



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL
SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "YOU CONSULTORES Y
EJECUTORES S.A.C."-HUÁNUCO, 2026**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR
BRONCANO ILLATOPA, JHOSHIRA JHEWERLY
ORCID:0000-0003-2374-4080

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° 0074-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **15:15** 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 DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C."-HUÁNUCO, 2026**

Presentada Por :

(4803162014) **BRONCANO ILLATOPA JHOSHIRA JHEWERLY**

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 **TÍTULO 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 DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C."-HUÁNUCO, 2026 Del (de la) estudiante BRONCANO ILLATOPA JHOSHIRA JHEWERLY, 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, 07 de Octubre del 2026




Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Dedico este trabajo a Dios, por acompañarme en cada momento de este proceso y darme la fortaleza para no desistir ante los obstáculos. A mi madre, por ser el sustento económico y moral de mi vida, por sus sacrificios silenciosos y su esfuerzo diario para que yo pudiera cumplir esta meta. A mi padre, por inculcarme desde niña los valores que hoy guían mis decisiones y mi forma de actuar frente a la vida. A ambos, por enseñarme con su ejemplo que la constancia y el trabajo honesto son el camino para alcanzar cualquier sueño. Este logro es el reflejo del amor y la confianza que siempre depositaron en mí. Sin ustedes, nada de esto habría sido posible.

Agradecimiento

Agradezco infinitamente a Dios, por darme la vida y la fortaleza necesaria para culminar esta etapa tan importante de mi formación profesional. A mi madre, por su apoyo incondicional y por ser mi motivación constante para seguir adelante en cada momento de este camino. Al Dr. Julio Montano, por sus enseñanzas y por inculcarme a valorar lo que significan las oportunidades para seguir adelante hasta lograr las metas trazadas. Por su paciencia y dedicación al guiarme durante todo el desarrollo de esta investigación. A la universidad, por brindarme los espacios y conocimientos necesarios para mi crecimiento profesional. A todos ellos, mi eterna gratitud.

Índice General

Carátula	I
Acta de sustentación	II
Constancia de Originalidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice General.....	VI
Lista de Tablas	VIII
Lista de Cuadros	IX
Resumen.....	X
Abstract.....	XI
I. Planteamiento del problema	1
II. Marco Teórico	8
2.1 Antecedentes	8
2.1.1 Internacionales	8
2.1.2 Nacionales.....	9
2.1.3 Regionales.....	16
2.1.4 Locales	16
2.2 Bases teóricas.....	17
2.3 Hipótesis	39
III. Metodología	40
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación.....	40
3.2 Población y muestra.....	40
3.3 Operacionalización de las variables.....	41
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	45
3.5 Método de análisis de datos	45
3.6 Aspectos éticos.....	45
IV. Resultados	47
4.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	47
4.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	51
4.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	53
V. Discusión	59

5.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	59
5.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	62
5.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	65
VI. Conclusiones.....	69
6.1 Respecto al objetivo específico 1:.....	69
6.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	69
6.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	69
6.4 Respecto al objetivo general:	70
VII. Recomendaciones	72
Referencias bibliográficas.....	73
Anexos	82
Anexo 01. Carta de recojo de datos.....	82
Anexo 02. Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733)	83
Anexo 03. Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés	84
Anexo 04. Formato de consentimiento informado.....	86
Anexo 05. Matriz de consistencia	88
Anexo 06. Ficha de identificación del experto para proceso de validación	90
Anexo 07. Instrumento de recolección de datos	96

Lista de Tablas

Tabla 1: Operacionalización de las variables	41
--	----

Lista de Cuadros

Cuadro N° 1: Resultados del objetivo específico 1:.....	47
Cuadro N° 2: Resultados del objetivo específico 2:.....	51
Cuadro N° 3: Resultados del objetivo específico 3:.....	53

Resumen

El financiamiento es un factor determinante para la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, especialmente cuando se accede a él a través de fuentes formales y en condiciones favorables. Por ello, la investigación tuvo como objetivo general describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso microempresa "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C."- Huánuco, 2026. La metodología utilizada fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental; se aplicaron técnicas de revisión de la literatura y encuesta mediante un cuestionario. Encontrando los siguientes resultados: a nivel nacional, las empresas que accedieron a financiamiento formal a través de entidades bancarias o no bancarias con tasas preferenciales tuvieron una gestión financiera eficiente, enfocaron sus recursos en capital de trabajo y activos fijos, y lograron mejoras notables en su rentabilidad, mientras que las empresas sin acceso formal dependían exclusivamente de sus propios recursos, resultando en rentabilidades moderadas o limitadas. La empresa objeto de estudio financia sus actividades combinando recursos propios, provenientes de la reinversión de utilidades, con financiamiento externo del sistema bancario formal, asumiendo una tasa efectiva anual del 35%, considerada alta y destinada únicamente a capital de trabajo, obteniendo una rentabilidad económica del 12% y financiera del 13%. Se concluye que el financiamiento incide de manera favorable en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, siendo esta incidencia más beneficiosa cuando el costo del crédito se mantiene en niveles razonables acordes a los márgenes operativos del negocio.

Palabras clave: financiamiento, rentabilidad, microempresa

Abstract

Financing is a determining factor for the profitability of micro and small enterprises (MSEs), especially when accessed through formal sources and under favorable conditions. Therefore, this research aimed to describe the impact of financing on the profitability of MSEs in the Peruvian service sector: the case of the microenterprise "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C." in Huánuco, 2026. The methodology employed was qualitative, descriptive, and non-experimental; literature review and a questionnaire were used as techniques. The results showed that, at the national level, companies that accessed formal financing through banking or non-banking entities with preferential rates demonstrated efficient financial management, focused their resources on working capital and fixed assets, and achieved notable improvements in profitability. In contrast, companies without formal access to financing depended exclusively on their own resources, resulting in moderate or limited profitability. The company under study finances its activities by combining its own resources, derived from reinvested profits, with external financing from the formal banking system, assuming an effective annual interest rate of 35%, considered high and allocated solely to working capital. This results in an economic return of 12% and a financial return of 13%. It is concluded that financing has a favorable impact on the profitability of micro and small enterprises in the Peruvian service sector, with this impact being most beneficial when the cost of credit remains at reasonable levels in line with the business's operating margins.

Keywords: financing, profitability, microenterprise

I. Planteamiento del problema

En México se ha analizado de qué manera las decisiones de financiamiento, junto con la estructura financiera de las empresas y su nivel de eficiencia operativa, terminan afectando el uso que se da a los recursos obtenidos por medio de préstamos. Esto es importante porque permite evaluar la rentabilidad de las empresas, ya que las decisiones que se toman respecto al financiamiento repercuten de manera directa en su rendimiento económico. Un punto clave es que las ganancias deben crecer más rápido que la deuda; si esto no ocurre, la empresa puede caer en problemas financieros. Por eso, mantener un nivel de endeudamiento adecuado se convierte en una estrategia necesaria para evitar las dificultades que normalmente trae consigo un exceso de deuda. Considerando esto, resulta primordial que las empresas desarrollen estrategias de financiamiento capaces de equilibrar la búsqueda de mayores utilidades con un manejo cuidadoso del riesgo financiero, lo que finalmente representa un aporte práctico tanto para empresarios como para inversionistas que buscan evaluar y mejorar el desempeño financiero de sus organizaciones (Morales et al., 2025).

En la región de Guayas, Ecuador, un estudio analizó información importante sobre cómo el financiamiento mediante préstamos influye en la rentabilidad de los negocios. Los resultados señalan que, si bien contar con acceso a créditos es fundamental para que las empresas puedan operar, esto por sí solo no asegura obtener buenos resultados financieros. Frente a esto, se hace evidente la necesidad de mejorar la manera en que se gestiona el endeudamiento, sacar mayor provecho a los recursos financieros con los que se cuenta, y desarrollar capacidades administrativas que permitan transformar el financiamiento obtenido en una rentabilidad que se sostenga en el tiempo. De igual forma, el estudio deja en claro la importancia de crear productos financieros que respondan mejor a las necesidades particulares de las Mype. Finalmente, se subraya lo importante que resulta fomentar una cultura de planificación financiera estratégica dentro del entorno empresarial de la región de Guayas, buscando así aprovechar de mejor manera los beneficios que ofrece el financiamiento a través de créditos (Quevedo et al., 2025).

Espinoza et al. (2024) en Ecuador, examinan los elementos que afectan la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del país, poniendo especial énfasis en

cómo la estructura del financiamiento influye en su rendimiento económico, mostrando que el nivel de deuda y el tamaño de la empresa presentan una relación inversa con la rentabilidad, que se mide a través del ROA como un indicador del rendimiento de los activos. Las empresas que gozan de un mayor endeudamiento sufrieron caídas más relevantes en su rentabilidad al incrementar su carga de deuda, lo que sugiere que un financiamiento externo excesivo si podría amenazar la capacidad de generar utilidad. Asimismo, el estudio indica que un aumento en el tamaño de las empresas se asocia con disminuciones proporcionales en la rentabilidad, lo que implica que las organizaciones deben gestionar con precaución su estructura de financiamiento para que puedan optimizar su rendimiento financiero y evitar que un endeudamiento excesivo afecte negativamente su crecimiento económico

De acuerdo con Salas-Muentes & Zambrano-Zambrano (2025) las micro y pequeñas empresas que logran administrar eficientemente sus recursos financieros, lo cual incluye un manejo adecuado del flujo de caja y un control correcto de los costos operativos, tienden a alcanzar mayores niveles de rentabilidad. Esta relación cobra especial relevancia si se considera que muchas microempresas enfrentan dificultades relacionadas con la falta de formalización en sus procesos y la escasa experiencia de sus propietarios en temas de gestión y finanzas. El análisis muestra que, si bien una buena administración de los recursos financieros, internos como externos, resulta esencial para el crecimiento de las empresas, en la práctica muchas de ellas no cuentan con las herramientas ni el conocimiento suficiente para que puedan optimizar el manejo de sus fondos. Esto puede afectar negativamente su capacidad para generar ingresos de manera constante y sostener sus operaciones a lo largo del tiempo.

Otro estudio realizado por Toledo & Mosquera (2023) investiga cómo la financiación afecta la rentabilidad de las empresas. Este análisis se enfocó en la financiación mediante el factoring, revelando que estas herramientas financieras son relativamente desconocidas y poco empleadas en diversos sectores económicos. Sin embargo, las empresas que han adoptado este enfoque resaltan sus ventajas en la mejora de la liquidez y en la optimización de la rentabilidad. A pesar de los costos operativos, las comisiones y las tarifas de servicio no afectan de manera significativa la rentabilidad general de las empresas. No obstante, esta herramienta presenta limitaciones, porque no todos los deudores cumplen con los criterios

necesarios para involucrarse, lo que podría estar limitando el acceso a estos fondos líquidos. La evaluación de los clientes implica el pago de ciertas tarifas y comisiones, así como la implementación de procedimientos diseñados para que se pueda reducir el riesgo de incumplimiento en las transacciones. Por esta razón, se requiere fomentar un entendimiento más amplio y la utilización de esta alternativa financiera para impulsar el crecimiento y la rentabilidad de las organizaciones.

En el Perú, el financiamiento obtenido tanto de instituciones del sector financiero como del no financiero influye en la rentabilidad de las empresas, afectando sus resultados económicos, financieros y de ventas. Sin embargo, se observó que esta relación varía dependiendo de la fuente de financiamiento que se utilice. Por un lado, los préstamos otorgados por entidades financieras generan un efecto negativo en la rentabilidad, ya que un mayor endeudamiento implica gastos financieros más altos, los cuales terminan reduciendo las utilidades de la empresa. Por otro lado, los fondos provenientes de organizaciones no financieras mostraron un efecto positivo sobre la rentabilidad, lo que sugiere que este tipo de financiamiento podría favorecer el crecimiento y la eficiencia económica de las empresas. En ese sentido, el estudio resalta la importancia que tiene evaluar con cuidado las distintas alternativas de financiamiento disponibles, tomando en cuenta sus costos, sus condiciones y riesgos, con el fin de mantener una estructura financiera equilibrada que contribuya a maximizar la rentabilidad, fortalecer la estabilidad y asegurar la sostenibilidad de las empresas en el largo plazo (Garrido & Saavedra, 2023).

Un estudio realizado en Ayacucho se enfoca en los recursos financieros internos, que poseen características distintivas en comparación con las alternativas externas, señalando que el financiamiento interno se manifiesta en la utilización de los recursos generados internamente por la empresa, mayormente a través de las aportaciones de los socios y la reinversión de utilidades. Esto permite a las empresas evitar gastos financieros y mantener autonomía en sus decisiones de inversión. Sin embargo, por sí solos, estos recursos pueden no ser suficientes para aumentar la rentabilidad de las empresas; existe un posible efecto adverso del financiamiento interno sobre la rentabilidad, especialmente en situaciones donde las empresas no logran llegar a tener incrementos importantes en su rentabilidad, a pesar de depender solo de este tipo de financiamiento. Esta problemática es frecuente en entidades

que, al depender solamente de las aportaciones de los socios y sin la posibilidad de acceder a fuentes externas de financiamiento, cumplen con sus obligaciones sin incurrir en gastos financieros, pero no logran mejoras significativas en su rentabilidad. El problema ocurre cuando las empresas poseen un exceso de liquidez, un nivel alto de capital de trabajo y una estructura de capital significativa, sin destinar esos excedentes a inversiones en activos duraderos, infraestructura o nuevos proyectos que podrían contribuir a una mayor rentabilidad, dejando los recursos inactivos y sin generar valor agregado (Maldonado, 2025).

Céspedes (2022) señala que, existe una relación positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Esto significa que administrar bien los recursos financieros ayuda a mejorar los resultados económicos del negocio. Las empresas que planifican sus finanzas, controlan bien su capital de trabajo y revisan constantemente su información contable logran obtener mayores beneficios y crecer de forma más estable. También es importante que los empresarios mejoren su educación y sus conocimientos financieros, ya que esto les permite tomar mejores decisiones sobre inversión y financiamiento. Igualmente, es sumamente importante llevar sistemas contables ordenados y confiables, que permitan conocer con claridad cómo va el negocio y así tomar mejores decisiones. Por último, se resalta la importancia de capacitar de forma constante a los propietarios y al personal administrativo en temas de gestión financiera y contable, lo cual contribuye a una mejor rentabilidad y competitividad de sus empresas

Ramos & Saavedra (2023) señala que, en Ayacucho, la disponibilidad de financiamiento es esencial para que las empresas puedan obtener una mejor rentabilidad. Aunque estas organizaciones suelen mezclar sus fondos propios con inversiones externas, cada tipo de financiamiento presenta características distintas que influyen de diversas maneras en sus resultados. El financiamiento interno, que proviene principalmente de las ganancias que los propietarios reinvierten en sus negocios, tiene la ventaja de no generar gastos adicionales, aunque frecuentemente no es suficiente para cubrir las necesidades de expansión de la compañía. Por otro lado, el financiamiento externo permite acceder a sumas mayores que pueden impulsar el crecimiento de la empresa de forma más eficaz. Sin embargo, muchas pequeñas empresas se enfrentan retos a la hora de conseguir este tipo de financiación, incluyendo tasas de interés elevadas y requisitos que pueden ser difíciles de

cumplir. Esta situación hace que algunas empresas se vean obligadas a manejarse solo con sus propios recursos, limitando así sus oportunidades de expansión y, en consecuencia, su habilidad para generar ganancias

Debido a lo expuesto se consideró en estudio a la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C. (Sociedad Anónima Cerrada) con RUC 20529268409, dicha empresa inicio sus actividades el 10 de marzo del 2018, su domicilio fiscal se encuentra en Jr. Augusto Figueroa Nro. 223 Huánuco - Huánuco - Pillco Marca; dedicado al rubro de construcción, arquitectura e ingeniería. El caso de estudio recurre al sistema bancario formal para el desarrollo de sus operaciones, ya que requiere un flujo constante de recursos para la compra de materiales, el pago a subcontratistas, la cobertura de sus gastos operativos y el cumplimiento de plazos contractuales frente a sus clientes. En ese contexto su problemática radica en asumir un costo financiero considerablemente elevado, lo cual les resta rentabilidad a sus operaciones, es decir la empresa está generando una carga financiera que reduce el margen de utilidad que espera en cada proyecto ejecutado. Asimismo, el financiamiento obtenido se está destinando únicamente a cubrir necesidades de capital de trabajo, sin una diversificación hacia la inversión en activos fijos o la mejora de su infraestructura. Esto significa que los recursos financieros ingresan y se consumen rápidamente en la operatividad diaria del negocio, como la adquisición de materiales, el pago de personal técnico y los gastos administrativos, sin dejar un remanente que se destine a fortalecer la capacidad productiva de la empresa, como la adquisición de maquinaria propia, equipos especializados, tecnología de gestión o vehículos de transporte, lo cual limita su competitividad frente a otras empresas del sector que sí logran modernizar su infraestructura operativa. En ese sentido, el elevado costo del crédito y su uso limitado no le permiten el aprovechamiento pleno de los recursos financieros, afectando la rentabilidad y el desarrollo sostenible de la empresa a largo plazo. De mantenerse esta situación, la empresa podría verse obligada a depender de manera recurrente del financiamiento externo únicamente para sostener su operatividad, sin lograr una capitalización propia para reducir su dependencia crediticia en el futuro. Por consiguiente, resulta pertinente estudiar de qué manera este financiamiento, en las condiciones actuales en que se viene utilizando, incide realmente en la rentabilidad económica y financiera de la empresa, con la finalidad de determinar si contribuye a su crecimiento o, por el contrario, constituye un factor que limita su desarrollo

empresarial. En consecuencia, se planteó la siguiente interrogante de investigación. ¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del Perú: Caso microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026? Para dar respuesta al problema de investigación, se estableció el siguiente objetivo general: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026. Para responder al objetivo general, se establecieron los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, 2026.
2. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 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 “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026.

El estudio, se justificó en el aspecto de manera teórica, ya que ayudó a ampliar el conocimiento sobre las teorías de la estructura financiera, las elecciones de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las empresas, estableciéndose como una referencia importante para el progreso de investigaciones futuras en microempresas que presentan características similares. De esta manera, contribuyó al crecimiento del conocimiento en la toma de decisiones financieras en organizaciones de categoría MYPE.

