, M. B., & Zambrano F, J. J. (2024). La estructura del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las PYMES que cotizan en el

- mercado bursátil de Ecuador. *Revista Latinoamericana de Difusión Científica*. DOI: <https://doi.org/10.38186/difcie.610.09>
- Espinoza Huincho, R., & Flores Solorzano, G. (2025). *El factoring y su impacto en la inclusión financiera de las pymes de los distritos de Lima Norte en el año 2022*. [Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Finanzas – Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas] <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/server/api/core/bitstreams/26275df1-dab5-5191-a9b7-ceedb79429d2b/content>
- Estado Peruano, (2024). *Tipos de empresas (Razón social o denominación)*. Página del estado peruano, Gob.pe. <https://www.gob.pe/254-tipos-de-empresa-razon-social-o-denominacion>
- Estrada E, A. (2023) Operacionalización de variables de investigación. *Revista CISA*. Vol 5 Núm. 5. <https://doi.org/10.58299/cisa.v5.i5.35>
- Esquivel-Grados, J. (2025). Saturación de la información. Tamaño de la muestra según diseños de investigación cualitativa. *EDUTECHTREVIEW*. Vol. 1º. Núm. 1. <https://edulab.es/revEDUTECH/article/view/5460/3703>
- Forero F, C., Mena M, M., & Pineda B, K. (2023). *Consecuencias de las deficiente planificacion financiera en el desarrollo de las MYPYMES en Colombia* . Obtenido de [Articulo de revisión bibliográfica para optar el titulo en Gerencia Financiera - Fundacion Universitaria del Area Andina]: <https://doi.org/10.5377/rtu.v13i38.19321>
- Freire-Ortiz, M., Bedoya-Jara, M., Aldás-Salazar, D., & Córdova-Pacheco, A. (2026). Apalancamiento financiero y rentabilidad de las empresas del sector lácteo del Ecuador. *Revista Ciencia UNEMI*. Vol 19. Núm 50. doi: <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol19iss50.2026pp93-108p>
- Gaarder, E. y Van Doorn, J. (2021). *Formalización de Empresas: Una Introducción*. Organización nacional del trabajo (OIT). ILO. Gaviria, R., Guardiola, A., Rios, A., Lozano, C., Reyes, E., y Garzón, A. (2022). *Sectores económicos en Colombia y su impacto en el comercio internacional*. https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=TWTgEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA1987&dq=sector+econ%C3%B3mico+primario&ots=FLxIUH_qKK&sig=R0m42

[kXh4JpKvMbtRdvfoyIccxY&redir_esc=y#v=onepage&q&f=falsehttps://www.ilo.org/sites/default/files/wcmsp5/groups/public/@ed_emp/@emp_ent/@ifp_seed/documents/publication/wcms_768032.pdf](https://www.ilo.org/sites/default/files/wcmsp5/groups/public/@ed_emp/@emp_ent/@ifp_seed/documents/publication/wcms_768032.pdf)

- García E, S. (2021). *Teoría económica de la empresa*. Diaz de Santos. <https://www.editdiazdesantos.com/wwwdat/pdf/9788490522950.pdf>
- Gallo C, J. (2022). Costo de las fuentes de financiamiento empresarial. Universidad de Piura. <https://www.udep.edu.pe/hoy/2022/09/costo-de-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>
- Gómez D, A. (2022). *Reflexión sobre la utilización del muestreo probabilístico y no probabilístico en las ciencias sociales*. https://tauniversity.org/sites/default/files/articulo_reflexion_sobre_la_utilizacion_de_l_muestreo_probabilistico_.dr_angel_gomez.pdf
- González-Pinto C, A. (2021). *Análisis de los factores explicativos de rentabilidad en las empresas del sector primario*. Universidad de Cantabria. https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/23095/GONZALEZPIN_TOCORREAADOLFO.pdf?sequence=1
- Gonzaga, B., y Mamani, D. (2024). *Determinantes de la rentabilidad en empresas privadas no financieras de Perú: un análisis de datos de panel para el periodo 2004 – 2022*. Editorial del Banco Central de Reserva del Perú. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2024/documento-de-trabajo-006-2024.pdf>
- Goyanes, M. (2023). Planteamiento de preguntas de investigación e hipótesis en estudios cuantitativos y cualitativos: clarificación de su uso y aplicación. *Infonomy*. doi: <https://doi.org/10.3145/infonomy.23.001>
- Guzman C, M. W. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Inversiones Consultores y constructores Anbat A & S.R.L – Ayacucho, 2024*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote] [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40728/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GUZMAN_CASTILLO_MICHAEL_WAKNER.p](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40728/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GUZMAN_CASTILLO_MICHAEL_WAKNER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Haro S, A., Chisag P, E., Ruiz S, J., Caicedo P, J. (2024). Tipo y clasificación de las investigaciones. Redilat. LATAM. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*. <https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1927>
- Hermitaño W, E. E. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “Casa de los repuestos 007 de Calleria, 2023*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]
[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38992/FINANCIAMIENTO PEQUE%C3%91A EMPRESA HERMITA%C3%91O WESEMBI EDWIN ERNESTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38992/FINANCIAMIENTO%20PEQUE%C3%91A%20EMPRESA%20HERMITA%C3%91O%20WESEMBI%20ERNESTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Instituto Centroamericano de Estudios Teológicos . (2025). *Investigación Bibliográfica: Definición, Tipos y Técnicas*. Prezi: <https://prezi.com/p/wenf26djn0xm/investigacion-bibliografica-definicion-tipos-y-tecnicas/>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI] (diciembre, 2024). *Estructura Empresarial*.
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1993/libro.pdf
- Isea A, J. (2024). Enfoque cualitativo y cuantitativo para abordar la realidad. *Metanoia. Revista de Ciencia, Tecnología e Innovación*. doi: <https://doi.org/10.61154/metanoia.v10i2.3629>
- Lara, E. (2023). *La importancia de la rentabilidad financiera para PYMES en México* . Obtenido de Despacho Contable : <https://es.linkedin.com/pulse/la-importancia-de-rentabilidad-financiera-para-pymes-en-contable-ll#:~:text=Competitividad%3A%20La%20rentabilidad%20permite%20a,calidad%20y>
- Ley 28015 del 2003 (2003, 3 de julio). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