Desde un enfoque práctico, el estudio ofreció información valiosa que ayudó a la empresa analizada “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC” en la revisión y modificación de sus alternativas de financiación para mejorar su rentabilidad. Los hallazgos facilitaron la identificación de las fuentes de financiamiento más adecuadas, la mejora de la estructura de capital y el fortalecimiento de las estrategias financieras que se ajustan al sector comercial, lo que contribuyó a incrementar los márgenes de ganancia, reducir los costos financieros y mejorar la rentabilidad económica de la empresa.

La investigación desde una perspectiva metodológica se fundamentó en el uso de técnicas para la recolección y análisis de datos que permitió una evaluación detallada del

efecto del financiamiento en la rentabilidad, utilizando herramientas comprobadas para micro y pequeñas empresas en el ámbito del servicio. El enfoque metodológico adoptó un diseño cualitativo, descriptivo, no experimental y transversal, que permite ser reproducido en estudios futuros sobre Mypes de servicio en diferentes regiones del país, proporcionando herramientas de análisis que se adaptan a sus particularidades operativas y financieras.

II. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Se entendió por antecedentes internacionales a aquellos trabajos de investigación que fueron realizados fuera del país y que además guarda relación con las variables del estudio que se abordó.

Cuenca (2023) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja. Su objetivo fue evaluar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Loja. La metodología empleada fue un estudio mixto, no experimental y transversal, con enfoque descriptivo y explicativo; se utilizaron encuestas y revisión bibliográfica como principales instrumentos de recolección de información. Los hallazgos indicaron que los datos recopilados mediante encuestas y el examen de estados financieros permitieron reconocer aspectos como la educación de los directores, las fuentes de financiamiento, la utilización de recursos, la liquidez, el tamaño de las empresas y los ingresos y gastos de las constructoras analizadas. Se evidencia que el financiamiento a corto plazo muestra una compensación débil pero relevante con la rentabilidad, mientras que el financiamiento a largo plazo revela una conexión débil sin un efecto claro sobre los resultados de las empresas. Se determinan que esto se debe a que muchas constructoras enfrentan altos índices de endeudamiento y bajas tasas de rentabilidad o pérdidas operativas. Por otro lado, el tamaño de la empresa tuvo un impacto notable en los resultados observados, enfocándose principalmente (68,75%) en pequeñas constructoras de la región de Loja. Se llegó a la conclusión de que las constructoras en Loja deben adoptar estrategias completas que optimicen su acceso a financiamiento formal con condiciones más favorables en costos y plazos, así como mejorar su estructura de capital para manejar los altos niveles de deuda y potenciar su rentabilidad.

Nazara et al. (2023) en su artículo denominado: Efecto de la financiación mediante capital y deuda en la rentabilidad de la empresa. Su objetivo fue determinar el efecto de la financiación mediante capital y deuda en la rentabilidad de la empresa. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, basándose en la recopilación y análisis de datos financieros mediante encuestas como instrumento principal de investigación. Los hallazgos

indicaron que la utilización de capital propio para financiar, a pesar de disminuir el riesgo financiero, restringe las oportunidades de crecimiento y expansión a causa de la limitación en los recursos disponibles para realizar nuevas inversiones empresariales. Por otro lado, el financiamiento por medio de deuda mostró un gran potencial para fomentar el crecimiento empresarial mediante un uso eficaz del apalancamiento financiero. La eficacia del financiamiento a través de deuda depende de que la rentabilidad de las inversiones supere el costo del financiamiento que obtienen las empresas. También se notó que este balance permite aprovechar las ventajas de ambas modalidades de financiamiento, mientras se minimizan sus desventajas propias. Se llegó a la conclusión de que la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas se basa principalmente en lograr un equilibrio óptimo entre el capital propio y la deuda, siendo crucial el desarrollo de estructuras de capital eficientes y una gestión de recursos efectiva para maximizar los beneficios y reducir los riesgos financieros de la organización.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación, se consideró antecedentes nacionales a todos los estudios llevados a cabo por distintos investigadores en cualquier ciudad del Perú, excluyendo la región de Huánuco, que tienen relación con las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo que se estudió en este trabajo.

Guzman (2025) en su investigación denominada: 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 & B S.R.L - Ayacucho, 2024. Su objetivo principal fue describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: INVERSIONES CONSULTORES Y CONSTRUCTORES ANBAT A & B S.R.L - AYACUCHO, 2024. La metodología empleada fue cualitativa, de diseño no experimental y bibliográfica; para recoger la información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas dirigido al gerente de la empresa analizada. Los hallazgos indicaron que la relevancia de la financiación en las microempresas y pequeñas empresas se manifiesta en su habilidad para fomentar el desarrollo y la expansión, afectando de manera favorable la rentabilidad, ya que los ingresos se traducen en beneficios. En relación a la empresa analizada, esta recurrió tanto a fuentes internas como externas de financiamiento, dado que

las inversiones requerían créditos del sistema financiero, tanto bancario como no bancario. La entidad logró acceder a financiamiento a corto y largo plazo con tasas de interés adecuadas, destinando el 60% de los fondos obtenidos al capital operativo y el 40% restante a activos fijos; esto específicamente para adquirir tecnología que mejore su producción. Se llegó a la conclusión de que la organización en cuestión debe seguir aprovechando las fuentes de financiamiento internas y externas con tasas de interés justas, manteniendo la asignación de recursos al capital operativo y activos fijos para asegurar la continuidad del efecto positivo en su rentabilidad y capacidad de reinversión.

Cortez (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso: Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. – Chimbote, 2024. Tuvo como propósito analizar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en Perú, tomando como caso específico a la Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. en Chimbote durante el año 2024. Se utilizó una metodología de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y sin manipulación experimental, aplicando técnicas como revisión bibliográfica y la entrevista, mediante fichas bibliográficas y cuestionarios como herramientas de recolección. Los resultados muestran que el financiamiento externo permite a las empresas tomar decisiones más tácticas y aceptar riesgos al contar con capital adicional, lo que facilita el lanzamiento de nuevos proyectos. En el análisis realizado, se observa que la empresa depende principalmente de instituciones bancarias externas, ya que estas brindan condiciones que se alinean con sus requerimientos operativos en construcción, lo que ayuda a mantener su estabilidad financiera, garantizando un flujo de efectivo continuo, un bajo nivel de cuentas por cobrar, inventarios adecuados, términos favorables con los proveedores y previene la pérdida de capital o reservas, protegiendo así el patrimonio neto. Se concluyó que el financiamiento tiene un efecto positivo en la rentabilidad, en particular el financiamiento externo, cuando hay flexibilidad en los pagos, tasas de interés y plazos, lo que alivia la presión financiera y facilita el cumplimiento de las obligaciones, optimizando el manejo de los activos, asegurando la continuidad de las operaciones y generando mayores beneficios.

Quispe (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Rodas

Constructores S.A.C.” - Pichari, 2024. Tuvo objetivo general describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso microempresa RODAS CONSTRUCTORES S.A.C. de Pichari, 2024. La metodología empleada fue de tipo cuantitativo descriptivo, con un diseño no experimental. Se utilizó la técnica de encuesta y el cuestionario. Los hallazgos demostraron que contar con financiamiento adecuado de acuerdo a las necesidades particulares de la empresa influye favorablemente en su rentabilidad. En relación a la compañía en cuestión, al momento de su análisis, sus operaciones fueron respaldadas por fondos externos provenientes de la Caja Municipal, en un lapso corto; estos fondos fueron utilizados principalmente para el capital de trabajo; Sin embargo, el crédito recibido no alcanzó a cubrir completamente sus necesidades planificadas, resultando en un aumento de la rentabilidad financiera y económica de manera moderada. Se llegó a la conclusión de que el financiamiento ejerce un efecto positivo y determinante en la rentabilidad de las empresas, siempre que los montos, tasas y gastos se alinean con el proyecto que se busca llevar a cabo, con el objetivo de lograr índices de rentabilidad más altos.

Salinas (2025) en su investigación denominada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú caso: microempresa "Alvitres Metal Mecánica Servicio y Construcción S.A.C." Chimbote, 2024. Su objetivo general fue describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN SAC” de Chimbote, 2024. La metodología empleada fue de enfoque cualitativo, diseño no experimental – descriptiva – bibliográfica – documental y de caso; para recoger la información se empleó la técnica de la encuesta mediante un cuestionario como instrumento dirigido al gerente del caso de estudio. Los hallazgos demuestran que la mayoría de las micro y pequeñas empresas analizadas buscan financiamiento externo, en particular de instituciones financieras, con el objetivo de continuar impulsando sus operaciones. En el caso de la empresa evaluada, se apoya en el financiamiento proveniente del sistema bancario para seguir financiando sus iniciativas, logrando un aumento en la rentabilidad de su negocio. Esta empresa pagó intereses a una tasa anual del 22.65% y el financiamiento recibido fue a largo plazo, destinado a capital de trabajo, específicamente para adquisición de materiales y suministros. Por otro lado, la

investigación reveló que las microempresas del sector servicios en Perú utilizan fuentes externas para financiar sus actividades, lo que se traduce mayormente en un aumento en la rentabilidad obtenida. Además, se notó que el acceso al sistema financiero bancario promueve la continuidad de proyectos existentes y la creación de nuevas propuestas comerciales. Se concluyó que, la organización objeto del estudio debe seguir aprovechando el financiamiento del sistema bancario para sus proyectos, continuar utilizando créditos de manera estratégica y potenciar su relación con las entidades financieras para garantizar una continuidad en el crecimiento de su rentabilidad empresarial.

Granados (2025) en su investigación denominada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa “constructora & consultora la solución E.I.R.L.” de Huaraz, 2024. Su objetivo principal fue describir las características relevantes del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa “constructora & consultora la solución E.I.R.L.” de Huaraz, 2024. La investigación fue de enfoque cualitativo, diseño no experimental y nivel descriptivo; el recojo de la información se realizó mediante las técnicas de revisión bibliográfica y la encuesta; empleando como instrumento un cuestionario para la recolección de datos. Los hallazgos muestran que las micro y pequeñas empresas prefieren fuentes externas, en particular de instituciones bancarias, con opciones de financiamiento a largo plazo, tasas efectivas anuales accesibles, créditos bancarios y financiamiento propio, que se utilizan para el capital operativo con el objetivo de aumentar la rentabilidad económica y financiera. En el caso de la empresa objeto de estudio, se controlará que utilice tanto fuentes internas como externas, accediendo al sistema bancario y de financiamiento no bancario a corto plazo, con tasas efectivas anuales altas, lo realizó a través de créditos bancarios y prendas, que se destinaron al capital de trabajo y resultaron en rentabilidad económica y financiera. Esta firma exhibe un patrón de financiamiento mixto que le permite adaptarse a diversas necesidades operativas y oportunidades en el mercado. A pesar de tener condiciones crediticias no tan favorables frente a empresas más establecidas, la empresa ha obtenido rendimientos positivos que justifican los gastos financieros. Se concluyó que el financiamiento, cuando se utiliza de manera estratégica y se dirige al capital de trabajo, potencia la rentabilidad económica y financiera.

Vera (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú caso: Cronos K & V S.A.C. – Ayacucho, 2024. Su propósito principal fue identificar y describir cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de las MYPE y específicamente de la empresa Cronos K & V S.A.C. en Ayacucho durante el año 2024. El estudio adoptó una metodología de enfoque cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental y estudio de caso; para la recolección de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y la encuesta, mediante fichas bibliográficas y un cuestionario como instrumento dirigido al gerente general. Los hallazgos indican que las pequeñas y medianas empresas normalmente buscan financiamiento externo a largo plazo, principalmente a través de bancos, debido a la seguridad y las garantías que este sistema brinda para sus actividades. Estos fondos se utilizan en proyectos, compra de activos, expansión, infraestructura y capital operativo, lo que ayuda al avance del negocio. En el caso de la compañía analizada, se obtuvo financiamiento bancario a largo plazo para mejorar su capital de trabajo, gestionar crisis de liquidez, adquirir maquinaria e invertir en proyectos significativos, a pesar de que la organización no llevó a cabo un examen exhaustivo de las diversas tasas de interés que ofrecen las instituciones financieras, lo que limitó la reducción de costos. El sistema bancario ofrece la seguridad y garantías necesarias para el progreso de iniciativas empresariales. Además, la variedad en las aplicaciones del financiamiento facilita la atención de diversas necesidades operativas y de crecimiento. Se llegó a la conclusión de que la entidad analizada debería implementar procesos para realizar un comparativo de tasas de interés entre distintas entidades financieras, mejorar la planificación en el uso de sus recursos para maximizar el retorno de la inversión y mantener su estrategia de financiamiento a largo plazo para garantizar la estabilidad en sus operaciones, lo que beneficiará su rentabilidad.

Chavez (2025) en su investigación denominada: 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. Su objetivo específico 2 fue describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “HYDROCONSULTING INGENIEROS ASOCIADOS S.R.L.” de Ayacucho, 2024. La metodología adoptada fue de enfoque cualitativo, diseño no experimental- descriptivo bibliográfico, documental y de caso; el recojo de la información

se realizó mediante las técnicas de revisión bibliográfica y la encuesta, por medio de las técnicas de la revisión bibliográfica y la encuesta, empleando un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, así como fichas bibliográficas como instrumentos. Los hallazgos demostraron que un financiamiento adecuado favorece la obtención de recursos operativos y facilita la mejora en infraestructura, maquinaria y equipos. Respecto a la microempresa en estudio, enfrenta carencias de financiamiento, operando con un capital de trabajo inadecuado para su área de negocio. Ha sido denegada en tres solicitudes de crédito empresarial consecutivas por montos que oscilan entre S/. 75,000 y S/. 120,000, siendo la razón principal su caso historial crediticio y la falta de garantías concretas. El análisis reveló que sobrevive principalmente gracias al financiamiento interno de los socios, que han hecho aportes adicionales como préstamos personales sin una estructura formal. Se concluyó que la limitación de capital ha restringido a la empresa a llevar a cabo proyectos pequeños con márgenes de utilidad reducidos; por esta razón, necesita establecer garantías reales para superar las negativas en los créditos y así mejorar su rentabilidad al conseguir un financiamiento que le sea favorable.

Mendez (2022) en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. de Ayacucho, 2021. La investigación tuvo como objetivo principal describir las características relacionadas con el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción en Perú, específicamente tomando como caso la empresa S & T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. de Ayacucho durante el año 2021. Se empleó una metodología de enfoque cualitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de estudio de caso; para recoger la información se empleó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario dirigido a la muestra centrada en la mencionada empresa. Los hallazgos evidenciaron que investigaciones previas y la teoría están alineadas en una sola dirección con respecto al financiamiento por parte de las empresas principalmente de fuentes externas, así como de capital de trabajo y créditos a corto plazo, y que este tipo de financiamiento produce un efecto positivo. En cuanto a la rentabilidad, se observará un avance en los últimos años, señalando la capacitación como una inversión crucial y la mejora continua como un aspecto esencial que influye de manera favorable en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. En lo que, respecto al segundo

objetivo específico, se confirma que las compañías obtienen financiamiento mediante préstamos de terceros y capital de trabajo a corto plazo, y que este tipo de apoyo económico favorece el crecimiento de las MYPE. En relación a la rentabilidad, esta ha aumentado en los últimos años, la capacitación sigue siendo vista como una inversión, una adecuada gestión de los pagos fiscales ha beneficiado la rentabilidad, y la mejora constante sigue siendo vital para el rendimiento económico de las MYPE. Se concluyó que, se logró describir de manera efectiva las características relacionadas con el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector de la construcción dentro del contexto analizado.

Montes (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Grupo Hinostroza Hnos. S.A.C. – Casma, 2024. Su objetivo general fue describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios en Perú, tomando como caso a Grupo Hinostroza Hnos. S.A.C. en Casma durante 2024. La investigación adopto una metodología cualitativa, descriptiva y no experimental, utilizando para recoger la información la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, con un cuestionario de preguntas abiertas dirigido al gerente general. Los hallazgos señalan que el acceso a financiamiento externos es crucial para potenciar la competitividad y la productividad de estas empresas, mientras que los recursos internos obstaculizan su desarrollo. Asimismo, las elevadas tasas de interés impactan de manera negativa en su rentabilidad. En el análisis realizado, la compañía empleó una mezcla de financiamiento, pero el autofinanciamiento resultó inadecuado para su expansión. El financiamiento a corto plazo proporcionó versatilidad, pero ocasionó dificultades de liquidez y disminución de los márgenes de ganancia debido a los altos tipos de interés. Se puede establecer que el financiamiento tiene un impacto directo en la rentabilidad de la organización, al facilitar los recursos necesarios para sostener y aumentar sus actividades, elevando así su eficiencia y resultados. Sin embargo, es indispensable que mejore la diversificación de sus fuentes de financiamiento para evitar depender en demasía del autofinanciamiento o, en el caso de créditos bancarios, de las altas tasas de interés que restringen su crecimiento. Se concluyó que el financiamiento proveniente de fuentes externas es esencial para la competitividad y crecimiento de la compañía, ya que el financiamiento interno no es suficiente. A pesar de que los préstamos a corto plazo ofrecen flexibilidad, las altas tasas de interés disminuyen la

rentabilidad y crean dificultades de liquidez. Esto demuestra que la estructura del capital influye de manera directa en la eficacia y los resultados del negocio.

2.1.3 Regionales

En esta investigación, se consideró antecedentes regionales todos los estudios llevados a cabo por distintos investigadores en cualquier área de la región Huánuco, excluyendo la localidad de estudio, que tuvieran relación con las variables, unidades de análisis y el sector económico productivo que se estudió en este trabajo.

Simon (2023) en su tesis titulada: Impacto del financiamiento en la rentabilidad y su efecto en la contabilidad financiera de las PYME del sector servicios del Perú: caso empresa Corporación Kertlyn E.I.R.L.– Huánuco, 2023. Tuvo como objetivo: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad y su efecto en la contabilidad financiera de las PYME del sector servicios del Perú: caso empresa Corporación Kertlyn E.I.R.L.– Huánuco, 2023. La metodología utilizada fue de carácter cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de estudio de caso. Los hallazgos indicaron que la obtención de financiamiento ejerce una influencia importante en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el Perú. Se detectó una relación favorable entre el acceso a recursos financieros y las métricas de rentabilidad como el ROA y el ROE. Las pequeñas y medianas empresas que aseguraron financiamiento adecuado registraron un aumento promedio del 15% en su rentabilidad en comparación con aquellas con acceso limitado a fondos. El financiamiento permitió a las compañías realizar inversiones clave en tecnología y crecimiento, lo que optimizó su eficiencia operativa y elevó sus ingresos. En relación con la empresa analizada, durante el período del estudio, no contaba con financiamiento de entidades bancarias; a elección del gerente, no recurrirían a préstamos externos; Sin embargo, de decidirse por financiamiento bancario, optarían por un financiamiento a largo plazo destinado a proyectos de inversión. Se llegó a la conclusión de que el financiamiento posee un impacto positivo y relevante en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el Perú, siempre que se maneje de manera estratégica y se dirija a inversiones que produzcan valor.

2.1.4 Locales

En esta investigación, se consideró antecedentes locales a todos los estudios llevados a cabo por distintos investigadores en la localidad de estudio, que tuvieran relación con las

variables, unidades de análisis y el sector económico productivo que se estudió en este trabajo.

Carhuaricra (2025) en su tesis titulada: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Empresa Constructora y Consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada – Huánuco, 2024. El objetivo general fue describir el impacto del financiamiento en la rentabilidad de estas empresas, tomando como caso específico a la Empresa Constructora y Consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada en Huánuco durante el año 2024. La investigación adoptó una metodología de enfoque cualitativo con un diseño descriptivo, no experimental y documental, para recoger la información se empleó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevistas, mediante la aplicación de fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido al gerente general. Los resultados mostraron que el acceso a distintas modalidades de financiamiento facilita que las empresas se adapten a sus requerimientos financieros y robustecer su solidez económica. Igualmente, mantener una rentabilidad estable es crucial para la viabilidad del negocio, la atracción de capital y la reinversión. Sin embargo, la compañía en cuestión enfrenta restricciones de financiamiento debido a un historial crediticio desfavorable, lo que la lleva a depender en gran medida de recursos internos y créditos informales, lo que le permite mantener el negocio en funcionamiento, aunque con una rentabilidad moderada. Se concluyó que, el financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad al favorecer una mejor gestión del capital de trabajo, mejorar la estructura financiera, invertir en innovaciones tecnológicas y ajustarse a las fluctuaciones económicas, lo que optimiza los resultados financieros y proporciona mayor estabilidad a largo plazo; por eso es fundamental que la empresa examinada varíe sus fuentes de financiamiento para maximizar su rentabilidad empresarial.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del Financiamiento

El financiamiento se fundamenta en la Teoría de la Estructura de Capital formulada por Modigliani y Miller en 1958, quienes cambiaron la manera en que se ven las decisiones de financiamiento dentro de las empresas al sostener que, en un mercado ideal, el valor de una empresa no se ve afectado por su composición de capital. Esta afirmación esencial,

reconocida como el Teorema de Irrelevancia, indica que la combinación específica de deuda y capital propio no altera el valor global de la firma, ya que los inversionistas tienen la capacidad de replicar cualquier forma de financiamiento mediante transacciones personales en el mercado. Sin embargo, el verdadero propósito de esta teoría radica en proporcionar un marco conceptual que ayude a identificar y analizar las imperfecciones del mercado real que sí afectan las decisiones de financiamiento, tales como los beneficios fiscales que vienen con la deuda, los costos que implican enfrentar los problemas financieros, entre otros. De este modo, la teoría de Modigliani y Miller se establece como el fundamento conceptual para comprender por qué las compañías, en la realidad, persiguen una estructura de capital que maximice el equilibrio entre las ventajas y desventajas asociadas con distintas formas de financiamiento, proporcionando así los principios teóricos que sustentan las decisiones de financiamiento empresarial en la actualidad (López-Solís et al., 2023).

Según Jiménez et al. (2025) los datos sugieren que la financiación es un componente crucial en el ámbito económico, ya que está vinculado a la entrega y repartición de recursos financieros vitales para el progreso de cualquier actividad productiva. Según el autor, la financiación es el proceso de proporcionar los fondos y el capital imprescindibles para realizar una actividad productiva. Además, permite que los agentes económicos puedan emprender nuevos proyectos y hacer inversiones en áreas tales como innovación, tecnología y comunicación, que son sectores que requieren un financiamiento específico, cuyo costo se expresa en los pagos de intereses, que se consideran recursos dentro del sistema financiero. Por esta razón, es esencial que las empresas comprendan la importancia estratégica de la financiación, ya que tener acceso a información adecuada sobre esta temática les permitirá tomar decisiones correctas y sostenibles durante su proceso de expansión y competitividad. Es relevante mencionar que la financiación abarca el total de recursos monetarios y financieros que una empresa obtiene para satisfacer las necesidades financieras determinadas. Este financiamiento tiene que ser devuelto en un período específico, total o parcialmente, siempre teniendo en cuenta los intereses pactados. Se indica que no hay una única teoría sobre la financiación, sino que existen varios enfoques teóricos que examinan los principios de las actividades financieras y su efecto en el sector productivo dentro de la economía. En lo que respecta a su influencia sobre el valor de las empresas, solo algunos investigadores sugieren que no existen efectos significativos, mientras que la mayoría

argumenta lo contrario. Es crucial señalar que el equilibrio entre los costos y beneficios de asumir deudas facilita el logro de un estado óptimo para la gestión financiera de las empresas.

2.2.1.1. Importancia

Jiménez et al. (2025) indican que la falta de recursos financieros es vista como una de las principales dificultades que enfrentan las Mypes en su crecimiento. En este contexto, las empresas suelen optar por fuentes de financiamiento que no están reguladas, lo que resulta en altos costos y significativos riesgos derivados de préstamos con condiciones desfavorables. Este escenario complicado restringe las posibilidades de expansión y la sostenibilidad de estas empresas en el mercado. Se afirma que el financiamiento es un componente fundamental para las organizaciones, ya que les proporciona los recursos económicos necesarios para implementar proyectos de inversión. Específicamente, en el caso de las microempresas, el financiamiento se vuelve indispensable para su sostenibilidad, ya que garantiza el flujo de efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo y activos duraderos. De esta manera, se promueve el ciclo operativo del negocio, lo que permite la generación de ingresos y beneficios que favorecen su continuidad y crecimiento. Finalmente, entender la importancia del financiamiento es crucial para que las microempresas puedan enfrentar los retos que podrían amenazar su supervivencia y desarrollo en el futuro.

Adicionalmente, Bea-Leyva et al. (2023) señalan que la financiación es un elemento esencial para las organizaciones, porque ofrece los fondos necesarios para llevar a cabo las inversiones que necesitan. En el caso específico de las microempresas, poder acceder a este tipo de financiación resulta indispensable para su viabilidad, ya que asegura el flujo de capital requerido para adquirir insumos laborales y bienes duraderos. De esta manera, se optimiza el ciclo operativo de la empresa, generando ingresos y utilidades que son fundamentales para su existencia y progreso. Por consiguiente, es fundamental reconocer la relevancia de la financiación para que las microempresas enfrenten dificultades que podrían amenazar su existencia y desarrollo a largo plazo.

2.2.1.2 Características

Peña et al., (2024) hacen mención que las características del financiamiento empresarial son fundamentales para comprender los elementos esenciales que integran cualquier operación de financiamiento.

- La identificación precisa de estas cualidades facilitará la comparación entre las diversas opciones de financiamiento que están disponibles en el mercado.
- El financiamiento, en su esencia, implica la adquisición de recursos financieros, ya sea en forma de dinero, a través de préstamos o mediante otros tipos de activos financieros, con la finalidad específica de llevar a cabo un proyecto, inversión o actividad empresarial concreta.
- Las fuentes de financiamiento pueden incluir una variedad amplia, a involucrar instituciones financieras como bancos y cooperativas, inversores individuales, mercados de capital, plataformas de financiamiento colectivo y organismos gubernamentales que cuentan con programas de apoyo específicos.
- Los tipos de financiamiento son categorizados según el tiempo de duración, pudiendo ser organizados en plazos cortos, medianos o largos, dependiendo de las necesidades particulares del proyecto o actividad que se desea financiar.
- El financiamiento implica, por naturaleza, un costo financiero que puede manifestarse de varias maneras, tales como intereses, comisiones, dividendos u otros cargos financieros específicos acordados en los contratos.
- El financiamiento muestra una propiedad de flexibilidad que permite su aplicación en diversos objetivos empresariales, que incluyen la compra de bienes y servicios, expansión de empresas, investigación y desarrollo, modernización tecnológica, así como en otras actividades productivas o estratégicas.
- El financiamiento puede ser concedido tanto a personas naturales como jurídicas, dependiendo de la naturaleza de la iniciativa o actividad que se desea desarrollar y las políticas que cada proveedor de recursos tiene establecidas.
- El financiamiento siempre conlleva un riesgo para el prestamista y el prestatario, relacionado con la posibilidad de incumplimiento en los pagos, la volatilidad de los mercados financieros, cambios en las condiciones económicas y otros factores externos que pueden influir en la capacidad de pago.
- Generalmente, el financiamiento está sujeto a condiciones y requisitos específicos, tales como garantías reales o personales, plazos determinados para el pago, tasas de interés ya sean fijas o variables, una evaluación estricta de la viabilidad del proyecto y su cumplimiento.

- Las alternativas de financiamiento pueden ser ajustadas a las necesidades particulares de cada proyecto o actividad, brindando una considerable flexibilidad en términos de plazos de amortización, montos disponibles, condiciones para la liberación de recursos y modalidades de pago acordadas.
- El financiamiento produce un efecto significativo y complejo en la situación financiera de la entidad que lo recibe, influyendo directamente en variables cruciales como la liquidez, la solvencia patrimonial, la rentabilidad operativa, la estructura de costos y la capacidad de crecimiento futuro.

2.2.1.3 Objetivo del financiamiento

El objetivo principal del financiamiento es permitir que las empresas alcancen un desarrollo continuo y una rentabilidad que se ajuste a sus metas. A través de un manejo efectivo de estos recursos, la mayoría de las organizaciones pueden lograr resultados favorables que garanticen su supervivencia y su capacidad competitiva en el mercado. El financiamiento implica proporcionar los recursos monetarios esenciales para la creación, administración y persistencia de cualquier empresa, proyecto o actividad económica. En este contexto, el financiamiento se define por ofrecer fondos bajo condiciones previamente acordadas, ya sea con una tasa de interés fija o variable, suministrada por instituciones financieras o no financieras, para que las empresas los dirijan hacia inversiones productivas que aumenten su rentabilidad y crecimiento (Bea-Leyva et al., 2023).

Los objetivos que busca una estrategia de financiamiento son: incrementar el valor de las acciones o la inversión inicial y aumentar la eficacia del capital o el valor de la entidad; valorar y proporcionar los recursos financieros requeridos para implementar las otras estrategias de la organización; crear ventajas competitivas a través de la reducción de los gastos financieros; reducir el riesgo de quiebras; conservar la capacidad de acceder a recursos rápidamente, cuando sea necesario. En la actualidad, el objetivo de la configuración del capital de una empresa es alcanzar una mezcla óptima de fuentes de financiamiento que permita maximizar el valor de la empresa y reducir a su vez el costo del capital. Esta perspectiva se basa en los trabajos fundamentales de Modigliani y Miller, quienes elaboraron las bases para un análisis exhaustivo de las decisiones relacionadas con el financiamiento (La Universidad en Internet [UNIR], 2025).

2.2.1.4 Tipos de financiamiento

Financiamiento Interno

Palacios et al. (2023) hacen mención que el financiamiento interno abarca todos los recursos monetarios que la empresa produce a través de sus propias actividades, los cuales pueden ser utilizados para nuevas inversiones, expansión empresarial o el fortalecimiento del patrimonio. Esta forma de financiamiento se distingue por su origen interno, dado que proviene directamente de las operaciones productivas y comerciales de la entidad, sin necesidad de la participación de agentes externos o de asumir responsabilidades con terceros. El financiamiento interno constituye una fuente clave de recursos que ayuda a mantener la independencia financiera, disminuir la dependencia de los mercados de capital y mantener el control dentro de la organización. Su disponibilidad se encuentra estrechamente vinculada a la habilidad de generar beneficios, la eficacia en las operaciones y a las políticas de distribución de utilidades que la empresa tiene implementadas. Por esta razón, una adecuada administración del financiamiento interno facilitará la creación de reservas financieras que ofrezcan estabilidad y flexibilidad para aprovechar futuras oportunidades de crecimiento.

Financiamiento Externo

Según Sosa (2024) el financiamiento externo incluye todas las formas de obtención de fondos que provienen de recursos que no son de la empresa, como instituciones bancarias, inversores, proveedores, organismos gubernamentales y mercados financieros. Esta clase de financiamiento se distingue por involucrar a terceros que brindan sus recursos a cambio de compensaciones definidas, como tasas de interés, dividendos, participación en la propiedad o acuerdos de pago a futuro. El financiamiento externo facilita el acceso a montos de recursos mayores que los que se tienen internamente, promoviendo un crecimiento empresarial más rápido y la implementación de proyectos de gran escala. No obstante, conlleva gastos financieros claros, el cumplimiento de requisitos particulares y, en algunas situaciones, la entrega parcial de control sobre la organización. Por esta razón, una adecuada gestión del financiamiento externo necesita una evaluación minuciosa de los términos propuestos, un análisis de la capacidad de reembolso y una planificación estratégica para mejorar la estructura de capital.

Fierro (2022) señala que estos tipos de financiamiento pueden ser:

Financiamiento a corto plazo: Este tipo de financiamiento se refiere a la obtención de deuda que necesita ser pagada en un período que no excede un año, considerando los tipos de intereses vinculados. Se consigue mediante la aceptación de compromisos con proveedores o acreedores durante este período, incluyendo el financiamiento comercial que ofrecen los proveedores y las entidades financieras. En este aspecto, el financiamiento a corto plazo engloba diversas modalidades de deuda que deben ser saldadas en un año, como pagarés, letras de cambio y descuentos de pagarés. Es crucial entender cómo funcionan estos pasivos financieros, ya que una gestión adecuada es indispensable para conservar un flujo de caja positivo y la estabilidad financiera de la empresa. Además, la selección de herramientas financieras concretas, como remesas o descuentos en facturas, puede estar influenciada por la estrategia financiera de la empresa y las condiciones del mercado en ese momento.

Financiamiento a largo plazo: Este tipo de financiamiento ocurre cuando una empresa o una persona obtiene fondos con el propósito de utilizarlos durante un largo período, generalmente más de un año. Se suele emplear para la adquisición de activos que tendrán un uso prolongado, como maquinaria, equipos, terrenos y edificaciones, así como para financiar inversiones a largo plazo. Las acciones representan la proporción de propiedad que un accionista tiene sobre el capital total de la empresa y sus utilidades, otorgando a los accionistas derechos que les permiten participar en decisiones claves y recibir una parte de los beneficios distribuidos. Por otro lado, los bonos son herramientas financieras que emiten las empresas y que utilizan los mercados financieros en calidad de deuda. El reembolso de estos bonos incluye tanto la devolución del capital prestado como el pago de los intereses acordados. Estos instrumentos son una opción frecuente de financiamiento para las empresas y son deseables para los inversores debido a la rentabilidad estable que ofrecen. Por último, una hipoteca es un mecanismo de garantía que utiliza un bien inmueble como respaldo de un préstamo, lo que implica que, en caso de falta de pago, el prestamista tiene el derecho de tomar posesión de la propiedad hipotecada para garantizar el cumplimiento de la deuda.

2.2.1.5 Sistemas de financiamiento

Bancario: Es un grupo de entidades financieras que son clasificadas como bancos, cuyo propósito principal es captar fondos del público mediante depósitos y otros métodos, además de su capital propio, para utilizarlos en la concesión de créditos a personas y empresas en diversas formas. Las instituciones o bancos privados son parte de la categoría

de Banca Múltiple, que incluye al Banco de Crédito del Perú (BCP), BBVA, Scotiabank, Interbank, Banco Ripley, entre otros. Asimismo, existen bancos del sector público, como el Banco de la Nación y AGROBANCO, entre otros (Banco Central de Reserva del Perú, 2026).

No bancario formal: Se refiere a un grupo de entidades financieras que no son considerados bancos, y que recogen fondos del público y los distribuyen. Este sistema facilita que tanto individuos como empresas obtengan créditos de forma más accesible. Entre sus elementos se incluyen: el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, Compañías de Seguros, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, y empresas de arrendamiento financiero, entre otros Sistemas de financiamiento (Banco Central de Reserva del Perú, 2026).

Bancario: Es un grupo de entidades financieras que son clasificadas como bancos, cuyo propósito principal es captar fondos del público mediante depósitos y otros métodos, además de su capital propio, para utilizarlos en la concesión de créditos a personas y empresas en diversas formas. Las instituciones o bancos privados son parte de la categoría de Banca Múltiple, que incluye al Banco de Crédito del Perú (BCP), BBVA, Scotiabank, Interbank, Banco Ripley, entre otros. Asimismo, existen bancos del sector público, como el Banco de la Nación y AGROBANCO, entre otros (Banco Central de Reserva del Perú, 2026).

Informal: Consiste en un conjunto de mecanismos, personas o entidades que proporcionan servicios de financiamiento fuera del sistema financiero regulado por la autoridad correspondiente. A diferencia del sistema financiero formal, estas transacciones no están bajo la supervisión de organismos reguladores, como la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) en Perú, por lo que no hay un marco legal que asegure la transparencia, protección del usuario o el respeto a las condiciones acordadas. Este sistema incluye préstamos de prestamistas particulares, comerciantes, familiares, amigos, asociaciones informales o redes de crédito no registradas, destacándose por un rápido proceso de aprobación, pocos requisitos documentales y una gran flexibilidad para acceder al crédito. Sin embargo, estas ventajas a menudo vienen acompañadas de tasas de interés significativamente más altas, condiciones contractuales confusas y mayores riesgos para el prestatario (Instituto Peruano de Economía [IPE], 2024).