- Ley 30056 del 2013 (2013, 2 de Julio). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. http://www.sice.oas.org/SME_CH/PER/Ley_30056_s.pdf
- López G, A., Ramírez U, M. A., & López G, A. C. (2022). El financiamiento como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, México. *Economía, Sociedad y Territorio*. Vol XXII Núm. 68. <http://dx.doi.org/10.22136/est20221723>
- Macias-Pisco, A., y Gómez-García, S. (2024). El sector servicios y su aporte al crecimiento económico del cantón Rocafuerte. *Revista Científica Multidisciplinaria YACHASUN*, 8(14), 59-74. <https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/447/746>
- Maguiña S, V., Cueva V, I., & Vargas L, M. (2024). *Impacto de las fuentes de financiamiento externas en la liquidez y rentabilidad de dos empresas agroexportadoras ubicadas en la costa norte del Perú, 2019-2022*. [Tesis para optar el grado de Maestro en Finanzas Corporativas – Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas] <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/server/api/core/bitstreams/4d0734a8-2f2c-58a7-8cab-dd9ccad15fbc/content>
- Mayett, Y., Zuluaga, W., y Guerrero, M. (2022). Gestión financiera y desempeño en Mipymes colombianas y mexicanas. *Revista Investigación Administrativa*, 51(130), 1-21. <https://iadministrativa.escasto.ipn.mx/index.php/IA/article/view/154/154>
- Martínez-Corona, J., Palacios-Almón, G., & Oliva-Garza, D. (2023). Guía para la revisión y el análisis documental: Propuesta desde el enfoque investigativo. *RA XIMHAI Vol19 Núm. 1*. https://www.researchgate.net/profile/Jose-Isaias-Martinez-Corona-2/publication/369385707_Guia_para_la_revision_y_el_analisis_documental_propuesta_desde_el_enfoque_investigativo/links/6419d1a866f8522c38c211b7/Guia-para-la-revision-y-el-analisis-documental-propuesta-desde-el-enfoque-investigativo.pdf
- Martínez A, H., Sanabria P, I., & Duitama C, G. (2025). Oportunidades y retos de competitividad en el sector metálico, autopartista y carroceros de Boyacá. *Sello Editorial. Universidad Nacional Abierta y a Distancia*. https://www.researchgate.net/profile/Olga-Matallana-Kuan/publication/397115490_Oportunidades_y_retos_de_competitividad_en_el_sector_metalmechanico_autopartista_y_carroceros_de_Boyaca/links/6932fbb59aa6b464

9dbd5995/Oportunidades-y-retos-de-competitividad-en-el-sector-metalmechanico-autopartista-y-carrocero-de-Boyaca.pdf#page=16

- Medina, M., Rojas, R., Bustamante, W., Loaiza, R., Martel, C., & Castillo, R. (2023). Metodología de la Investigación. Técnicas e instrumentos de investigación. *Instituto Universitario de Innovación Ciencias y Tecnología Inudi Perú*.
<http://coralito.umar.mx:8383/jspui/bitstream/123456789/1539/1/80-M%c3%a9todolog%c3%ada%2bde%2bla%2binvestigaci%c3%b3n.pdf>
- Mendiola Cabrera, A. (2024). *Conceptos generales de capital de trabajo*. ESAN.
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/conceptos-generales-de-gestion-de-capital-de-trabajo>
- Mendoza, W., y Lucio, A. (2024). Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladoras de agua. *Revista Ciencias y Desarrollo. Universidad Alas Peruanas*, 27(3), 1-12.
<https://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/CYD/article/view/2667/2666>
- Meza, M. (2023). *Finanzas empresariales para la pequeña y microempresa*. Ediciones Comunicación Científica. <https://comunicacion-cientifica.com/wp-content/uploads/2023/10/125.-PDF-Finanzas-empresariales.pdf>
- Moral, M. (2022). *El sector de servicios*. <https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2022/10/Capitulo-8-El-sector-servicios.pdf>
- Naranjo Correa, M., Franco García, A., Valencia Arias, A., & Echeverri Gutierrez, M. (2026). Factoring en Pymes: un análisis bibliográfico de la investigación actual y futuras direcciones. *Revista Virtual Universidad Católica del Norte*, (77), 276-309.
<https://www.doi.org/10.35575/rvucn.n77a11>
- Nel-Páez, P., Jiménez, W., y Buitrago, J. (2022). Las teorías de la competitividad: una síntesis. *Revista republicana*, 1(31), 119-144.
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1909-44502021000200119
- Osorio V, S. (2026). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso pequeña empresa "Palma Ingeniería -Contratistas Generales E.I.L. Lima, 2025* [Tesis para optar el título profesional de contador público - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]:

[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/43830/FINANCIAMIENTO RENTABILIDAD OSORIO VEGA SERGIO DANIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/43830/FINANCIAMIENTO%20RENTABILIDAD%20OSORIO%20VEGA%20SERGIO%20DANIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Peña, Fonseca, F., Rueda, J., Castillo, G., Morroy, J., Cruz, W., . . . Hernandez, D. (2024). Decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial. *Revista Tecnohumanista*. doi: <https://doi.org/10.53673/th.v4i3.336>
- Pérez C, S., Sauza A, B., Cruz R, D., & Lechuga C, C. (2024). Estudio de la rentabilidad empresarial en Latinoamérica una aproximación bibliométrica. *Ciencia Latina Administración y Finanzas*. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i1.9530
- Pérez Londoño, J. A., & Gómez Barona, J. E. (2022). Impacto financiero del uso de las fuentes de financiación internacional en la rentabilidad de las compañías. [Trabajo de grado de maestría, Universidad Autónoma de Occidente Repositorio Institucional RedUAO]: <https://hdl.handle.net/10614/13714>
- Piña-Ferrer, L. (2023). El enfoque cualitativo: Una alternativa compleja dentro del mundo de la investigación. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*. doi: <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i15.2440>
- Quispe L, J. Y. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso microempresa "Rondas constructoras S.A.C - Pichari, 2024*. Obtenido de [Tesis para optar el título de contador Público - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37551/RENTABILIDAD FINANCIAMIENTO QUISPE LLACCTARIMAY JENIFFER YULIA NA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37551/RENTABILIDAD%20FINANCIAMIENTO%20QUISPE%20LLACCTARIMAY%20JENIFFER%20YULIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Riva-Ruiz, (2025). Contabilidad para MYPES. *Revista Tecno humanismo*, 5(2), 1-77. <https://tecnohumanismo.online/index.php/tecnohumanismo/article/view/390/1003>
- Romero B, J., Gutiérrez S, J., Barrios B, J., & Núñez S, O. (2022). Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquill - Colombia. *Revista de Ciencias Sociales*. <https://www.redalyc.org/journal/280/28073811014/html/>

- Rosillo, W., Vivanco, M., Villavicencio, B. & Sisalema, B. (2024). Factores que optimizan el financiamiento crediticio a las micro empresas de Guayaquil, Ecuador. *Revista Espacios*. Vol. 45 Núm. 3. <https://doi.org/10.48082/espacios-a24v45n03p05>
- Salazar-Quevedo, S. S., Meza-Salvatierra, J. K., Alvear-Dávalos, J. M. & Peñarreta-Barrera, E. E. (2025). Impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES en la Provincia de Guayas, año 2021. *Polo del Conocimiento*. <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/9317/pdf>
- Samaniego, G. (2024). *Definiciones de población, muestra y muestreo*. Obtenido de Mi asesor de tesis: <https://miasesorde tesis.com/definiciones-poblacion-muestra-y-muestreo/>
- Sánchez, J. (2025). *Sector económico: qué es y cuáles son los principales*. Ed. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>
- Sánchez B, B. (2026). Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria. Quipukamayoc. https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&opi=89978449&url=https://www.researchgate.net/publication/319655425_LAS_MYPES_EN_PERU_SU_IMPORTANCIA_Y_PROPUESTA_TRIBUTARIA&ved=2ahUKEwiUmvG55_2UAxUoVTABHYVWDtI4HhAWegQIFxAB&usg=AOvVaw3q8WHDtA9E2UEkoM6qbP0w
- Sáenz M, J., & Macedo H, A. (2024). Financiamiento y rentabilidad: Caso microempresa Grupo Isidro S.A.C. *Universidad Nacional Santiago de Antúnez de Mayolo*. <https://doi.org/10.32911/egc.2024.v2.n1.1177>
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERÚ] (2024). *Exportaciones Peruanas de Servicios superan Nivelespre Pandemia*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/exportaciones-peruanas-de-servicios-superan-niveles-prepandemia>
- Sosa C, M. M. (2024). Fuentes de financiamiento tradicionales y alternativas para la promoción de proyectos productivos en tiempo de crisis. *Universidad Autónoma Metropolitana*. <https://doi.org/10.24275/uam/izt/dcsh/denarius/v12024n46/Sosa>
- Supo, J. (2023). *La población de estudio*. Bioestadístico: <https://bioestadistico.com/la-poblacion-de-estudio>

- Tantalean-Tapia, I. (2022). La naturaleza de la empresa, su teleología desde la ciencia de la administración, el derecho y la economía. *Revista de la facultad de derecho y ciencias políticas*, 52(136), 262-287
http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0120-38862022000100262&script=sci_arttext
- Trigoso-Suárez, M. (2019). La empresa en el Perú: clasificación y la responsabilidad social empresarial. *Revista de la Facultad de Derecho y Ciencias Políticas*, 8(8), 493-507.
<https://revistas.urp.edu.pe/index.php/Inkarri/article/view/2736/2872>
- Valera A, F., & Toscano M, J. (2025). El financiamiento como factor de éxito o fracaso para las pymes en México. *Revista Torreón Universitario*. doi:
<https://doi.org/10.5377/rtu.v13i38.19321>
- Valladares G, C., Toapanta P, V. G., & Chalá C, J. (2026). Manual básico de investigación no experimental transversal- Un enfoque académico. *Rediem. Colegio de Doctores e Investigadores de Iberoamérica*.
<https://revistacodigocientifico.itslosandes.net/index.php/1/article/view/1265/2626>
- Villar J, W. (2023). *Tipos de financiamiento económico y su influencia en el desarrollo de las MYPES en tiempos de covid-19, en el distrito de Huanuco-2021*. Universidad de Huánuco.
<https://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14257/4185/Villar%20Javier%2c%20Weihrich%20Hartman.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Villena Q, J., Vicente H, K., Santos M, A., & Bernedo-Moreira, D. (2022). La mejora de la rentabilidad de una empresa peruana mediante el planeamiento estratégico financiero. *Gestión Joven. Revista de la Agrupacion Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas*.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8723070>
- Vizcaino Z, P., Cedeño C, R., & Maldonado P, I. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina. Revista Científica Multidisciplinar*. doi:
https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658

Anexos

Anexo 1. Carta de recojo de datos



Chimbote, 11 de junio del 2026

CARTA N° 0000000512- 2026-VI-DIP-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**MILTON MANUEL URBANO ALVARADO
CORPORACION VIDRIALUM SAC**

Presenta.-

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 EN LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ; CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C." - LIMA 2026**, con la **LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN**, que involucra la recolección de información/datos en **TODAS LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU**, a cargo de **NANCY EVA GARCIA LAZARO**, perteneciente al **PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**, con **DNI N° 41873693**, durante el período de **05-06-2026 al 16-06-2026**.