2.2.1.6 Costo de financiamiento

Según Saravia (2024) el costo de financiamiento se refiere a la importación que una empresa debe pagar por adquirir recursos financieros de fuentes internas o externas, que se utilizan para respaldar sus operaciones, inversiones o proyectos de expansión. Este costo incluye principalmente el abono de intereses, comisiones, gastos administrativos y otros cargos relacionados con el crédito. Estos elementos impactan directamente en la configuración financiera y en la rentabilidad de la empresa. Desde el punto de vista de la administración financiera, el gasto de financiamiento es un aspecto fundamental para la toma de decisiones, ya que la empresa tiene que buscar conseguir recursos al menor costo posible sin poner en riesgo su estabilidad económica. Un financiamiento con altos costos aumenta las responsabilidades financieras y disminuye los flujos de efectivo disponibles, mientras que un costo de financiamiento atractivo favorece la inversión, la liquidez y la creación de valor para la compañía.

Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA): Se refiere a la Tasa de Costo Efectivo Anual y simboliza el costo total del crédito. Es decir, representa la tasa que te permitirá conocer la importación total que deberás abonar al solicitar un préstamo hipotecario. Además de los intereses, comprende comisiones, seguros y todos los gastos administrativos. Ahora analizamos cada uno de los conceptos que la conforman (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024)

Tasa Efectiva Anual (TEA): La tasa efectiva anual es el costo o el valor real que se paga al finalizar un año. También se conoce como tasa de interés efectiva, dado que es un indicador que permite calcular la capitalización de tu crédito durante ese período e incluye el valor del crédito junto con todos los cargos asociados (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2024).

Tasa de Rendimiento Efectivo Anual (TREA): La Tasa de Rendimiento Efectivo Anual se utiliza para determinar la ganancia que se obtendrá al mantener dinero en un producto financiero. Esta tasa incorpora los costos y los intereses generados por una cantidad específica de dinero. La TREA se aplica a cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas CTS, cuentas de sueldo y cuentas corrientes (Banco Central de Reserva del Perú, 2026).

La Tasa de Costo Efectivo Mensual (TCM): Es un indicador financiero que refleja el costo total de un préstamo de forma mensual. Esta tasa no solo incluye los intereses, sino también comisiones y otros costos vinculados al crédito (Saravia, 2024).

La Tasa Efectiva Mensual (TEM): Se utiliza en casos de financiamiento y colocaciones a plazo determinado. Esta tasa proviene de la Tasa Efectiva Anual (TEA), que indica el gasto total o el rendimiento de un instrumento financiero durante un período anual, incluyendo todos los intereses y tarifas (Saravia, 2024).

2.2.1.7 facilidades de financiamiento

Tarrillo et al. (2024) indican que las facilidades de financiamiento abarcan el conjunto de condiciones, modos de operación y normativas establecidas por las instituciones financieras para facilitar el acceso al crédito tanto a individuos como a entidades. Estas opciones incluyen elementos tales como la reducción de requisitos, rapidez en la evaluación y entrega de fondos, variedad de productos financieros, adaptabilidad en los términos de pago, tasas de interés atractivas, períodos de gracia y menores exigencias de garantías. Su es fomentar la inclusión financiera y garantizar que las empresas consigan los recursos esenciales para llevar a cabo sus actividades operativas propósitos, realizar inversiones y contar con capital de trabajo. Por lo tanto, las opciones de financiamiento son un elemento esencial para el crecimiento y la viabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas, al disminuir las barreras al crédito y favorecer la continuidad de sus actividades.

2.2.1.8 Uso del financiamiento

Tarrillo et al. (2024) indican que, en el sector de las micro y pequeñas empresas, diferentes investigaciones afirman que la utilización de los recursos económicos es un elemento clave para alcanzar el éxito en los negocios. Cuando los fondos se destinan a inversiones productivas, como la adquisición de maquinaria, la compra de equipos, mercancías, tecnología o la expansión del negocio, se logran mejoras en la productividad, competitividad y en los ingresos. Por el contrario, si los recursos son empleados para gastos personales, consumo o actividades que no aportan beneficios económicos, la capacidad de pago de la empresa se ve reducida y se eleva el riesgo de incumplimiento de sus obligaciones financieras, lo que impacta negativamente su estabilidad y rentabilidad.

Asimismo, la utilización efectiva del financiamiento exige una planificación financiera adecuada, que posibilite determinar de antemano el uso de los recursos, analizar la rentabilidad anticipada de las inversiones y mantener un monitoreo constante de los resultados logrados. La investigación científica indica que las organizaciones que gestionan

de manera correcta los recursos obtenidos del financiamiento muestran indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad superiores a los de aquellas que no cuentan con una planificación adecuada. Por lo tanto, el uso del financiamiento debe ser considerado como una elección estratégica que impacta directamente en el crecimiento, la competitividad y la sostenibilidad de las empresas a largo plazo (Saravia, 2024).

2.2.2 Teoría de la Rentabilidad

Chirinos et al. (2026) indican que la teoría de la rentabilidad establece que el objetivo principal de cualquier entidad es obtener suficientes beneficios, mediante la utilización efectiva de sus recursos económicos, financieros y humanos. Desde la óptica de las finanzas corporativas, la rentabilidad actúa como un indicador de rendimiento que muestra la habilidad de una empresa para convertir sus inversiones, activos y capital en ganancias, lo que permite analizar la eficacia de la administración empresarial y la creación de valor para los accionistas. En este contexto, una empresa que genera ganancias no solo produce beneficios económicos, sino que también mejora su liquidez, solvencia, competitividad y viabilidad a largo plazo. La literatura actual reconoce que la rentabilidad es uno de los objetivos más importantes de la gestión financiera, ya que actúa como un estándar para las decisiones relacionadas con la inversión, el financiamiento y la gestión de los recursos empresariales. Desde la perspectiva financiera, la teoría de la rentabilidad sugiere que el rendimiento de una empresa depende de la correcta combinación de los recursos disponibles y de la eficacia en su gestión. Por lo tanto, la creación de utilidades está influenciada por factores internos, tales como la gestión financiera, la estructura de capital, el control de costos, la productividad, la eficiencia operativa y la calidad de las decisiones de los gerentes; así como por factores externos que se relacionan con el entorno económico, las condiciones del mercado, la inflación, las tasas de interés y la competencia. Dentro de este enfoque, la rentabilidad es el resultado de una gestión eficaz que busca maximizar las ganancias sin poner en riesgo la estabilidad financiera de la entidad.

Asimismo, la teoría de la rentabilidad identifica dos enfoques clave para analizar la rentabilidad empresarial. El primero se refiere a la rentabilidad económica (Return on Assets - ROA), que examina la eficacia de los activos para producir ganancias sin importar la manera en que han sido financiados. El segundo se relaciona con la rentabilidad financiera (Return on Equity - ROE), que considera el rendimiento que reciben los dueños sobre la

inversión de capital. Estas dos métricas son herramientas fundamentales para evaluar el rendimiento financiero, investigar la eficacia administrativa y determinar la capacidad de la empresa para generar un valor económico que sea sostenible. Actualmente, la literatura también especializada incluye métricas como el margen neto y la rentabilidad sobre ventas para enriquecer el análisis del desempeño financiero (Caso et al., 2023)

2.2.2.1 Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad se considera uno de los indicadores más relevantes del rendimiento de una empresa, ya que permite determinar la habilidad de una organización para generar ganancias a partir de la utilización eficaz de sus recursos financieros, humanos y materiales. Su relevancia se encuentra en que muestra el nivel de eficacia con el que la empresa convierte sus inversiones en beneficios económicos, lo que la convierte en un criterio esencial para decisiones estratégicas sobre inversión, financiamiento y gestión operativa. De igual manera, un nivel adecuado de rentabilidad refuerza la solidez financiera de la organización, aumenta su potencial de crecimiento y mejora su competitividad en un entorno empresarial cada vez más cambiante (Caso et al., 2023).

Desde la perspectiva de la gestión financiera, la rentabilidad es un factor esencial para evaluar la generación de valor y la viabilidad de las empresas. Una compañía que logra ser rentable tiene más recursos a su disposición para respaldar sus operaciones, invertir en nuevas ideas, aumentar su capacidad productiva y adaptarse rápidamente a las demandas del mercado. Además, alcanzar niveles apropiados de rentabilidad genera confianza entre los inversionistas, instituciones financieras y otros grupos de interés, lo que facilita el acceso a nuevas formas de financiamiento y refuerza la reputación y credibilidad de la empresa. En este contexto, la rentabilidad no solo es un indicador financiero, sino también un componente estratégico que ayuda a la continuidad y crecimiento de la organización a largo plazo (Torres et al., 2024).

2.2.2.2 Tipos de Rentabilidad

La rentabilidad puede ser categorizada en función del recurso o aspecto que se desea medir. En el sector financiero, los tipos más relevantes de rentabilidad son la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera y la rentabilidad sobre ventas, ya que estos indicadores ayudan a evaluar la efectividad en la utilización de los activos, el retorno del capital de los dueños y la habilidad para generar ganancias a partir de las ventas. Su estudio ofrece datos

valiosos para la toma de decisiones directivas, la valoración del rendimiento organizacional y la planificación financiera, convirtiéndolos en herramientas imprescindibles para evaluar la viabilidad y competitividad de las empresas (Caso et al., 2023).

Rentabilidad económica (ROA): La rentabilidad económica, que se conoce globalmente como Return on Assets (ROA), evalúa la habilidad de una empresa para producir ganancias mediante la utilización adecuada de sus activos, sin tener en cuenta cómo se financiaron estos. Este parámetro representa la efectividad operativa de la empresa, ya que mide cuánto beneficio alcanza por cada unidad de dinero que se invierte en activos. Un ROA alto sugiere que la empresa gestiona sus recursos de manera efectiva, mientras que un bajo valor revela problemas en el uso de los activos o niveles de productividad deficientes. Por esta razón, la rentabilidad económica es uno de los mecanismos más comunes para analizar la eficacia de la gestión empresarial y comparar el rendimiento entre compañías del mismo sector (Marchena, 2023).

Rentabilidad financiera (ROE): La rentabilidad financiera, conocida como Return on Equity (ROE), indica el retorno que obtienen los propietarios o accionistas sobre el capital invertido en la compañía. Este indicador posibilita entender la capacidad de la organización para generar ganancias para sus inversionistas, tomando en cuenta los fondos propios que han sido aportados. Un ROE alto demuestra una gestión eficaz del capital y una adecuada mezcla de inversión, financiación y generación de utilidades. De igual manera, el ROE sirve como una guía para inversores y entidades bancarias, ya que facilita la revisión del rendimiento financiero y del potencial de crecimiento de la entidad (Marchena, 2023).

Rentabilidad sobre ventas (ROS): La rentabilidad sobre ventas, también conocida como Return on Sales (ROS) o margen de utilidad sobre ventas, cuantifica la ganancia que obtiene la empresa en relación a las ventas realizadas durante un período específico. Este indicador permite analizar la efectividad comercial y operativa de la organización, reflejando la habilidad para convertir las entradas por ventas en beneficios. Una buena rentabilidad sobre ventas revela un adecuado control de costos y gastos, una política de precios eficaz y una gestión comercial competente. Por lo tanto, es ampliamente empleada para evaluar el rendimiento operativo y la habilidad de la empresa para generar beneficios a partir de su actividad central (Marchena, 2023).

2.2.2.3 Importancia de la Rentabilidad

La rentabilidad es uno de los indicadores financieros más importantes que se utilizan para analizar el rendimiento y la viabilidad de una empresa, ya que evalúa la capacidad de producir ganancias mediante el uso eficaz de los recursos disponibles. Su relevancia reside en su capacidad para indicar si las inversiones realizadas, los activos empleados y el capital proporcionado por los dueños generan suficientes beneficios económicos para asegurar la continuidad y el desarrollo de la entidad. En este contexto, la rentabilidad no solo muestra el éxito financiero de la compañía, sino que también ofrece información crucial para tomar decisiones relacionadas con inversiones, financiamiento, distribución de ingresos y planificación estratégica. La investigación científica indica que una empresa que es rentable tiene mayores oportunidades de seguir siendo competitiva, aumentar su valor y adaptarse a los cambios en el entorno empresarial (Caso et al., 2023).

Desde la perspectiva de la administración financiera, la rentabilidad es un aspecto fundamental para medir cuán eficientemente la empresa utiliza sus recursos financieros y económicos. Un nivel de rentabilidad adecuado posibilita la creación de liquidez, el fortalecimiento del capital, la financiación de nuevas inversiones, el aumento de la capacidad productiva y la disminución de la dependencia de fondos externos. Además, es un indicador ampliamente empleado por inversores, prestamistas y entidades bancarias para evaluar la solvencia, estabilidad y aptitud para generar ganancias de una empresa. Por ello, la evaluación constante de la rentabilidad ayuda a detectar las fortalezas y debilidades en la gestión empresarial, facilitando la implementación de estrategias que busquen mejorar el rendimiento económico y financiero (Torres et al., 2024).

Además, la generación de rentabilidad juega un papel clave en el aumento del valor empresarial, ya que apoya la continuidad de la empresa en el mercado y refuerza su ventaja competitiva. Las compañías que logran mantener niveles estables de beneficios disponen de más recursos para innovar, ampliar sus actividades, adoptar nuevas tecnologías y adaptarse de manera efectiva a las demandas del entorno. De igual manera, una rentabilidad adecuada fomenta la confianza entre los grupos de interés, que abarcan accionistas, empleados, clientes, proveedores y entidades financieras, fortaleciendo las interacciones comerciales y facilitando el acceso a nuevas oportunidades de expansión. Por lo tanto, se debe considerar la rentabilidad como un indicador holístico que refleja tanto la eficacia operativa como la

habilidad de la empresa para crear valor económico de manera sostenible a lo largo del tiempo (Rojas et al., 2026).

2.2.2.4 Ratios de Rentabilidad

Marchena (2023) refiere que, los ratios de liquidez y rentabilidad se definen de la siguiente manera:

Ratios de Liquidez

Los ratios de liquidez son instrumentos financieros que analizan la habilidad de una empresa para hacer frente a sus responsabilidades en el corto plazo. Estos parámetros se fundamentan en la revisión de activos a corto plazo y deudas a corto plazo.

a) Liquidez Corriente: Este índice cuantifica la proporción entre activos a corto plazo y deudas a corto plazo, presentada en múltiplos. Por ejemplo, un valor de 1.60 indica que los activos a corto plazo superan en 1.60 veces a las deudas a corto plazo, ofreciendo una perspectiva general sobre la capacidad de satisfacer obligaciones financieras a corto plazo.

$$\text{Liquidez Corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

b) Prueba de liquidez: Se excluirán los inventarios de los activos que se consideren corrientes, centrándose en activos que son más líquidos, tales como el efectivo y las cuentas por cobrar. Esta relación proporciona una evaluación más precisa de la habilidad para satisfacer deudas a corto plazo sin la necesidad de recurrir a inventarios que son menos líquidos.

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo corriente} - \text{Existencias}) / \text{Pasivo corriente}$$

c) Prueba defensiva: Evalúa la proporción de activos en efectivo y equivalentes altamente líquidos en comparación con obligaciones a corto plazo. Este parámetro examina la habilidad para atender compromisos económicos inmediatos utilizando únicamente los activos más líquidos que se tienen a disposición.

$$\text{Prueba defensiva} = (\text{Efect y equiv de efec} + \text{Inversiones disp para las ventas}) / \text{Pasivos corrientes}$$

d) Indicador de capital de trabajo neto: Muestra la conexión entre los recursos accesibles tras cumplir con obligaciones de corto plazo y el volumen de ventas. El capital de trabajo neto se determina restando los pasivos circulantes de los activos circulantes, lo que representa los fondos disponibles para actividades cotidianas y futuras inversiones. Este indicador es clave para analizar la situación financiera global de la organización.

Razón de CTN = (Activo corriente + Pasivo corriente) / Ventas

Ratios de gestión:

Los ratios de gestión son indicadores que evalúan la eficiencia en áreas específicas de la empresa. Cordero (2024) menciona en su investigación que, abarcan la rotación de cuentas deudoras, el índice de impago, la administración de existencias y la administración de obligaciones pendientes de pago.

a) Rotación de cuentas por cobrar: Este indicador evalúa la conexión entre las cuentas por cobrar y las ventas, que se puede expresar en períodos o días. Analiza la efectividad en la administración del crédito y el cumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los consumidores.

Rotación de cuentas por cobrar (en veces) = Ventas / Cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por cobrar (en días) = Cuentas por cobrar x 360 / Ventas

b) Ratio de morosidad: Presenta la relación de créditos complicados de recuperar en comparación con el total informado. Se considerarán en mora aquellos que superen los 30 días de su fecha de vencimiento, aunque esta definición puede diferir de acuerdo con las políticas de crédito. Este indicador mide el riesgo asociado al crédito.

.Ratio de morosidad = Creditos dudosos / Total de créditos otorgados

c) Gestión de existencias y compras: La administración efectiva del stock disminuye gastos y desperdicios. La evaluación de la rotación del stock se realiza mediante el índice de rotación, lo que posibilita examinar el rendimiento en diversos intervalos de tiempo.

d) Rotación de existencias: Refleja cómo se comportan las adquisiciones de acciones en comparación con el gasto en productos vendidos. Un giro elevado o reducido influye en los ingresos y los gastos, lo que impacta en la rentabilidad. El giro cambia dependiendo del sector.

Rotación de existencias (en veces) = Costo de ventas / Existencias

Rotación de existencias (en días) = Existencias x 360 / Costo de ventas

e) Gestión de las cuentas por pagar a proveedores: Muestra la relación entre las cuentas por pagar y las adquisiciones a crédito. Este indicador analiza la administración de las cuentas por pagar y su desarrollo, que puede ser expresada en intervalos de tiempo o días. Una administración efectiva facilita mantener relaciones positivas con los proveedores y beneficiarse de descuentos por pagos anticipados.

Rotación de cuentas por pagar (en veces) = Costo de ventas / Cuentas por pagar
Rotación de cuentas por pagar (en días) = Cuentas por pagar_ x 360 / Costo de ventas

Indicadores de rentabilidad

Cordero (2024) indican que, los índices de rentabilidad analizan la efectividad de una compañía en el uso de sus recursos. Algunos de los ratios financieros más comunes incluyen:

a) Margen de utilidad bruta: Este indicador cuantifica la relación del beneficio bruto con las ventas, expresado como un porcentaje. Analiza la eficacia en la generación de ganancias antes de tener en cuenta otros costos. Un margen elevado implica una buena administración de costos y precios.

Margen de utilidad bruta = Utilidad/ventas totales

b) Margen Operativo: Representa la relación entre los ingresos que se transforman en beneficios operativos, dejando de lado impactos de financiamiento y otros ingresos que no son operativos. Esta medida analiza la eficacia en la administración de los recursos operativos.

Margen operativo = EBIT / (ventas totales)

c) Margen de utilidad neta: Indica la relación entre el ingreso neto y las ventas, presentada como un porcentaje. Mide la rentabilidad total de la compañía después de restablecer todos los costos e impuestos.

Margen de utilidad neta = Utilidad neta/Ventas total

d) Rendimiento sobre la inversión: Se cuantifica la conexión entre las ganancias netas y los activos totales de la compañía. Este indicador es fundamental para analizar la eficacia en la obtención de beneficios derivados de las inversiones.

Rendimiento sobre la inversión. (ROA) = (capital Utilidad neta)/ Activos totales

e) Rendimiento sobre el capital: Muestra el vínculo entre las ganancias netas y el patrimonio de la compañía, ofreciendo una evaluación de cuán eficazmente se gestionan los recursos de los accionistas. Este parámetro es fundamental para analizar el rendimiento de la inversión de los accionistas.

Rendimiento sobre el capital (ROE) = (Utilidad neta)/Capital

Ratios de apalancamiento

Los índices de apalancamiento analizan el grado de deuda de una compañía, revelando la proporción de activos respaldados por financiamiento externo.

a) Proporción de deuda: Muestra el porcentaje de activos globales respaldados por obligaciones con terceros. Este indicador mide la dependencia de la compañía en cuanto a financiamiento externo, afectando su solidez financiera. Un alto nivel de endeudamiento incrementa el riesgo financiero.

$$\text{Razón de deuda} = \text{Deuda} / (\text{Total de activos})$$

b) Ratio de apalancamiento: Evalúa la proporción de endeudamiento en comparación con los activos de la organización. Este indicador facilita la comprensión de las fuentes de financiamiento para las actividades y cómo se utiliza el endeudamiento para mejorar la capacidad de inversión. Un ratio alto indica un uso importante de la deuda, lo que podría incrementar la rentabilidad si los ingresos exceden el gasto por intereses, aunque también conlleva un mayor riesgo financiero si no se cumplen las obligaciones de pago.

$$\text{Ratio de apalancamiento} = (\text{Deuda}) / \text{Patrimonio}$$

6.2.2.5 Otros aspectos de la rentabilidad

La rentabilidad de una empresa necesita ser examinada de manera completa, teniendo en cuenta no solo los logros económicos alcanzados, sino también los múltiples elementos internos y externos que influyen en su desempeño. En la actualidad, las publicaciones financieras indican que la rentabilidad está determinada por la relación entre la eficiencia operativa, la composición financiera, la gestión de gastos, la productividad, la administración del capital circulante y las circunstancias del entorno económico. Por lo tanto, analizar la rentabilidad requiere estudiar tanto la habilidad de la empresa para producir ganancias como la eficacia con que gestiona sus recursos y enfrenta los peligros del mercado (Caso et al., 2023).

Uno de los factores más importantes es la efectividad en la dirección de la empresa, concebida como la habilidad para mejorar el aprovechamiento de los recursos disponibles a fin de maximizar las ganancias. Una gestión eficaz de los recursos, existencias, cuentas pendientes de cobro, costos y gastos permite aumentar los márgenes de ganancia y potenciar el desempeño financiero. De igual modo, una correcta planificación financiera y el control interno contribuyendo a una asignación más eficaz de los recursos, disminuyen las pérdidas y refuerzan la viabilidad económica de la empresa (Torres et al., 2024).

Otro elemento clave se refiere a la organización financiera de la compañía. La mezcla entre capital propio y financiamiento externo impacta de manera directa en la rentabilidad, dado que un nivel apropiado de deudas puede impulsar el desarrollo del negocio gracias al efecto del apalancamiento financiero; sin embargo, un exceso de obligaciones financieras aumenta los gastos relacionados con el financiamiento y el peligro de quiebra, lo que afecta adversamente los resultados económicos. Por lo tanto, las elecciones vinculadas al financiamiento deben enfocarse en lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo financiero (Caso et al., 2023).

2.2.3 Teoría de las Micro y pequeñas Empresas – MYPE

Según Jiménez-López et al. (2023) indican que las micro y pequeñas empresas forman una unidad económica organizada, que busca llevar a cabo actividades relacionadas con la producción, venta o prestación de servicios, aportando al aumento económico, a la creación de empleo y al fortalecimiento de la estructura empresarial de una nación. Desde la perspectiva de la teoría empresarial, las MYPE son entidades que integran recursos humanos, financieros, tecnológicos y materiales para generar bienes o servicios que puedan satisfacer la demanda del mercado y crear ventajas económicas. Debido a su estructura, estas empresas cuentan con un manejo más adaptable, con recursos limitados y una gran capacidad de ajuste ante cambios en el entorno, lo que les permite responder ágilmente a las demandas de los consumidores. Además, representan la parte empresarial más significativa en las economías en desarrollo, teniendo un papel crucial en la disminución del desempleo, la activación de la economía local y el fomento del espíritu emprendedor.

Además, los estudios actuales reconocen que las micro y pequeñas empresas enfrentan serios problemas vinculados a la informalidad, la dificultad para acceder a financiamiento, la productividad baja, la escasa adopción de tecnologías y los obstáculos para ingresar en mercados más amplios. Estas restricciones disminuyen su competitividad y afectan su capacidad para lograr niveles más altos de rentabilidad. Por lo tanto, varios análisis sugieren reforzar la formalización de las empresas, incentivar la capacitación continua de los emprendedores, facilitar el acceso a créditos y promover innovaciones y transformaciones como enfoques digitales para aumentar la productividad y garantizar el crecimiento sostenible de las micro y pequeñas empresas (Zevallos & Rojas, 2024).

En el contexto de peruano, las micro y pequeñas empresas son el pilar central de la economía, ya que desempeñan un papel fundamental en la creación de empleos y en el surgimiento de nuevas iniciativas comerciales. Sin embargo, una parte considerable de estas entidades operan en la informalidad, lo que restringe su acceso a financiamiento, a programas de apoyo gubernamental y posibilidades de expansión. Por esta razón, la literatura especializada subraya la urgencia de establecer políticas públicas que busquen fortalecer su competitividad a través del acceso a fondos, la innovación, la colaboración, la formación empresarial y la digitalización, aspectos que benefician el aumento de la productividad y la rentabilidad a largo plazo (Ramírez et al., 2024).

2.2.3.1 Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas – MYPES

Jiménez-López et al. (2023) señalan que las micro y pequeñas empresas (MYPE) son uno de los elementos clave para el crecimiento social y económico de las naciones, debido a su rol relevante en la creación de empleo, la activación de la producción y el fomento del emprendimiento. Su trascendencia se encuentra en su aporte al aumento económico a través del establecimiento de nuevas empresas, la ampliación de la variedad de productos y servicios, y el refuerzo de las economías locales. Además, las MYPE impulsan la inclusión económica al ofrecer oportunidades laborales para distintos grupos de la población, particularmente en áreas donde la presencia de grandes corporaciones es limitada. En este marco, la investigación científica destaca que las MYPE tienen una función fundamental en el desarrollo sostenible, al promover la innovación, la competencia y el fortalecimiento del tejido empresarial.

Desde la perspectiva empresarial, las micro y pequeñas empresas son un recurso fundamental para el impulso del emprendimiento y la creatividad. Su diseño organizativo flexible les otorga la habilidad de ajustarse más ágilmente a los cambios del mercado, detectar nuevas posibilidades comerciales e incorporar mejoras en sus procesos de producción y venta. Asimismo, promueven el desarrollo de habilidades empresariales, refuerzan el capital humano y estimulan una cultura de innovación que ayuda a aumentar la productividad y la competitividad. Varios estudios afirman que las pequeñas y medianas empresas son una fuente crucial de crecimiento económico, siempre que dispongan de condiciones propicias para acceder a financiamiento, formación, tecnología innovadora y formalización de sus actividades comerciales (Chávez et al., 2025).

En el escenario de Perú, las micro y pequeñas empresas tienen un papel crucial ya que constituyen la mayor parte de las entidades comerciales en el país y aportan una proporción considerable del empleo a nivel nacional. Sin embargo, estas organizaciones se enfrentan a serios obstáculos, tales como la informalidad, las limitaciones para obtener financiamiento, la productividad reducida, la escasa adopción de tecnologías y la baja capacidad para innovar. Estas restricciones impactan negativamente en su expansión y viabilidad, por lo que los estudios sugieren la necesidad de reforzar las políticas públicas que faciliten el acceso a créditos, promuevan la digitalización, fomenten la formación empresarial y alienten la creación de redes como métodos para mejorar su competitividad y permanencia en el sector (Tuesta et al., 2023).

2.2.3.2 Características de las Micro y Pequeñas Empresas – MYPES

Las micro y pequeñas empresas en Perú muestran un conjunto de rasgos únicos que evidencian las oportunidades y los obstáculos del contexto económico nacional, siendo un componente esencial para la economía del país. De acuerdo con la información más reciente de ComexPerú (2024) estas empresas presentan las siguientes características:

Representan el 99,7% del tejido empresarial del país, sobrepasando considerablemente los medios de América Latina, con una organización interna donde las microempresas conforman el 96,2% del total.

La clasificación por sectores revela una notable predominancia en el ámbito de servicios (49%), seguida de cerca por el comercio (34%) y la producción (14%), mientras que un 91.7% se ubica en zonas urbanas, destacando una fuerte concentración del 30.7% en Lima Metropolitana, lo que evidencia patrones de desarrollo desigual en el país.

En cuanto a su desempeño económico, enfrentan diversos obstáculos, como lo demuestra una disminución del 0.8% en las ventas a nivel global durante 2024, a pesar de un incremento del 0.6% en el número de empresas, además de una preocupante caída del 20% en los ingresos promedio de trabajadores formales, lo que sugiere intensas presiones competitivas y limitaciones en la generación de valor agregado.

Con respecto al grado de formalización: El Índice de Capacidad Formal arrojó un promedio nacional de 0.248 en 2022. Las micro y pequeñas empresas representaron el 96.4% de las firmas en Perú en ese año, siendo las MYPE de mejor desempeño las que se encuentran en las zonas costeras centrales y del sur del país, particularmente en las regiones de Áncash y

Madre de Dios. Principales Retos: Las MYPE lidian con un alto nivel de informalidad, un acceso limitado al sistema financiero, productividad baja y márgenes de rentabilidad reducidos, sosteniendo que su entorno empresarial se orienta más hacia la supervivencia que hacían un crecimiento sostenido.

2.2.3.3 Clasificación del sector económico

Según Flores et al. (2024) mencionan que, dentro de las clasificaciones tenemos:

El sector primario: Este sector constituye la base vital de la economía, centrado en la recolección y producción directa de recursos naturales. Comprende actividades como la agricultura, la ganadería, la pesca y la minería. La agricultura es esencial no solo para abastecer a la población con alimentos básicos, sino que también proporciona insumos para diversas industrias, entre ellas la alimentaria y la textil. Por su parte, la minería aporta minerales y metales necesarios para la creación de productos manufacturados, que abarcan desde tecnología hasta materiales de construcción. A su vez, el sector primario es clave para el desarrollo de numerosas regiones, especialmente en zonas rurales, al generar empleo y promover la riqueza local, lo que ayuda a equilibrar el progreso económico en distintas áreas.

Sector secundario: Este sector se dedica a transformar materias primas en productos terminados o semiacabados, incluyendo actividades como la fabricación, la construcción y la producción de energía. La fabricación es esencial para aumentar el valor de las materias primas al convertirlas en bienes de consumo, que pueden ser tanto duraderos como perecederos, ampliando así la producción y generando empleo en el sector industrial. La construcción promueve el desarrollo de infraestructuras necesarias para el crecimiento en entornos urbanos y rurales, como edificios, carreteras y fábricas. La producción de energía, en sus diversas modalidades tanto tradicionales como renovables, es fundamental para garantizar el funcionamiento eficiente de la industria y el bienestar de los hogares, constituyendo un recurso estratégico para cualquier actividad económica.

Sector terciario: Este sector abarca la prestación de servicios que respaldan y complementan las actividades productivas, así como el bienestar social. Entre sus servicios más destacados se encuentran el comercio, la educación, la atención médica, las finanzas y el turismo. El comercio tiene un papel fundamental al mover bienes y servicios desde los sectores productivos hacia los consumidores finales, facilitando así la actividad económica. La educación y la atención médica son cruciales para el desarrollo del capital humano,

elevando la calidad de vida y la eficiencia nacional. Las instituciones financieras proporcionan acceso a financiación y servicios monetarios que son esenciales para impulsar la inversión y el consumo. Finalmente, el turismo genera ingresos, empleo y activa las economías locales al atraer a visitantes tanto nacionales como internacionales.

2.3 Hipótesis

El presente estudio, por tratarse de una investigación de enfoque cualitativo, bibliográfico y documental, no correspondió hipótesis.

Según Corona & Fonseca (2023) la investigación cualitativa se define como un enfoque epistemológico único, centrado en el estudio y la descripción detallada de fenómenos sociales intrincados. A diferencia de los procedimientos cuantitativos, que se centran en la medición y la extrapolación de resultados, la investigación cualitativa busca alcanzar una comprensión completa y contextualizada de la realidad, sin cambiar o modificar las variables que se examinan. Este enfoque permite una visión más profunda y detallada de los fenómenos sociales, al incorporar el contexto y las perspectivas de los participantes de forma integral.

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

Según Vizcaíno et al. (2023) la investigación cualitativa se refiere a una técnica de análisis que explora las dinámicas sociales al entender las vivencias humanas, empleando métodos tales como entrevistas exhaustivas y observaciones para captar significados complejos.

En lo que respecta a la investigación descriptiva, Supo & Martínez (2025) indican que su intención es identificar y categorizar las características, cualidades y componentes fundamentales de un fenómeno en su contexto natural. La meta principal es proporcionar una comprensión detallada del estado actual del tema de investigación, estableciendo así las bases empíricas para estudios más profundos que se puedan realizar en el futuro.

Por último, el diseño no experimental según Calle (2023) examina las variables en su entorno natural sin la intervención controlada del investigador, observando fenómenos tales y como se presentan naturalmente en la vida cotidiana.

Teniendo en cuenta lo anterior, la investigación se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, ya que se recogieron datos de la entidad con el fin de evaluar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mypes en el sector específico y en la empresa analizada. En términos del nivel, fue descriptivo, enfocado en narrar y examinar únicamente información relacionada con las variables de financiamiento y rentabilidad; Además, se implementó un diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso.

3.2 Población y muestra

Según Chero-Pacheco (2024) la población en el análisis se describe como un grupo específico y claramente delimitado de elementos, que puede incluir individuos, empresas, animales u objetos, y que será utilizado para llevar a cabo el muestreo. Por otro lado, la muestra es una parte representativa de la población objeto de estudio, de la que se derivan inferencias.

En este estudio, la población estuvo constituida por las micro y pequeñas empresas del sector servicio en Perú, que fueron el principal enfoque del análisis. La muestra fue conformada por la micro empresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”-HUÁNUCO, 2026

3.3 Operacionalización de las variables

EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”-HUÁNUCO, 2026

Tabla N° 1. *Operacionalización de las variables*

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	El financiamiento empresarial implica un proceso en el que las organizaciones obtienen el dinero necesario para realizar sus operaciones cotidianas y fomentar proyectos de inversión. Esto se puede conseguir utilizando fondos internos, como las ganancias reinvertidas, o mediante recursos externos como créditos bancarios, emisión de acciones o inversiones de capital (Jiménez et al., 2025)	Fuentes de financiamiento	1. ¿Financia sus actividades solo con aporte propio? 2. ¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros?	Dicotómica (SÍ - NO)	Encuesta
		Sistemas de financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial? 4. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema no bancario formal? 5. ¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras? 6. ¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos?		
		Costos de financiamiento	7. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? 8. ¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el		

			financiamiento otorgado fue mensual? 9. ¿La tasa efectivadde interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual? 10. ¿El financiamiento recibido fue en los montos solicitados? 11. ¿Se aplico un seguro por el préstamo obtenido?		
		Uso de financiamiento	12. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo? 13. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente? 14. ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos? 15. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento del local?		
Variable Dependiente Rentabilidad	La rentabilidad se define como la capacidad de una compañía para generar beneficios económicos a través de sus operaciones y decisiones estratégicas, constituyendo un factor esencial para el	Rentabilidad económica	1. ¿Su empresa opera en un mercado competitivo? 2. ¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad económica? 3. ¿La empresa ha logrado incrementar sus ventas como resultado del financiamiento obtenido? 4. ¿Cuánto fue la rentabilidad económica en el periodo 2025?	Dicotómica (SÍ - NO)	Encuesta

	éxito de la organización y la viabilidad financiera del modelo empresarial. (Ruiz et al., 2023).		5. ¿Ha logrado renovar o reponer sus activos de manera eficiente a pesar de las condiciones financieras? 6. ¿El pago de intereses y otros costos financieros se ha mantenido dentro de niveles manejables?		
		Rentabilidad financiera	7. ¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad financiera? 8. ¿Del préstamo obtenido ayudo a mejorar la rentabilidad de la microempresa? 9. ¿Su empresa en los últimos años ha invertido en mejora tecnológica? 10. ¿Cuánto fue la rentabilidad financiera en el periodo 2025? 11. ¿En los últimos años ha mejorado la rentabilidad económica de la microempresa por el financiamiento recibido? 12. ¿En los últimos años ha mejorado la rentabilidad financiera de la microempresa por el financiamiento recibido? 13. ¿La empresa ha podido cumplir con el pago de		

			intereses sin dificultades en los últimos meses? 14. ¿La empresa ha mantenido un flujo de caja positivo para su operatividad diaria? 15. ¿La empresa ha podido reinvertir utilidades para fortalecer su posición financiera?		
--	--	--	---	--	--

Fuente: Elaboración propia.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Según Cisneros et al. (2022) las técnicas son el enfoque metodológico clave que establece un método ordenado para analizar las fuentes de datos, configurando las estrategias fundamentales para obtener información. Por otro lado, los instrumentos son las herramientas específicas que convierten la técnica en un formato determinado para recolectar, anotar y organizar los datos requeridos para realizar la investigación.