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. Q.F. Edison Vázquez Cornejo
UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE
VICERRECTOR DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO (D)

Milton Urbano Alvarado
Representante Legal
CORPORACION VIDRIALUM S.A.C.



www.uladech.edu.pe/

Email: direccion_investigacion_posgrado@uladech.edu.pe
Cel: 952105294

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

**Anexo 2. Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación
(Ley N° 29733)**



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

Lima, 27 de junio del 2026

OFICIO N° 009-2026

Dr. Q.F. Édison Vásquez Corales
Director de Investigación y Postgrado(E)
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
Presente. -

Asunto: Aceptación para el desarrollo de la investigación
Referencia: CARTA N° 0000000512- 2026-VI-DIP-ULADECH CATÓLICA

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de mi empresa CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C. con RUC: 20550247233, ubicado en: Av. Universitaria Mz C, LOTE. 05, Residencial los Olivos, Olivos - Lima - Lima.

Me complace informarle que el Srta. NANCY EVA GARCÍA LÁZARO con DNI: 41873693, perteneciente al Programa de Estudios de Contabilidad, ha presentado una carta de acuerdo al asunto de referencia donde solicita autorización para el recojo de datos de la investigación titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ; CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C." - LIMA 2026.

Por tal motivo, se acepta lo solicitado, asimismo, se le autoriza a incluir el nombre de nuestra empresa en el título del informe de investigación y utilizar los datos para el desarrollo de la investigación.

Sin otro particular, me despido de usted, reiterando mis muestras de especial consideración y estima personal.

Atentamente

Nancy Urbano Abarca
Representante Legal
CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C.

Anexo 3. Declaración Jurada de Integridad y Conflicto de Interés

Yo, García Lazaro, Nancy Eva, identificado(a) con Documento Nacional de Identidad (DNI) N.º 41873693, con domicilio en Calle santa lucia Mza U1 Lote 13 AH 2 de Mayo, en mi condición de: Autor / Investigador responsable / Coinvestigador / Asesor / ☐ Otro (especificar): Autor vinculado al proyecto de investigación titulado: “*El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en las Mype del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C – Lima 2026 ”*”

DECLARO BAJO JURAMENTO lo siguiente:

I. DECLARACIÓN DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

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

II. DECLARACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

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

7. En relación con el proyecto de investigación señalado:

☒ NO PRESENTO conflictos de interés.

☐ SÍ PRESENTO conflictos de interés, los cuales describo a continuación: (indicar la naturaleza del conflicto: económico, laboral, institucional, académico, personal u otro)

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

III. DECLARACIÓN FINAL

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

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

Lugar y fecha: 1 de julio del 2026



Firma del declarante:

Nombres y apellidos: García Lazaro, Nancy Eva

DNI: 41873693

Anexo 4. Formato de consentimiento informado

A. FORMATO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO

Título de la investigación: *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: caso microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C.” – Lima, 2026*

Investigador responsable: *Garcia Lazaro, Nancy Eva*

Institución: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Correo electrónico de contacto:

Teléfono de contacto: 947 037 262

1. Objetivo de la investigación

Este estudio tiene como objetivo: Identificar y describir si el financiamiento incide en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C-Lima 2026. La participación en este estudio contribuirá a mejorar en las áreas correspondientes del control interno y en la gestión administrativa

2. Descripción de la participación

- Procedimientos: Si decide participar en este estudio, usted será invitado a *completar una encuesta*. La duración aproximada de su participación será de *30 minutos*.

3. Posibles beneficios

No se garantiza que usted reciba un beneficio directo por participar en esta investigación. Sin embargo, los resultados del estudio pueden proporcionar información valiosa sobre *[mencionar la aplicación o beneficio esperado del estudio para la comunidad, el área de conocimiento, etc.]*.

4. Posibles riesgos o molestias

La participación en este estudio no conlleva riesgos significativos, pero es posible que experimente *[describir posibles inconvenientes o molestias, como fatiga, incomodidad emocional, etc.]*. En caso de que se sienta incómodo o desee interrumpir su participación en cualquier momento, puede hacerlo sin ninguna consecuencia negativa.

5. Confidencialidad

Toda la información que proporcione será tratada de manera confidencial. Sus respuestas serán codificadas y los datos personales no serán divulgados en ningún momento. Los resultados de este estudio podrán ser utilizados para publicaciones científicas, pero los datos se presentarán de manera anónima. *[Incluir información sobre el almacenamiento de datos y las medidas de protección que se toman para garantizar la confidencialidad, como si los datos serán almacenados en servidores seguros]*.

6. Participación voluntaria

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

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

7. Compensación

- *[Si aplica]* Se proporcionará una compensación por su tiempo, como un pequeño incentivo, o no habrá compensación financiera, dependiendo del protocolo de la investigación. Especificar aquí si hay alguna compensación. *

8. Derechos del participante

Usted tiene derecho a:

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

9. Consentimiento

Si tiene alguna duda o pregunta sobre este estudio, puede ponerse en contacto con el investigador principal al número de celular 947 037 262 correo.....

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

Firma del participante:



Juan Urbano Alvarado
Proprietario Legal
VIBREALUM S.A.C.