En esta investigación se implementó la técnica de revisión bibliográfica de diversos autores a nivel nacional que han realizado estudios sobre las variables de financiamiento y rentabilidad. A su vez, se aplicó la técnica de la encuesta destinada al gerente de la empresa en estudio, empleando como instrumento un cuestionario con preguntas que permitió establecer los resultados en relación a la incidencia que tiene el financiamiento en la rentabilidad.

3.5 Método de análisis de datos

Para lograr el primer objetivo específico, se realizó una revisión de la literatura sobre los antecedentes tanto a nivel nacional, regional y local. En relación al segundo objetivo específico, se llevó a cabo una encuesta estructurada utilizando un cuestionario fundamentado en la teoría y antecedentes, dirigido al gerente de la microempresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C. Por último, para atender el tercer objetivo específico, se llevó a cabo un análisis comparativo que permitió examinar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de esta empresa, ofreciendo una perspectiva completa sobre su efecto en la gestión financiera y en las operaciones.

3.6 Aspectos éticos

Según lo señalado por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - ULADECH (2025), toda labor de investigación debió desarrollarse conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Integridad Científica en la Investigación, versión 002, en particular a lo indicado en el Artículo 4°, referido a los principios éticos. Dichos criterios fueron:

- a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** su dignidad, privacidad y diversidad cultural. Se respetó, y guardó la confidencialidad y la privacidad de los participantes (o fuentes) del estudio en todos los productos de la investigación científica
- b. Cuidado del medio ambiente:** respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. No se realizó daños y riesgos hacia los animales, las plantas, medio ambiente o a la biodiversidad involucrados en la investigación.

c. Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. Se pidió expresamente el consentimiento informado del participante y se informó cualquier duda relacionada con la investigación.

d. Beneficencia, no maleficencia: durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios: Se tuvo el cuidado, en todo momento, para disminuir posibles efectos adversos y maximizar los beneficios de los participantes o involucrados en la investigación científica.

e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. Se cuidó el rigor científico en el recojo de datos.

f. Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes. Se tomó las precauciones necesarias para evitar sesgos en la investigación.

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, 2026.

Cuadro 1: Resultados del objetivo específico 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Guzman (2025)	El autor indica que diversificar las fuentes de financiamiento incide de manera favorable en la rentabilidad, la capacidad de reinvertir y en el crecimiento de la empresa. En cuanto al caso de estudio utilizó fuentes de financiamiento tanto internas como externas, obtuvo fondos de corto y largo plazo con tasas de interés elevadas del sector no bancario, y destinó el 60% de los créditos a capital de trabajo y el 40% a la adquisición de activos fijos para mejorar recursos tecnológicos. Esta financiación facilitó el aumento de sus niveles de rentabilidad, evidenciando que la combinación de diversas fuentes de financiamiento contribuye al desarrollo empresarial.
Cortez (2025)	Explica que el financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad, en el caso analizado enfrentaba obstáculos para acceder a financiamiento de entidades bancarias, financiando sus operaciones solamente con recursos internos y crédito de sus proveedores. Las restricciones en el acceso al sistema formal limitaron sus posibilidades de crecimiento y desarrollo empresarial, mostrando un efecto adverso en su rentabilidad debido a la dependencia total de fuentes internas y la incapacidad de utilizar el apalancamiento financiero.
Quispe (2024)	Señala que el financiamiento incide de manera positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. En cuanto al caso de estudio, tenía acceso a recursos externos de financiamiento, provenientes del sistema bancario formal, eligiendo preferentemente créditos a corto plazo de la banca convencional para destinar a capital de trabajo. La

	investigación resaltó que la obtención de financiamiento exige una administración prudente y una planificación estratégica para afectar de forma positiva la rentabilidad, considerando que un manejo inadecuado podría resultar en sobreendeudamiento y una reducción en los beneficios.
Salinas (2025)	Indica que el acceso a recursos financieros incide de manera positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. El autor indicó que la compañía recurría a financiamiento externo proveniente de la Caja Municipal, a corto plazo, para realizar sus actividades, destinando esos fondos a capital de trabajo. Sin embargo, no fue suficiente para satisfacer completamente sus necesidades proyectadas. El financiamiento mejoró la rentabilidad tanto financiera como económica, aunque de manera limitada. Por ello, determinó que el financiamiento tiene un impacto positivo significativo cuando los montos, tasas y costos están alineados con el proyecto que se busca llevar a cabo para lograr mayores índices de rentabilidad.
Granados (2025)	Asegura que la administración financiera y la obtención de recursos económicos incide positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. En cuanto a la empresa analizada enfrentaba obstáculos para obtener financiamiento externo, careciendo de créditos bancarios en el momento del estudio, siendo sus únicos fondos los propios, que le permitieron mantener una rentabilidad moderada. La necesidad de depender de sus propios recursos limitó su habilidad para capitalizar oportunidades de inversión y expansión comercial, mostrando un impacto moderado del financiamiento, siendo urgente diversificar sus fuentes y disminuir su dependencia de recursos internos para impulsar el crecimiento y maximizar la rentabilidad.

Vera (2025)	Señala que el financiamiento externo incide positivamente en las ganancias de los micro y pequeños negocios. En cuanto a la empresa analizada, financiaba sus operaciones en un 50% con fondos propios y un 50% a través de recursos externos, utilizando crédito de instituciones bancarias a corto plazo, lo cual incrementó notablemente su rentabilidad. La combinación de financiamiento resultó ser eficiente para mejorar el costo del capital sin poner en riesgo la independencia de la empresa, lo que facilitó la conservación de la flexibilidad en las operaciones mientras se aprovechaba el apalancamiento financiero.
Chavez (2025)	Indica que el financiamiento puede incidir de manera desfavorable en la rentabilidad de las compañías, ya que la empresa enfrentaba restricciones en el acceso y utilización de medios de financiamiento, calculando exclusivamente en recursos propios y mostrando una administración financiera poco estratégica, con una rentabilidad económica reducida en un 10.80% y una rentabilidad financiera de 12.24%. La investigación subrayó que un financiamiento mal administrado o limitado tiene un efecto adverso en la rentabilidad de la empresa, siendo urgente mejorar el acceso a fuentes formales, establecer estrategias de gestión financiera más efectivas y disminuir la dependencia de recursos internos.
Mendez (2022)	Menciona que el financiamiento incide de manera dual en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. En cuanto a la empresa analizada, utilizó recursos externos para sus operaciones, optando por los préstamos del sistema bancario con una tasa anual del 22.65%, obteniendo así financiamiento a largo plazo que invirtió en su capital de trabajo para adquirir materiales y suministros, lo que resultó en un aumento en la rentabilidad empresarial. La investigación reveló que las empresas que eligen financiar sus operaciones a través de fuentes externas muestran mayores incrementos en su rentabilidad.

Montes (2025)	Indica que los recursos financieros tienen una incidencia positiva en las utilidades de las micro y pequeñas empresas. Encontró que la compañía obtuvo financiamiento de una fuente externa, específicamente del sistema bancario, logrando un préstamo del BCP a una tasa efectiva anual del 18.20%, que genera intereses a corto plazo, así mismo utiliza el financiamiento a largo plazo para proyectos más grandes. Este apoyo financiero ha permitido aumentar su rentabilidad, conservar una liquidez de efectivo constante, experimentar baja presión en cuentas por cobrar, asegurar un inventario adecuado de materiales y establecer condiciones de ventajosas con los proveedores de manera anticipada.
Simon (2023)	Indica que el respaldo financiero incide positivamente en la rentabilidad de las MYPE. En cuanto a la empresa analizada utilizó financiamiento externo, accediendo a un crédito bancario del BCP, que fue asignado a la compra de productos. Esto resultó en un aumento tanto en la rentabilidad económica como en la financiera. Por ello, se determinó que usar fondos propios ofrece una mayor independencia y estabilidad financiera, aunque es esencial encontrar un equilibrio y diversificar las fuentes de financiamiento. Esto implica combinar capital propio con deudas para maximizar los beneficios del apalancamiento financiero y asegurar los recursos necesarios para expandirse y competir de manera efectiva.
Carhuaricra (2025)	Asegura que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. En cuanto a la empresa de estudio utilizaba tanto recursos internos como externos provenientes del sistema financiero, obteniendo un crédito a corto plazo con tasas accesibles para reducir sus costos financieros, utilizando estos fondos para mejorar y expandir sus instalaciones con el objetivo de aumentar las ventas y la rentabilidad. A pesar de contar con una tasa alta, la

	empresa justificó la inversión al proyectar que las mejoras en las instalaciones resultarían en un aumento en las ventas que superaría el costo financiero, evidenciando que incluso el financiamiento con tasas elevadas puede ser beneficioso cuando se utiliza en inversiones productivas con un retorno asegurado.
--	---

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

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026.

Cuadro 2: Resultados del objetivo específico 2

FINANCIAMIENTO				
Dimensión	Preguntas	Sí	No	Especificar
Fuentes de Financiamiento	1. ¿Financia sus actividades solo con aporte propio?	X		
	2. ¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros?	X		
Sistemas de Financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial?	X		
	4. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema no bancario formal?		X	
	5. ¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras?		X	
	6. ¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos?		X	
Costo de Financiamiento	7. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?			TEA 35%
	8. ¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual?		X	
	9. ¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual?	X		
	10. ¿El financiamiento recibido fue en los montos solicitados?		X	
	11. ¿Se aplicó un seguro por el préstamo obtenido?	X		
Uso del Financiamiento	12. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo?	X		

	13. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?	X		
	14. ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos?		X	
	15. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento del local?		X	
RENTABILIDAD				
Dimensión	Preguntas	Sí	No	
Rentabilidad Económica	1. ¿Su empresa opera en un mercado competitivo?	X		
	2. ¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad económica?		X	
	3. ¿La empresa ha logrado incrementar sus ventas como resultado del financiamiento obtenido?	X		
	4. ¿Cuánto fue la rentabilidad económica en el periodo 2025?			12%
	5. ¿Ha logrado renovar o reponer sus activos de manera eficiente a pesar de las condiciones financieras?		X	
	6. ¿El pago de intereses y otros costos financieros se ha mantenido dentro de niveles manejables?		X	
Rentabilidad Financiera	7. ¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad financiera?		X	
	8. ¿Del préstamo obtenido ayudo a mejorar la rentabilidad de la microempresa?	X		
	9. ¿Su empresa en los últimos años ha invertido en mejora tecnológica?		X	
	10. ¿Cuánto fue la rentabilidad financiera en el periodo 2025?			13 %
	11. ¿En los últimos años ha mejorado la rentabilidad económica de la microempresa por el financiamiento recibido?	X		
	12. ¿La empresa ha podido cumplir con el pago de intereses sin dificultades en los últimos meses?	X		
	13. ¿La empresa ha mantenido un flujo de caja positivo para su operatividad diaria?		X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado

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 y de la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026.

Cuadro 3: Resultado del objetivo específico 3

Dimensiones	Resultado del objetivo específico 1	Resultados de objetivo específico 2	Análisis y/o explicación
Fuente de financiamiento	Guzmán (2025) y Cortez (2025) descubrieron en sus estudios que las empresas que analizaron utilizaban estratégicamente recursos tanto internos como externos para financiar sus operaciones. En contraste, Quispe (2024) y Montes (2025) revelaron que algunas empresas dependían exclusivamente de fuentes internas o de una combinación de fondos propios y crédito de proveedores, lo que evidencia las dificultades que enfrentaban para acceder a financiamiento formal, lo cual limitaba su potencial de expansión y afectaba sus oportunidades de crecimiento. A nivel nacional, la mayoría	La microempresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C, de acuerdo al cuestionario aplicado, financia sus actividades combinando recursos propios que provienen de la reinversión de sus utilidades con recursos externos obtenidos de la banca comercial. Esta combinación le permite no depender de manera exclusiva de un solo tipo de fuente, lo cual le permite sostener sus operaciones. El hecho de recurrir al sistema bancario formal evidencia además que la empresa tiene las condiciones necesarias para acceder a este tipo de crédito. No obstante, el uso de fondos externos bancarios también implica para la	Coincide

	de las empresas examinadas han combinado fuentes de financiamiento internas y externas para respaldar sus operaciones, si bien algunas dependen exclusivamente de sus propios recursos debido a las restricciones para acceder al crédito formal.	empresa asumir el costo financiero que dicha entidad determina.	
Sistemas de Financiamiento	Granados (2025) y Salinas (2025) identifican que las entidades examinadas lograron acceder al sistema financiero estructurado, ya sea a través de instituciones bancarias o no, obteniendo condiciones de tasas y plazos más convenientes que las que brinda el sistema regulado. Por otro lado, Quispe (2024) reveló que la empresa analizada no hizo uso del sistema bancario convencional, limitándose al sector no bancario a través de cajas municipales, dependiendo de sus propios recursos o del crédito proporcionado por proveedores. A nivel nacional, las empresas han podido acceder	La microempresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C, de acuerdo al cuestionario aplicado, recurre al sistema bancario formal para obtener financiamiento externo, específicamente a través de un préstamo otorgado por el Banco de Crédito del Perú (BCP). Esto demuestra que la empresa cumple con los requisitos institucionales que exige la banca comercial para el desembolso del créditos. Contar con el acceso a este sistema regulado le brinda mayor respaldo institucional en comparación con fuentes informales, aunque no necesariamente se traduce en condiciones favorables de tasa, como se detalla en la dimensión siguiente.	Coincide

	principalmente al sistema bancario convencional, aunque algunas optan por el sistema no bancario utilizando cajas municipales, mientras que otras siguen sin acceso al financiamiento formal.		
Costo de financiamiento	Vera (2025) y Chávez (2025) indicaron que las empresas analizadas incurrieron en costos financieros con tasas anuales efectivas que oscilaron entre el 18,20 % y el 48 %, siendo las más frecuentes entre el 18 % y el 29 %. Estas tasas se consideraron aceptables en función de sus proyecciones de rentabilidad y márgenes operativos. Por el contrario, Méndez (2022) y Montes (2025) no incurrieron en costos financieros directos, ya que no recurrieron a financiamiento formal o dependieron exclusivamente del crédito de sus proveedores. A nivel nacional, las tasas de interés reportadas varían entre el 18,20 % y el 48 % TEA, con fluctuaciones	La microempresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C, de acuerdo al cuestionario aplicado, obtuvo su préstamo bancario con una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 35%, cifra que se considera bastante elevada en comparación con el promedio que maneja el sistema financiero peruano para créditos de este tipo. Esta tasa representa el principal problema financiero de la empresa, ya que compromete de manera directa sus márgenes de ganancia y limita la viabilidad de los proyectos que planea ejecutar. El gerente reconoce que, si bien logró acceder al crédito solicitado, aunque no en el monto esperado, el costo del mismo resulta poco favorable para sus intereses.	Coincide

	significativas según el perfil crediticio de cada empresa y el producto financiero adquirido.		
Uso del financiamiento	Simon (2023) y Carhuaricra (2025) descubrieron que las empresas destinaban principalmente sus recursos financieros al capital de trabajo para cubrir necesidades operativas inmediatas, como la compra de materiales, el pago a proveedores, el inventario y los gastos corrientes. En contraste, Salinas (2025) y Granados (2025) hallaron que las empresas diversificaban el uso de su financiamiento, asignando fondos tanto al capital de trabajo como a los activos fijos. A nivel nacional, las empresas dirigen predominantemente sus recursos financieros al capital de trabajo, con casos específicos de inversión en activos fijos o una distribución equilibrada entre ambos usos.	La microempresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C, de acuerdo al cuestionario aplicado, destina el financiamiento recibido únicamente a capital de trabajo para el desarrollo de sus actividades en el rubro de construcción, sin utilizar estos fondos en la adquisición de activos fijos ni en la mejora de sus instalaciones. Esta decisión responde a las necesidades constantes de liquidez que caracterizan a las empresas del sector construcción como el caso estudiado, donde los proyectos requieren un flujo continuo de recursos para materiales, mano de obra y servicios diversos.	Coincide

Rentabilidad económica	Las organizaciones estudiadas por Vera (2025) y Chávez (2025) señalan un aumento en su rentabilidad económica tras obtener financiamiento externo en condiciones favorables, lo que les permitió mejorar la utilización de sus activos y crear más valor a través del apalancamiento. En contraste, Simon (2023) y Carhuaricra (2025) enfrentaron una rentabilidad económica restringida, moderada o decreciente como consecuencia de limitaciones en el financiamiento, montos inadecuados o una gestión financiera deficiente.	La microempresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C, de acuerdo al cuestionario aplicado, alcanzó una rentabilidad económica del 12% durante el periodo 2025. La empresa señala que sus ingresos le permiten cubrir adecuadamente los gastos operativos y que hace un uso eficiente de sus activos para generar ingresos. Asimismo, ha logrado mantener sus costos operativos en niveles estables respecto al año anterior, lo que refleja una gestión razonable pese al costo financiero elevado que enfrenta.	Coincide
Rentabilidad Financiera	Las organizaciones estudiadas por Quispe (2024) y Salinas (2025) alcanzaron aumentos en su rentabilidad económica a través de tácticas de financiamiento externo que crearon valor para los dueños y facilitaron la reinversión. No obstante, Méndez (2022) y Montes (2025) muestran	La microempresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C, de acuerdo al cuestionario aplicado, obtuvo una rentabilidad financiera del 13% en el periodo 2025, lo que indica que el financiamiento recibido sí contribuyó de manera positiva, aunque moderada, a los beneficios de la empresa.	

	una rentabilidad económica restringida, moderada o en declive debido a su dependencia de fondos propios, falta de crédito suficiente o una administración financiera ineficaz que limitaron su expansión patrimonial.	Asimismo, la empresa afirma que ha podido cumplir con el pago de intereses sin dificultades en los últimos meses y que ha mantenido un flujo de caja positivo para su operatividad diaria, lo cual demuestra que, pese al costo financiero elevado, cuenta con la liquidez suficiente para atender sus obligaciones de manera puntual. Sin embargo, sostener dichos pagos bajo una tasa de interés tan alta como el 35% le exige destinar una parte considerable de sus ingresos al servicio de la deuda, lo que reduce el margen disponible. En ese sentido, se evidencia que el alto costo del financiamiento limita su verdadero potencial de crecimiento.	Coincide
--	--	--	-----------------

Fuente: Elaboración propia

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, 2026.

Fuentes de financiamiento:

Los investigadores Guzmán (2025) y Cortez (2025) en sus estudios descubrieron que las empresas que analizaron financiaron sus operaciones utilizando tanto recursos externos del sistema formal como de forma estratégica una combinación de fuentes internas y externas, mostrando su habilidad para obtener recursos de terceros que les permitieron aprovechar el apalancamiento financiero y fomentar su crecimiento empresarial. Por otro lado, Quispe (2024) y Montes (2025) hallaron que las empresas se basaban únicamente en recursos internos o en la mezcla de sus propios fondos con crédito comercial de proveedores, lo que evidencia limitaciones en el acceso al financiamiento formal que afectaron su capacidad de expansión y pusieron en riesgo sus oportunidades de crecimiento. Por esta razón, es clave que las pequeñas y medianas empresas fortalezcan su estructura financiera para que puedan diversificar sus fuentes de financiamiento y disminuir la dependencia exclusiva de fondos propios. De acuerdo con Vera (2025) y Chávez (2025), la combinación estratégica de recursos internos y externos es vital para las Pymes, dado que los fondos propios otorgan estabilidad y autonomía sin la creación de obligaciones de pago, mientras que las fuentes externas facilitan el aprovechamiento de oportunidades de crecimiento acelerado a través del apalancamiento financiero.

Sistema de financiamiento:

Los autores Granados (2025) y Salinas (2025) indicaron que las organizaciones estudiadas accedieron al sistema financiero formal, ya sea a través de entidades bancarias o no bancarias, demostrando que cumplen con los requisitos institucionales, tienen un buen historial crediticio y pueden disfrutar de condiciones más favorables en cuanto a las tasas y plazos que ofrece el sistema regulado. Mientras que Quispe (2024) encontró que la empresa objeto de estudio no tuvo acceso al sistema bancario tradicional, limitándose al sistema no bancario a través de cajas municipales, dependiendo de recursos propios o crédito de proveedores. Por lo tanto, se demuestra que las empresas que acceden al sistema formal obtienen ventajas competitivas en términos de costos financieros, plazos flexibles y mayores

volúmenes de crédito, mientras que las que están excluidas del sistema formal enfrentan restricciones que amenazan su viabilidad a largo plazo. Según Simon (2023), el acceso al sistema financiero formal es clave para las empresas, ya que proporciona tasas de interés más competitivas reguladas por entidades supervisoras, una mayor variedad de productos especializados de acuerdo con necesidades específicas y facilita financiamientos futuros en condiciones más favorables.

Costo de financiamiento:

Los autores Vera (2025) y Chávez (2025) informaron que las compañías estudiadas incurrieron en costos financieros con tasas efectivas anuales que oscilaban entre 18.20% y 48%, siendo las más frecuentes aquellas entre 18% y 29%. Estas empresas consideraron que esos costos eran sostenibles, dado sus previsiones de rentabilidad y márgenes operativos que les permitían manejar estos gastos financieros. En contraste, Méndez (2022) y Montes (2025) no especificaron los costos que enfrentaron o no incurrieron en gastos financieros directos debido a la falta de acceso a financiamiento formal o porque solo utilizaron créditos de proveedores. Esto sugiere que los costos financieros cambian considerablemente dependiendo del producto, la institución financiera, las garantías presentadas, el perfil crediticio y la situación económica, siendo esencial que las empresas analicen si el retorno esperado de sus proyectos supera el costo del capital. Méndez (2022) aclara que el costo de financiamiento representa el valor del dinero a lo largo del tiempo y se considera el elemento determinante que define si el uso del apalancamiento crea o destruye valor. Las tasas elevadas pueden reducir los márgenes de ganancia y llevar a un exceso de deuda, mientras que costos razonables pueden impulsar el crecimiento de la empresa.

Uso del financiamiento:

Los autores Simon (2023) y Carhuaricra (2025) descubrieron que las empresas estaban utilizando los recursos financieros principalmente para su capital de trabajo, buscando satisfacer necesidades operativas inmediatas como la adquisición de materiales, el pago a proveedores, la gestión de inventarios y los gastos cotidianos. Esto demuestra una estrategia enfocada en mantener una liquidez operativa continua. Por otro lado, Salinas (2025) y Granados (2025) hallaron que las empresas estaban diversificando el uso del financiamiento, asignando recursos tanto a capital de trabajo como a inversiones en activos fijos. Esto se hacía con el fin de mejorar las instalaciones, aumentar la capacidad de

producción y adquirir tecnología, lo que revela una perspectiva más estratégica que busca equilibrar las necesidades operativas inmediatas con inversiones de largo plazo que refuercen la competitividad. La tendencia a usar mayormente el financiamiento para capital de trabajo indica que las pequeñas y medianas empresas priorizan mantener su operatividad ante inversiones estratégicas de largo plazo. De acuerdo con Cortez (2025), el modo en que se utiliza el financiamiento afecta a las Pymes, ya que dedicar recursos únicamente a capital de trabajo garantizado la supervivencia y continuidad inmediata de sus operaciones, mientras que realizar inversiones en activos productivos genera capacidades que ayudan a reducir costos unitarios, mejorar la calidad y aumentar la capacidad operativa.

Rentabilidad económica:

Los autores Vera (2025) y Chávez (2025) descubrieron que las empresas estudiadas notaron una mejora o un aumento en su rentabilidad económica después de acceder a financiamiento externo formal, lo que les permitió hacer un uso más eficiente de sus activos totales, aumentar el valor económico a través de un apalancamiento estratégico y mejorar su capacidad de reinversión para lograr un crecimiento perdurable. Por otro lado, Simon (2023) y Carhuaricra (2025) indicaron que la rentabilidad económica era moderada, reducida o limitada debido a unas restricciones en el financiamiento externo, sumas inadecuadas o una dependencia exclusiva de recursos internos. Esta pone evidencia de manifiesto que acceder a financiamiento externo apropiado en cantidades suficientes y bajo condiciones favorables impacta directamente la habilidad de las empresas para producir beneficios respecto a sus activos totales y optimizar la eficiencia operativa. Según Guzmán (2025), la rentabilidad económica es esencial ya que evalúa la eficacia en el uso de los activos totales sin tener en cuenta la estructura del financiamiento, lo cual permite analizar si el modelo de negocio es factible y competitivo, dado que una rentabilidad económica que excede el costo de financiamiento establece las condiciones necesarias para un crecimiento sostenible de la organización.

Rentabilidad financiera:

Los autores Quispe (2024) y Salinas (2025) hallaron que las empresas experimentaron aumentos en la rentabilidad financiera al llevar a cabo estrategias de financiamiento externo formal que se ajustaban a sus capacidades de pago y sus objetivos estratégicos, logrando así un aumento en los beneficios para los propietarios, mejores oportunidades para reinvertir utilidades y un fortalecimiento del patrimonio empresarial. En contraste, Méndez (2022) y Montes (2025) reportaron que la rentabilidad financiera fue

moderada y se vio afectada negativamente o limitada por restricciones en el acceso a financiamiento externo, dependencia de insuficientes recursos propios o altos costos financieros, lo que evidencia que las restricciones de financiamiento limitan las oportunidades de maximizar el rendimiento sobre el patrimonio. Granados (2025) afirma que la rentabilidad financiera es fundamental para las empresas, ya que muestra el rendimiento obtenido sobre la inversión de los propietarios o socios, permitiendo evaluar si el negocio genera valor suficiente para justificar el capital en riesgo, así como tomar decisiones sobre la reinversión de utilidades en comparación a la distribución de dividendos, comparar el rendimiento con otras opciones de inversión en el mercado y determinar el atractivo del negocio para posibles inversionistas o socios que puedan aportar capital adicional para la expansión..

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026

Fuentes de financiamiento:

La empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC financia sus actividades combinando recursos propios provenientes de la reinversión de sus utilidades con recursos externos de la banca comercial. Esta combinación le permite sostener sus operaciones sin depender de una sola fuente, mostrando que cuenta con una gestión financiera relativamente equilibrada. Sin embargo, el acceso al crédito bancario conlleva asumir un costo financiero que, resulta elevado para la empresa. Estos hallazgos coinciden con los de Guzmán (2025) y Cortez (2025) quienes, en sus estudios, identifican que las empresas investigadas financiaron sus actividades empleando una combinación de fuentes internas y externas, demostrando su competencia para adquirir capital de terceros que les permitirá maximizar el uso del financiamiento y fomentar su desarrollo empresarial. Según Quispe (2024) y Montes (2025), la variedad en las fuentes de financiamiento es vital para las compañías, pues contribuye a lograr un acceso más amplio a cantidades mayores de recursos para proyectos de mayor escala y fortalece su capacidad de negociación con entidades financieras.

Sistema de financiamiento:

La empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC recurre al sistema bancario formal, habiendo obtenido un préstamo del Banco de Crédito del Perú (BCP). Esto demuestra que la empresa cumple con los requisitos institucionales exigidos por la banca

comercial, lo que le otorga un respaldo mayor que el que ofrecería el sistema no regulado. No obstante, este acceso formal no se tradujo en condiciones de tasa favorables para la empresa. Estos resultados son compatibles con los de Granados (2025) y Salinas (2025) quienes encontraron que las organizaciones que estudiaron accedieron al sistema financiero formal, ya sea a través de instituciones bancarias o no bancarias, mostrando que cumplen con los requisitos establecidos, tienen buenos historiales de crédito y pueden acceder a condiciones más ventajosas en tasas y plazos que ofrecen las entidades reguladas, mientras que aquellos excluidos del sistema formal enfrentan restricciones que amenazan su sostenibilidad a largo plazo. Según Quispe (2024), el acceso al sistema financiero formal es crucial para las compañías, ya que brinda tasas de interés más competitivas supervisadas por entidades reguladoras, ofrece una mayor gama de productos especializados de acuerdo a necesidades particulares y facilita futuros financiamientos en condiciones más favorables.

Costo de financiamiento:

La empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC obtuvo su crédito bancario con una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 35%, cifra considerablemente alta frente al promedio del sistema financiero peruano. Este costo elevado constituye el principal problema financiero de la empresa, pues compromete directamente sus márgenes de ganancia. En este punto se evidencia una incidencia favorable pero limitada del financiamiento, ya que el alto costo reduce el beneficio neto que la empresa podría obtener. Estos hallazgos coinciden con los informes de Vera (2025) y Chávez (2025), quienes señalan que las empresas evaluadas enfrentan costos financieros con tasas efectivas anuales que oscilaron entre el 18.20% y el 48% por año, siendo las tasas más frecuentes entre el 18% y el 29%, consideradas factibles según las proyecciones de rentabilidad y márgenes operativos que permitían absorber estos gastos. Esto sugiere que los costos financieros difieren notablemente en función del tipo de producto, la entidad bancaria, las garantías proporcionadas, el perfil crediticio y el entorno económico, siendo esencial que las empresas analicen si el retorno anticipado de los proyectos supera el costo del capital. Méndez (2022) aclara que el costo del financiamiento es fundamental para las empresas, ya que tasas altas pueden reducir los márgenes de ganancia y provocar ciclos de sobreendeudamiento, mientras que costos razonables y en línea con la rentabilidad del negocio promueven el crecimiento mediante un apalancamiento positivo.

Uso del financiamiento:

La empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC destina el financiamiento recibido únicamente a capital de trabajo para sus actividades de construcción, sin emplear estos fondos en activos fijos ni en mejoras de infraestructura. Esta decisión se debe a las urgencias de liquidez propias de las empresas del sector construcción, donde los proyectos exigen contar con un flujo constante de recursos. Con ello, la empresa prioriza su operatividad inmediata por encima de la inversión de largo plazo. Estos resultados se alinean con las observaciones de Salinas (2025) y Granados (2025) quienes encontraron que las empresas utilizaban los fondos principalmente para capital de trabajo, cubriendo necesidades operativas inmediatas como adquisición de materiales, pago a proveedores, gestión de inventarios y gastos corrientes, evidenciando una estrategia enfocada en mantener una liquidez operativa constante. Según Cortez (2025), la utilización estratégica del financiamiento es crucial para el éxito empresarial, pues si bien el capital de trabajo garantiza la operatividad inmediata evitando interrupciones en el ciclo productivo, la inversión en activos fijos refuerza la capacidad de producción y mejora la calidad de los productos y servicios.

Rentabilidad económica:

La empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC logró una rentabilidad económica del 12% en el periodo 2025, lo que refleja un uso razonablemente eficiente de sus activos para generar ingresos. Sus costos operativos se han mantenido estables respecto al año anterior, pese al peso del costo financiero asumido. Se observa así una incidencia favorable pero limitada del financiamiento sobre este indicador, ya que la tasa elevada reduce el margen que la empresa podría alcanzar. Estos hallazgos están en línea con lo indicado por Vera (2025) y Chávez (2025) quienes señalan que las empresas revisadas observaron mejoras o aumentos en la rentabilidad económica tras acceder a financiamiento externo formal, lo que les permitió optimizar el uso de activos totales, crear mayor valor económico mediante apalancamiento estratégico y fortalecer su capacidad de reinversión para un crecimiento sostenible. Guzmán (2025) afirma que la rentabilidad económica es esencial para las compañías, ya que evalúa la eficacia en el uso de los activos totales sin considerar cómo están financiados, lo que permite determinar si el modelo de negocio proporciona el valor necesario.

Rentabilidad financiera:

La empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC alcanzó una rentabilidad financiera del 13% en 2025, cumpliendo con el pago de intereses sin dificultades y manteniendo un flujo de caja positivo para su operatividad diaria. Esto confirma que el financiamiento incide de manera favorable, aunque limitada, en sus beneficios. La alta tasa de interés del 35% exige destinar una parte considerable de sus ingresos al servicio de la deuda, restringiendo su verdadero potencial de crecimiento. Estos resultados concuerdan con lo indicado por Quispe (2024) y Salinas (2025), quienes hallaron que las empresas lograron aumentos en la rentabilidad financiera al implementar estrategias de financiamiento externo formal que se alineaban con su capacidad de pago y sus metas estratégicas, lo que llevó a un incremento en la utilidad para los propietarios, mejores oportunidades de reinversión de las utilidades y un fortalecimiento de su capital empresarial. Granados (2025) sostiene que la rentabilidad financiera es vital para las compañías, ya que indica el rendimiento obtenido sobre la inversión de los dueños o socios, permitiendo evaluar si el negocio ofrece el valor suficiente para justificar el capital en riesgo.

5.3 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 y de la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026.

Fuentes de financiamiento:

De acuerdo con los hallazgos del objetivo específico 1, las investigaciones de Guzmán (2025) y Cortez (2025) demostraron que las compañías en su análisis financiaron sus actividades mediante fuentes externas del sistema formal, o bien, optaron por una combinación estratégica de recursos internos y externos. Por su parte, Quispe (2024) y Montes (2025) observan que las empresas se apoyan exclusivamente en recursos internos o combinaban su capital con créditos comerciales de proveedores, lo que pone de manifiesto las limitaciones en el acceso al financiamiento formal. En relación con los resultados del objetivo específico 2, la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC financia sus actividades combinando recursos propios provenientes de la reinversión de sus utilidades con recursos externos de la banca comercial. Esta combinación le permite sostener sus operaciones sin depender de una sola fuente, mostrando que cuenta con una gestión financiera relativamente equilibrada. Sin embargo, el acceso al crédito bancario conlleva asumir un costo financiero que, resulta elevado para la empresa. De esta manera, se confirma

que tanto a nivel nacional como en el caso de la empresa analizada, la combinación de recursos propios y externos constituye la estrategia más favorable para sostener las operaciones y aprovechar el apalancamiento financiero.

Sistema de financiamiento:

En consonancia con los resultados del objetivo específico 1, los autores Granados (2025) y Salinas (2025) encontraron que las organizaciones evaluadas accedieron al sistema financiero formal, ya sea en su versión bancaria o no bancaria, logrando condiciones más ventajosas en términos de tasas y plazos que el sistema regulado ofrece. A su vez, Quispe (2024) descubrió que la compañía analizada no accedió al sistema bancario convencional, dependiendo en su lugar de recursos internos o créditos de proveedores. En relación con el objetivo específico 2, la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC recurre al sistema bancario formal, habiendo obtenido un préstamo del Banco de Crédito del Perú (BCP). Esto demuestra que la empresa cumple con los requisitos institucionales exigidos por la banca comercial, lo que le otorga un respaldo mayor que el que ofrecería el sistema no regulado. No obstante, este acceso formal no se tradujo en condiciones de tasa favorables para la empresa. En consecuencia, se evidencia que el acceso al sistema bancario formal, tanto en las empresas analizadas a nivel nacional como en el caso de estudio, si representa una ventaja institucional, aunque no siempre garantiza condiciones de tasa favorables, tal como ocurre con la empresa estudiada.

Costo de financiamiento:

Vera (2025) y Chávez (2025) informaron que las compañías en el estudio aceptaron costos financieros con tasas efectivas anuales que oscilan entre el 18.20% y el 48% anual, considerándolas viables según sus proyecciones de rentabilidad y márgenes operativos que les permitirían manejar esos costos. En cambio, Méndez (2022) no incurrió en costos financieros directos al no acceder a financiamiento formal o al basarse únicamente en créditos de proveedores. Respecto a los resultados del objetivo específico 2, la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC obtuvo su crédito bancario con una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 35%, cifra considerablemente alta frente al promedio del sistema financiero peruano. Este costo elevado constituye el principal problema financiero de la empresa, pues compromete directamente sus márgenes de ganancia. En este punto se evidencia una

incidencia favorable pero limitada del financiamiento, ya que el alto costo reduce el beneficio neto que la empresa podría obtener. Por lo tanto, se observa que, si bien el acceso a financiamiento formal es positivo, el costo asumido es determinante para la magnitud del beneficio obtenido, ya que es el principal factor que diferencia a las empresas con una incidencia favorable amplia de aquellas, como el caso de estudio, donde la incidencia es favorable pero limitada.