Firma del investigador:

Fecha: 04/07/2026



Anexo 5. Matriz de consistencia y operacionalización de variables

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: caso microempresa

“Corporación Vidrialum S.A.C.” – Lima, 2026

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
¿Cómo el financiamiento incide en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C-Lima 2026?	Objetivo general Identificar y describir si el financiamiento incide en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C-Lima 2026 Objetivos específicos 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicios del Perú. 2. Identificar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C. – Lima 2026 3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Corporación Vidrialum S.A.C-Lima 2026	No aplica	Variable independiente: Financiamiento Variable dependiente: Rentabilidad	Tipo de investigación: Básico Enfoque: Cualitativo Nivel de investigación: Descriptivo Diseño de investigación: No experimental – descriptivo, bibliográfico y estudio de caso. Población: No aplica por tratarse de un caso único Muestra: La microempresa denominada “Corporación Vidrialum S.A.C”

Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: caso microempresa

“Corporación Vidrialum S.A.C.” – Lima, 2026

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	El financiamiento es aquella fase en el cual una empresa, gobierno o persona busca recaudación de fondos económicos, para así poder financiar sus proyectos establecidos y proyectados, cabe mencionar que dichos fondos económicos tienen el compromiso de ser devueltos (Peña et al., 2024).	Fuentes de financiamiento	¿La empresa utiliza recursos propios para financiar el inicio de los proyectos?	DICOTOMICAS Si No	Encuestas
			¿La empresa recurre a financiamiento externo para ejecutar sus proyectos?		
			¿La disponibilidad de recursos propios es suficiente para cubrir la compra inicial de materiales?		
		Sistema de financiamiento	¿La empresa utiliza créditos bancarios para financiar sus operaciones?		
			¿La empresa utiliza financiamiento de entidades microfinancieras?		
			¿La empresa ha utilizado líneas de crédito rotativas para la compra de materiales?		
			¿Considera importante conocer mecanismos financieros como el factoring para mejorar la gestión de liquidez de la empresa?		
			¿Considera que la pólizas de caución podrían constituir una alternativa para reducir el impacto de las retenciones de garantía?		
			¿Considera que el acceso a asesoramiento financiero especializado facilitaría la adopción de nuevas alternativas de financiamiento empresarial?		
		Costo de financiamiento	¿La empresa conoce la tasa de interés promedio de los créditos utilizados para financiar sus operaciones?		
			¿La empresa considera elevado el costo del financiamiento obtenido?		
			¿La empresa ha pagado comisiones por créditos o servicios financieros?		
			¿Considera que el costo financiero es menor que las pérdidas ocasionadas por retrasos o penalidades contractuales?		
		Plazo del financiamiento	¿La empresa utiliza financiamiento de corto plazo para ejecutar proyectos?		
			¿La empresa utiliza financiamiento de mediano o largo plazo?		
			¿Los plazos de financiamiento se adecuan al ciclo de cobro de las valorizaciones?		
			5.1. Factoring Financiero		

		Instrumentos de financiamiento	¿La empresa presenta retrasos en el cobro de valorizaciones aprobadas?		
			¿Los retrasos en las valorizaciones generan problemas de liquidez?		
			¿Considera que la implementación de factoring financiero podría mejorar la disponibilidad de capital de trabajo de la empresa?		
			5.2 Línea de Crédito Rotativa		
			¿La compra de vidrios templados, aluminio y accesorios requiere una importante inversión inicial?		
			¿La falta de liquidez limita la compra oportuna de materiales?		
			¿Considera que una línea de crédito rotativa podría facilitar la adquisición oportuna de materiales e insumos para la ejecución de los proyectos?		
			5.3 Póliza de Caución		
			¿Los clientes aplican retenciones por fiel cumplimiento del 5% o 10%?		
			¿Las retenciones afectan la disponibilidad de capital de trabajo?		
			¿Considera que la implementación de una póliza de caución podría mejorar la liquidez de la empresa?		
		Uso del financiamiento	¿La empresa utiliza financiamiento para cubrir necesidades de capital de trabajo durante la ejecución de los proyectos?		
			¿La empresa utiliza financiamiento para la compra de materiales de alto costo como vidrios templados, perfiles de aluminio y accesorios?		
			¿La empresa utiliza financiamiento para cubrir desfases de caja ocasionados por valorizaciones pendientes de pago?		
			¿La empresa considera que el acceso al financiamiento mejora la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de los cronogramas de obra?		
		Capital de gestión de trabajo	¿La empresa cuenta con suficiente capital de trabajo para iniciar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?		
			¿Las valorizaciones pendientes de pago generan limitaciones en la disponibilidad de capital de trabajo?		

			¿La compra anticipada de materiales e insumos de alto costo reduce significativamente el capital de trabajo disponible? ¿Las retenciones por fiel cumplimiento afectan la capacidad financiera de la empresa para asumir nuevos proyectos? ¿Considera que una adecuada gestión del capital de trabajo contribuiría a mejorar la rentabilidad de la empresa?		
Variable Dependiente Rentabilidad	La rentabilidad es aquel que calcula la conexión sobre las ganancias de una empresa y las inversiones que la misma empresa dio acabo (Alvarado et al., 2025).	Económica	¿Considera que la disponibilidad de financiamiento influye en la rentabilidad de los proyectos ejecutados por la empresa?	DICOTOMICAS Si No	Encuestas
			¿La falta de liquidez ha incrementado los costos de ejecución de los proyectos?		
			¿Los retrasos en la ejecución de los proyectos han ocasionado sobrecostos para la empresa?		
			¿La empresa ha tenido dificultades para adquirir oportunamente materiales debido a limitaciones financieras?		
			¿Considera que la compra oportuna de materiales permite obtener mejores márgenes de utilidad?		
			¿Considera que la implementación de mecanismos de financiamiento formal podría contribuir a mejorar la rentabilidad económica de la empresa?		
		Financiera	¿Considera que la empresa dispone de suficiente liquidez para ejecutar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?		
			¿Las valorizaciones pendientes de pago afectan la capacidad financiera de la empresa para cumplir oportunamente con proveedores y trabajadores?		
			¿La empresa ha tenido que solicitar ampliaciones de crédito a proveedores debido a la falta de liquidez?		
			¿La empresa ha asumido costos financieros adicionales para continuar la ejecución de sus proyectos?		
			¿Considera que la aplicación de herramientas financieras como factoring, líneas de crédito rotativas o pólizas de caución podría contribuir a mejorar el flujo de caja de la empresa?		

			¿Considera que una adecuada gestión del financiamiento fortalece la sostenibilidad económica y el crecimiento de la empresa?		
			¿Considera que las limitaciones de liquidez han restringido la capacidad de la empresa para asumir nuevos proyectos?		
			¿El acceso oportuno al financiamiento facilitaría el pago de proveedores y trabajadores durante la ejecución de los proyectos?		
			¿Considera que la reducción de retrasos y penalidades contribuiría a mejorar la rentabilidad de la empresa?		

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 6. Ficha de identificación del experto para proceso de validación

CARTA DE PRESENTACIÓN

Mag. CPC Mariela Elizabeth Granados Sanchez

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: GARCIA LAZARO NANCY EVA, egresado 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 EN LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C." – LIMA, 20262" y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

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

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

Atentamente,



DNI: 41873693

Firma Egresado



Mg. CPC Mariela E. Granados Sanchez
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
Matricula N° 3649

Ficha de identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y apellidos del experto: **Mariela Elizabeth Granados Sanchez**

DNI/CE: 70143192

Edad: 30

Teléfono/Celular: 943 555 742

Email: marielaelizabethg@gmail.com

Título Profesional: Contador Publico

Grado académico: Doctorado: Maestría: **X**

Especialidad: **Maestría en Contabilidad – Mención en Auditoría**

Institución que Labora: **TRB Auditores Contadores & Asociados S.A.C.**

Identificación del Proyecto de Investigación o tesis

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C." – LIMA, 2026

Autor: GARCIA LAZARO NANCY EVA

Programa académico: **Escuela Profesional de Contabilidad**


Mg. CPC Mariela E. Granados Sanchez
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
Matrícula N° 3649

Sello y Firma



Huella Digital

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:								
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C." - LIMA, 2026								
N°	Variable independiente: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	Dimensión 1: Fuentes de financiamiento							
1	¿Su empresa utilizó recursos propios para financiar el inicio de los proyectos?	x		x		x		
2	¿Su empresa recurrió al financiamiento externo para ejecutar sus proyectos?	x		x		x		
3	¿Su empresa tiene disponibilidad de recursos propios suficiente para cubrir la compra inicial de materiales?	x		x		x		
	Dimensión 2: Sistema de financiamiento							
4	¿Su empresa utiliza créditos bancarios para financiar sus operaciones?	x		x		x		
5	¿Su empresa utiliza financiamiento de entidades microfinancieras?	x		x		x		
6	¿Su empresa ha utilizado líneas de crédito rotativas para la compra de materiales?	x		x		x		
7	¿Usted considera importante conocer mecanismos financieros como el factoring para mejorar la gestión de liquidez de la empresa?	x		x		x		
8	¿Usted considera que la pólizas de caución podrían constituir una alternativa para reducir el impacto de las retenciones de garantía?	x		x		x		
9	¿Usted considera que el acceso a asesoramiento financiero especializado facilitaría la adopción de nuevas alternativas de financiamiento empresarial?	x		x		x		
	Dimensión 3: Costo de financiamiento							
10	¿Su empresa conoce la tasa de interés promedio de los créditos utilizados para financiar sus operaciones?	x		x		x		
11	¿Su empresa considera elevado el costo del financiamiento que ha obtenido?	x		x		x		

12	¿Su empresa ha pagado comisiones por créditos o servicios financieros?	X		X		X		
13	¿Usted considera que el costo financiero es menor que las pérdidas ocasionadas por retrasos o penalidades contractuales?	X		X		X		
Dimensión 4: Plazo del financiamiento								
14	¿Su empresa utiliza financiamiento de corto plazo para ejecutar proyectos?	X		X		X		
15	¿Su empresa utiliza financiamiento de mediano o largo plazo?	X		X		X		
16	¿Usted considera que los plazos de financiamiento se adecuan al ciclo de cobro de las valorizaciones?	X		X		X		
Dimensión 5: Instrumentos de financiamiento								
5.1. Factoring Financiero								
17	¿Su empresa presenta retrasos en el cobro de valorizaciones aprobadas?	X		X		X		
18	¿Usted considera que los retrasos en las valorizaciones generan problemas de liquidez?	X		X		X		
19	¿Usted considera que la implementación de factoring financiero podría mejorar la disponibilidad de capital de trabajo de la empresa?	X		X		X		
5.2 Línea de Crédito Rotativa								
20	¿Usted considera que la falta de liquidez limita la compra oportuna de materiales?	X		X		X		
21	¿Usted considera que una línea de crédito rotativa podría facilitar la adquisición oportuna de materiales e insumos para la ejecución de los proyectos?	X		X		X		
5.3 Póliza de Caución								
22	¿Usted cree que los clientes aplican retenciones por fiel cumplimiento del 5% o 10%?	X		X		X		
23	¿Usted cree que las retenciones afectan la disponibilidad de capital de trabajo?	X		X		X		
24	¿Usted cree que la implementación de una póliza de caución podría mejorar la liquidez de la empresa?	X		X		X		
Dimensión 6: Uso del financiamiento								
25	¿Su empresa utiliza financiamiento para cubrir necesidades de capital de trabajo durante la ejecución de los proyectos?	X		X		X		

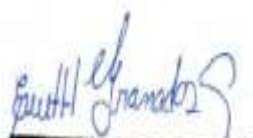
26	¿Su empresa utiliza financiamiento para la compra de materiales de alto costo como vidrios templados, perfiles de aluminio y accesorios?	X	X	X		
27	¿Su empresa utiliza financiamiento para cubrir desfases de caja ocasionados por valorizaciones pendientes de pago?	X	X	X		
28	¿Su empresa considera que el acceso al financiamiento mejora la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de los cronogramas de obra?	X	X	X		
	Dimensión 7: Gestión del Capital de Trabajo					
29	¿Su empresa cuenta con suficiente capital de trabajo para iniciar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?	X	X	X		
30	¿Usted cree que las valorizaciones pendientes de pago generan limitaciones en la disponibilidad de capital de trabajo?	X	X	X		
31	¿Usted cree que la compra anticipada de materiales e insumos de alto costo reduce significativamente el capital de trabajo disponible?	X	X	X		
32	¿Usted cree que las retenciones por fiel cumplimiento afectan la capacidad financiera de la empresa para asumir nuevos proyectos?	X	X	X		
33	¿Usted cree que una adecuada gestión del capital de trabajo contribuiría a mejorar la rentabilidad de la empresa?	X	X	X		
	Variable - RENTABILIDAD					
	Dimensión 1: Rentabilidad Económica					
34	¿Usted cree que la disponibilidad de financiamiento influye en la rentabilidad de los proyectos ejecutados por la empresa?	X	X	X		
35	¿Usted cree que la falta de liquidez ha incrementado los costos de ejecución de los proyectos?	X	X	X		
36	¿Usted cree que los retrasos en la ejecución de los proyectos han ocasionado sobrecostos para la empresa?	X	X	X		
37	¿Su empresa ha tenido dificultades para adquirir oportunamente materiales debido a limitaciones financieras?	X	X	X		
38	¿Usted cree que la compra oportuna de materiales permite obtener mejores márgenes de utilidad?	X	X	X		
39	¿Usted cree que la implementación de mecanismos de financiamiento formal podría contribuir a mejorar la rentabilidad económica de la empresa?	X	X	X		
	Dimensión 2: Rentabilidad Financiera					

40	¿Su empresa dispone de suficiente liquidez para ejecutar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?	X		X		X	
41	¿Usted cree que las valorizaciones pendientes de pago afectan la capacidad financiera de la empresa para cumplir oportunamente con proveedores y trabajadores?	X		X		X	
42	¿Su empresa ha tenido que solicitar ampliaciones de crédito a proveedores debido a la falta de liquidez?	X		X		X	
43	¿Su empresa ha asumido costos financieros adicionales para continuar la ejecución de sus proyectos?	X		X		X	
44	¿Usted cree que la aplicación de herramientas financieras como factoring, líneas de crédito rotativas o pólizas de caución podría contribuir a mejorar el flujo de caja de la empresa?	X		X		X	
45	¿Usted cree que una adecuada gestión del financiamiento fortalece la sostenibilidad económica y el crecimiento de la empresa?	X		X		X	
46	¿Usted cree que las limitaciones de liquidez han restringido la capacidad de la empresa para asumir nuevos proyectos?	X		X		X	

Recomendaciones: Sin recomendaciones

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

Nombres y Apellidos de experto: Mgtr. CPC Mariela Elizabeth Granados Sánchez - DNI: 70143192


Mg. CPC Mariela E. Granados Sanchez
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
Matricula N° 3649

Sello y Firma



Huella Digital

Anexo 7. Instrumento de recolección de datos



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

Reciba un afecto saludo:

Mi nombre es Nancy Eva García Lázaro, bachiller del Programa de Estudio de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH Católica). Actualmente me encuentro desarrollando el proyecto de investigación titulado. "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad en las MYPES del sector servicios del Perú: Caso Microempresa CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C. – Lima, 2026".

El propósito del presente cuestionario es recopilar información que permita analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa, así como identificar oportunidades de mejora relacionadas, el capital de trabajo y la evaluación de alternativas de financiamiento. La información que usted proporcione será utilizada exclusivamente con fines académicos y de investigación, será tratada con absoluta confidencialidad y anonimato.

Agradezco de antemano el tiempo brindado y su valiosa colaboración para el desarrollo de esta investigación:

Cuestionario

Nº	DETALLE	ESCALA VALORATIVA		ESPECIFICAR
	Variable independiente: Financiamiento	SI	NO	
	Dimensión 1: Fuentes de financiamiento			
1	¿Su empresa utilizó recursos propios para financiar el inicio de los proyectos?	X		
2	¿Su empresa recurrió al financiamiento externo para ejecutar sus proyectos?	X		
3	¿Su empresa tiene disponibilidad de recursos propios suficiente para cubrir la compra inicial de materiales?		X	
	Dimensión 2: Sistema de financiamiento			
4	¿Su empresa utiliza créditos bancarios para financiar sus operaciones?	X		
5	¿Su empresa utiliza financiamiento de entidades microfinancieras?	X		
6	¿Su empresa ha utilizado líneas de crédito rotativas para la compra de materiales?	X		TARJETA DE CREDITO LÍNEA DE CREDITO

Milton Arturo Alvarado
Representante Legal
CORPORACIÓN VIDRIALUM S.A.C.

7	¿Usted considera importante conocer mecanismos financieros como el factoring para mejorar la gestión de liquidez de la empresa?	X		POR CONCEPTO SI, PERO DESCONOCEMOS EL USO Y BENEFICIOS
8	¿Usted considera que la pólizas de caución podrían constituir una alternativa para reducir el impacto de las retenciones de garantía?	X		POR CONCEPTO SI, EL USO DESCONOCEMOS Y SUS BENEFICIOS
9	¿Usted considera que el acceso a asesoramiento financiero especializado facilitaría la adopción de nuevas alternativas de financiamiento empresarial?	X		POR SUPUESTO, TENEMOS ASesor FINANCIERO, PERO NUNCA NOS MENCIONO DE ESTO, O DESCONOCE.
Dimensión 3: Costo de financiamiento				
10	¿Su empresa conoce la tasa de interés promedio de los créditos utilizados para financiar sus operaciones?	X		20%
11	¿Su empresa considera elevado el costo del financiamiento que ha obtenido?	X		
12	¿Su empresa ha pagado comisiones por créditos o servicios financieros?	X		
13	¿Usted considera que el costo financiero es menor que las pérdidas ocasionadas por retrasos o penalidades contractuales?	X		
Dimensión 4: Plazo del financiamiento				
14	¿Su empresa utiliza financiamiento de corto plazo para ejecutar proyectos?	X		
15	¿Su empresa utiliza financiamiento de mediano o largo plazo?		X	
16	¿Usted considera que los plazos de financiamiento se adecuan al ciclo de cobro de las valorizaciones?	X		
Dimensión 5: Instrumentos de financiamiento				
5.1 Factoring Financiero				
17	¿Su empresa presenta retrasos en el cobro de valorizaciones aprobadas?	X		HAY UN RETRASO DE 75 días.
18	¿Usted considera que los retrasos en las valorizaciones generan problemas de liquidez?	X		HAY UN DESCALCE EN EL FLUJO EFECTIVO.
19	¿Usted considera que la implementación de factoring financiero podría mejorar la disponibilidad de capital de trabajo de la empresa?	X		ES BUENO, PERO APLICARLO DESCONOCEMOS
5.2 Línea de Crédito Rotativa				
20	¿Usted considera que la falta de liquidez limita la compra oportuna de materiales?	X		
21	¿Usted considera que una línea de crédito rotativa podría facilitar la adquisición oportuna de materiales e insumos para la ejecución de los proyectos?	X		
5.3 Póliza de Caución				


 Milton Arturo Alvarado
 Representante Legal
 VERBAUM S.A.C.

22	¿Usted cree que los clientes aplican retenciones por fiel cumplimiento del 5% o 10%?	X		
23	¿Usted cree que las retenciones afectan la disponibilidad de capital de trabajo?	X		TIEMPO DE DEMORA ES 6 MESES A UN AÑO D AUNQUE NO SE COBRA
24	¿Usted cree que la implementación de una póliza de caución podría mejorar la liquidez de la empresa?	X		
Dimensión 6: Uso del financiamiento				
25	¿Su empresa utiliza financiamiento para cubrir necesidades de capital de trabajo durante la ejecución de los proyectos?	X		
26	¿Su empresa utiliza financiamiento para la compra de materiales de alto costo como vidrios templados, perfiles de aluminio y accesorios?	X		
27	¿Su empresa utiliza financiamiento para cubrir desfases de caja ocasionados por valorizaciones pendientes de pago?	X		
28	¿Su empresa considera que el acceso al financiamiento mejora la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de los cronogramas de obra?	X		
Dimensión 7: Gestión del Capital de Trabajo				
29	¿Su empresa cuenta con suficiente capital de trabajo para iniciar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?		X	
30	¿Usted cree que las valorizaciones pendientes de pago generan limitaciones en la disponibilidad de capital de trabajo?	X		
31	¿Usted cree que la compra anticipada de materiales e insumos de alto costo reduce significativamente el capital de trabajo disponible?	X		
32	¿Usted cree que las retenciones por fiel cumplimiento afectan la capacidad financiera de la empresa para asumir nuevos proyectos?	X		
33	¿Usted cree que una adecuada gestión del capital de trabajo contribuiría a mejorar la rentabilidad de la empresa?	X		
Variable - RENTABILIDAD				
Dimensión 1: Rentabilidad Económica				
34	¿Usted cree que la disponibilidad de financiamiento influye en la rentabilidad de los proyectos ejecutados por la empresa?	X		
35	¿Usted cree que la falta de liquidez ha incrementado los costos de ejecución de los proyectos?	X		


 Minon Alfonso Alvarado
 Representante Legal
 VIDRALLERÍA S.A.C.

36	¿Usted cree que los retrasos en la ejecución de los proyectos han ocasionado sobrecostos para la empresa?	X		
37	¿Su empresa ha tenido dificultades para adquirir oportunamente materiales debido a limitaciones financieras?	X		
38	¿Usted cree que la compra oportuna de materiales permite obtener mejores márgenes de utilidad?	X		
39	¿Usted cree que la implementación de mecanismos de financiamiento formal podría contribuir a mejorar la rentabilidad económica de la empresa?	X		
Dimensión 2: Rentabilidad Financiera				
40	¿Su empresa dispone de suficiente liquidez para ejecutar sus proyectos sin recurrir a financiamiento externo?		X	
41	¿Usted cree que las valorizaciones pendientes de pago afectan la capacidad financiera de la empresa para cumplir oportunamente con proveedores y trabajadores?	X		AUECES EMITIMOS CHEQUES CON FECHA DE COBRO A 10 DIAS
42	¿Su empresa ha tenido que solicitar ampliaciones de crédito a proveedores debido a la falta de liquidez?	X		RENEGOCIAMOS CON PROVEEDORES DE UN SOL A 1.30 DE SOL.
43	¿Su empresa ha asumido costos financieros adicionales para continuar la ejecución de sus proyectos?	X		PRESTATOS FAMILIARES.
44	¿Usted cree que la aplicación de herramientas financieras como factoring, líneas de crédito rotativas o pólizas de caución podría contribuir a mejorar el flujo de caja de la empresa?	X		
45	¿Usted cree que una adecuada gestión del financiamiento fortalece la sostenibilidad económica y el crecimiento de la empresa?	X		
46	¿Usted cree que las limitaciones de liquidez han restringido la capacidad de la empresa para asumir nuevos proyectos?	X		

Fuente: Elaboración propia del autor.

Lima, 28 de JUNIO del 2026


Milton Urbano Aguirre
Representante Legal
SISTEMA DE REGISTRO DE EMPRESAS S.A.S.

Firma y sello del entrevistado