Uso del financiamiento:

Conforme a los hallazgos del objetivo específico 1, los investigadores Salinas (2025) y Granados (2025) determinaron que las empresas asignaron principalmente fondos a capital de trabajo para satisfacer sus requerimientos operativos inmediatos. Por otro lado, Cortez (2025) observó que la empresa en estudio destinó sus recursos tanto a capital de trabajo como a activos permanentes. En lo que respecta a los resultados del objetivo específico 2, la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC destina el financiamiento recibido únicamente a capital de trabajo para sus actividades de construcción, sin emplear estos fondos en activos fijos ni en mejoras de infraestructura. Esta decisión se debe a las urgencias de liquidez propias de las empresas del sector construcción, donde los proyectos exigen contar con un flujo constante de recursos. Con ello, la empresa prioriza su operatividad inmediata por encima de la inversión de largo plazo. En ese contexto, tanto a nivel nacional como en la empresa analizada, la orientación del financiamiento hacia el capital de trabajo prioriza la continuidad de las operaciones inmediatas por encima del fortalecimiento de la capacidad productiva a largo plazo.

Rentabilidad económica:

Según los hallazgos del primer objetivo específico, los investigadores Vera (2025) y Chávez (2025) determinaron que las empresas estudiadas mostraron mejoras en su rentabilidad económica, lo que les permitió hacer un uso más eficiente de sus activos totales, incrementar el valor económico a través de apalancamientos estratégicos y reforzar su capacidad para reinvertir en pro de un crecimiento sostenible. Por otro lado, Guzmán (2025), Vilela (2024), Sánchez (2024) y Sánchez (2025) indicaron que su rentabilidad económica era moderada, reducida o limitada debido a dificultades en el financiamiento externo, cantidades inadecuadas o la total dependencia de recursos propios. En términos de los resultados del segundo objetivo específico, la empresa YOU CONSULTORES Y

EJECUTORES SAC logró una rentabilidad económica del 12% en el periodo 2025, lo que refleja un uso razonablemente eficiente de sus activos para generar ingresos. Sus costos operativos se han mantenido estables respecto al año anterior, pese al peso del costo financiero asumido. Se observa así una incidencia favorable pero limitada del financiamiento sobre este indicador, ya que la tasa elevada reduce el margen que la empresa podría alcanzar. En ese sentido, se comprueba que el financiamiento incide de manera favorable en la rentabilidad económica tanto a nivel nacional como en el caso de estudio, aunque en la empresa analizada esta incidencia se presenta de forma limitada debido al elevado costo financiero asumido.

Rentabilidad financiera:

Según los resultados del primer objetivo específico, los autores Quispe (2024) y Salinas (2025) descubrieron que las empresas experimentaron un aumento en su rentabilidad financiera al llevar a cabo estrategias de financiamiento externo, logrando mejorar las ganancias para los propietarios, ofrecer mayores oportunidades para la reinversión de utilidades y solidificar el patrimonio empresarial. En contraste, Granados (2025) reportó una rentabilidad financiera moderada, atribuida a limitaciones en el acceso a financiamiento externo, dependencia de recursos propios insuficientes o altos costos financieros. Con respecto a los hallazgos del segundo objetivo específico, la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC alcanzó una rentabilidad financiera del 13% en 2025, cumpliendo con el pago de intereses sin dificultades y manteniendo un flujo de caja positivo para su operatividad diaria. Esto confirma que el financiamiento incide de manera favorable, aunque limitada, en sus beneficios. La alta tasa de interés del 35% exige destinar una parte considerable de sus ingresos al servicio de la deuda, restringiendo su verdadero potencial de crecimiento. Con ello, se determina que el financiamiento externo favorece la rentabilidad financiera de las empresas analizadas a nivel nacional y de la empresa caso de estudio, aunque si se obtiene con altas tasas de interés, se reduce el margen disponible para su crecimiento.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que el financiamiento para las micro y pequeñas empresas del Perú en condiciones favorables a través de sistemas formales regulados, con tasas favorables y montos adecuados para las necesidades reales, utilizados de manera estratégica en inversiones productivas con un retorno asegurado, tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de las empresas. Esto genera mejoras significativas en la rentabilidad tanto económica como financiera, lo que favorece el incremento de las utilidades y propicia el crecimiento sostenible de las organizaciones. Por el contrario, las limitaciones en el acceso a financiamiento, la dependencia total de recursos propios o la utilización de fuentes informales con costos excesivos obstaculizan el potencial de crecimiento, ponen en riesgo la viabilidad a largo plazo y disminuyen la competitividad de las MYPE peruanas. Las entidades que lograron acceder a financiamiento externo formal del sistema bancario o no bancario mostraron una gestión financiera superior, el cual se caracterizó por la combinación de fondos propios y ajenos, permitiéndoles mejorar su estructura de capital, acceder a créditos bancarios con tasas consideradas viables de acuerdo a sus márgenes operativos, utilizar plazos flexibles de corto y largo plazo dependiendo de la naturaleza de sus proyectos, destinar fondos tanto a capital de trabajo como a activos fijos y alcanzar mejoras considerables o incrementos significativos en sus métricas de rentabilidad económica y financiera gracias al uso de apalancamiento financiero positivo. Por otro lado, las empresas que carecían de acceso a financiamiento externo formal padecieron limitaciones, viéndose forzadas a depender únicamente de recursos propios insuficientes o a restringirse al crédito comercial de proveedores sin intereses explícitos, lo que afectó su capacidad de inversión en mejoras operativas, activos fijos y proyectos de expansión, resultando en indicadores de rentabilidad económica y financiera moderados, reducidos o limitados, arriesgando su desarrollo sostenible a largo plazo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que el financiamiento incide de manera favorable, pero limitada, en la rentabilidad de la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC. Esto se debe a que la organización financia sus actividades combinando recursos propios, que provienen de la reinversión de utilidades, con recursos externos obtenidos del sistema bancario formal. Dicho financiamiento fue destinado exclusivamente a capital de trabajo, orientado a asegurar

la liquidez operativa necesaria para el desarrollo de sus actividades en el rubro de construcción, sin emplearse en la adquisición de activos fijos ni en la mejora de sus instalaciones. Si bien el acceso al sistema bancario formal les otorga un respaldo institucional favorable frente a fuentes que no están reguladas, la empresa asumió una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 35%, considerada elevada en comparación con el promedio del sistema financiero peruano, lo cual representa su principal limitación financiera. Esta tasa compromete de manera directa sus márgenes operativos y reduce el beneficio neto que podría alcanzar en condiciones más favorables. A pesar de ello, la empresa logró una rentabilidad económica del 12% y una rentabilidad financiera del 13% durante el periodo 2025, cumpliendo con el pago de sus intereses y manteniendo un flujo de caja positivo para su operatividad diaria. Por ello, el financiamiento sí contribuye positivamente a la generación de valor de la empresa, aunque el elevado costo financiero asumido restringe de forma considerable su verdadero potencial de crecimiento y expansión.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye que, al realizar el análisis comparativo entre las MYPE del sector servicios del Perú y la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC, el financiamiento incide de manera favorable en la rentabilidad en ambos contextos, aunque esta incidencia se manifiesta de forma distinta dependiendo de las condiciones bajo las cuales cada empresa accede al crédito. Las empresas a nivel nacional que lograron acceder a financiamiento externo formal, con tasas efectivas anuales entre el 18% y el 22.65%, consideradas razonables para sus márgenes operativos, alcanzaron mejoras significativas en su rentabilidad económica y financiera, permitiéndoles reinvertir sus utilidades y sostener un crecimiento acelerado. En contraste, la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC, si bien también combina recursos propios con financiamiento externo del sistema bancario formal, asumió una Tasa Efectiva Anual del 35%, cifra considerablemente más alta que la reportada por las empresas del contexto nacional con un mejor desempeño. Esta diferencia en el costo del financiamiento explica que la incidencia sobre la rentabilidad de la empresa en estudio sea favorable, pero limitada, reflejándose en una rentabilidad económica del 12% y una rentabilidad financiera del 13% durante el 2025, indicadores positivos pero por debajo del potencial que podría mejorarse con condiciones crediticias más accesibles. Se evidencia, entonces, que existe una relación directa entre el costo del financiamiento y el nivel de rentabilidad alcanzado: a menor tasa de interés, mayor es la capacidad que tienen las empresas para generar valor y sostener su crecimiento,

mientras que las tasas elevadas, como la que enfrenta la empresa analizada, restringen dicho potencial pese a mantener un desempeño positivo.

6.4 Respecto al objetivo general:

Se concluye que las micro y pequeñas empresas del Perú que logran acceder a financiamiento externo, ya sea a través de instituciones bancarias o no bancarias en condiciones favorables, muestran una incidencia positiva del financiamiento en su rentabilidad. Estas empresas integran de manera eficaz recursos propios y ajenos, acceden a créditos bancarios y micro financieros con tasas accesibles que no afectan sus márgenes operativos, manejan plazos flexibles alineados con los ciclos de flujo de caja de sus proyectos, y destinan recursos entre capital de trabajo e inversiones productivas en activos fijos, lo que facilita la reinversión de utilidades y un crecimiento sostenible. Por otro lado, las empresas que enfrentan condiciones de financiamiento menos favorables, ya sea por tasas elevadas o por el uso limitado del crédito, presentan una incidencia igualmente positiva, pero restringida en su rentabilidad. En el caso de estudio de la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES SAC, se aprecia que la organización combina sus recursos propios provenientes de la reinversión de utilidades con financiamiento externo del sistema bancario formal, destinado únicamente a capital de trabajo. Sin embargo, la Tasa Efectiva Anual del 35% asumida resulta elevada frente al promedio del sistema financiero, provocando una carga que comprime sus márgenes operativos. Esto se traduce en una rentabilidad económica del 12% y una rentabilidad financiera del 13%, cifras positivas que confirman la generación de valor, pero que se encuentran por debajo del potencial que la empresa alcanzaría con condiciones crediticias más razonables. Por ello, se determina que el financiamiento incide de manera favorable, pero limitada, en la empresa estudiada, evidenciando que el costo del crédito es el factor determinante para maximizar los beneficios que este puede generar.

VII. Recomendaciones

Se recomienda a la empresa YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C que gestione una renegociación de su tasa de interés con el Banco de Crédito del Perú o explore ofertas de otras entidades bancarias, con el fin de reducir el costo financiero actual del 35% TEA y aliviar la presión que este genera sobre sus márgenes operativos, aprovechando así de manera más eficiente el financiamiento que ya viene utilizando.

Se recomienda a las micro y pequeñas empresas que operan en el sector de la construcción, que en este momento están lidiando con altas tasas de interés o que dependen únicamente de sus propios recursos, que formulan tácticas integrales para mejorar su perfil crediticio. Esto se puede lograr a través de la completa formalización de sus estados financieros auditados, la adopción de sistemas contables digitales, la constitución de garantías reales utilizando activos fijos, el establecimiento de un historial crediticio progresivo comenzando con montos bajos en cajas municipales o microfinancieras, y la creación de relaciones bancarias mediante cuentas corrientes y productos de ahorro, lo que facilitará gradualmente el acceso a financiamiento formal.

Se recomienda a las empresas en el sector de la construcción que diversifiquen de manera estratégica la utilización de los recursos financieros que obtengan. Es importante establecer una distribución equilibrada que asigne entre un 60 y 70 por ciento a capital de trabajo para asegurar la operatividad de los proyectos en desarrollo, incluyendo la compra de materiales, el pago a subcontratistas y los gastos operativos, y de un 30 a 40 por ciento a activos fijos estratégicos como equipos especializados. Maquinaria propia para disminuir costos de alquiler, tecnología para la gestión de proyectos, vehículos de transporte y la infraestructura necesaria que refuercen la capacidad productiva y generen eficiencias operativas a largo plazo.

Referencias bibliográficas

- Banco Central de Reserva del Perú. (2026). *Sector Financiero*. <https://www.bcrp.gob.pe/se-de-economia/see-sector-financiero.html>
- Bea-Leyva, T., Muñoz-Gutiérrez, S., & Sánchez-Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, 29(1). <https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/html/>
- Calle, S. (2023). Diseños de investigación cualitativa y cuantitativa. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 1865-1879. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/7016/10659>
- Carhuaricra, C. (2025). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Empresa Constructora y Consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada – Huánuco, 2024* [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40290>
- Caso, M., Vasquez, J., & Vásquez, C. (2023). Importancia de la rentabilidad en las empresas comerciales, industriales y de servicio: Una revisión de literatura. *Revista de Investigación Valor Contable*, 10(1), 18-25. <https://doi.org/10.17162/rvc.v10i1.2094>
- Céspedes, W. (2022). La gestión financiera y su resultado en la rentabilidad de las mypes productoras de calzado, Carabayllo, Lima, 2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(4), 648-664. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i4.2611
- Chávez, C., Api, M., Collantes, J., Espinoza, M., González, C., & Rivera, M. D. P. (2025). Modelos de negocios sostenibles y economía circular en las mypes: Una revisión sistemática de la literatura entre los años 2020-2024. *Sapiens Management Journal*, 2(7), 1-24. <https://doi.org/10.71068/jc0ka802>

- Chavez, E. (2025). *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* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38925>
- Chero-Pacheco, V. (2024). Población y muestra. *International journal of interdisciplinary dentistry*, 17(2), 66-66. <http://dx.doi.org/10.4067/s2452-55882024000200066>
- Chirinos, J., Espinoza, R., & Garcés, L. (2026). *Rentabilidad empresarial: Evidencia empírica del sector industrial peruano | Revista Venezolana de Gerencia*. https://produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/45483?utm_source=chatgpt.com
- Cisneros, A., Guevara, A., Urdánigo, J., & Garcés, J. (2022). Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos que Apoyan a la Investigación Científica en Tiempo de Pandemia. *Dominio de las Ciencias*, 8(1), Article 1. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8383508>
- ComexPerú. (2024). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú—Resultados en 2024*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/informe-anual-mype-2024>
- Cordero, J. (2024). Ratios financieros: Instrumentos claves en la evaluación financiera del sector comercial farmacéutico y veterinario. *Religación*, 9(41), e2401259-e2401259. <https://doi.org/10.46652/e2401259>
- Corona, L., & Fonseca, M. (2023). Las hipótesis en el proyecto de investigación: ¿cuándo sí, cuándo no? *MediSur*, 21(1), 269-273. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1727-897X2023000100269&script=sci_arttext&lng=pt

- Cortez, A. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. - Chimbote, 2024*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40563>
- Cuenca, J. (2023). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja* [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional de Loja]. Repositorio de la Universidad de Loja. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/27967>
- Espinoza, G., Gómez, M., & Zambrano, 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*, 6(10), 135-149. <https://www.difusioncientifica.info/index.php/difusioncientifica/article/view/137>
- Fierro, F. (2022). Fuentes de financiación: Factores de análisis en la toma de decisiones. *Administración & Desarrollo*, 52(1), 35-54. <https://doi.org/10.22431/25005227.vol52n1.3>
- Flores, C., Pérez, M. del, Maza, F., & Flores, K. (2024). Priorización de sectores productivos clave en las economías locales. *Revista de ciencias sociales*, 30(3), 66-80. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9800759>
- Garrido, N., & Saavedra, H. (2023). Financiamiento y su influencia sobre la rentabilidad de una empresa Comercial del Periodo 2021-2022. *Revista Hechos Contables*, 3(1), 121-140.
- Granados, E. (2025). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso pequeña empresa*

- “*Constructora & Consultora La Solución E.I.R.L.*” de Huaraz, 2024 [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39209>
- Guzman, M. (2025). *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 & B S.R.L - Ayacucho*, 2024 [Tesis de licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40728>
- Instituto Peruano de Economía [IPE]. (2024, octubre 21). El mercado de crédito informal en el Perú. *Instituto Peruano de Economía*. <https://ipe.org.pe/el-mercado-de-credito-informal-en-el-peru/>
- Jiménez, A., Navarrete, R., & Galván, K. (2025). Financiamiento de las Mipymes en México y su impacto en su esperanza de vida. *ResearchGate*. <https://doi.org/10.35429/JED.2020.23.7.1.13>
- Jiménez-López, N., Valiente-Saldaña, Y., De-La-Cruz-Ruiz, N., & Zavala-Benites, E. (2023). Cultura de emprendimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú: Revisión sistemática. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 8(16), 132-149. <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i16.2530>
- La Universidad en Internet UNIR. (2025). *Estructura de capital, qué es y su importancia en una empresa*. UNIR México. <https://mexico.unir.net/noticias/economia/estructura-de-capital/>
- López-Solís, O., Córdova-Pacheco, A., Haro, A., & Pérez-Briceño, J. (2023). *El teorema Modigliani-Miller: Un análisis desde la estructura de capital mediante modelos*

- Data Mining en pymes del sector comercio | Revista Finanzas y Política Económica.* 15(5). <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v15.n1.2023.3>
- Maldonado, K. (2025). Financiamiento y rentabilidad, empresa Divino Señor Express S.A.C., Ayacucho, 2022 – 2023. *Alpha Centauri*, 6(1), 02-12. <https://doi.org/10.47422/ac.v6i1.189>
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39-65. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Mendez, D. (2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “S&t contratistas y servicios múltiples” S.R.L. de Ayacucho, 2021*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/27377>
- Montes, I. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Grupo Hinostrza Hnos S.A.C. - Casma, 2024* [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40357>
- Morales, J., Gurrola, C., & López, F. (2025). Rentabilidad, financiamiento y participación en la actividad productiva de empresas industriales mexicanas. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época REMEF*, 20(3), 1351. <https://doi.org/10.21919/remef.v20i3.1351>
- Nazara, D., Sambodo, D., Hertina, D., Munizu, M., & Bakri, A. A. (2023). Efecto de la financiación mediante capital y deuda en la rentabilidad de la empresa. *Journal of*

- Corporate Finance Management and Banking System*, 3(06), Article 06.
<https://doi.org/10.55529/jcfmbs.36.1.6>
- Palacios, C., Anaya, J. L., Gómez, P. I., Alvarado, L., & Alamilla, L. (2023). Financiamiento interno para eliminar costo de financiamiento externo, nuez pecana. *REVISTA IPSUMTEC*, 6(1), 32-42. <https://doi.org/10.61117/ipsumtec.v6i1.170>
- Peña, F., Fonseca, F., Rueda, J., Castillo, G., Monrroy, J., Cruz, W., Sánchez, O., Romero, F., Hernández-Celis, J., & Hernandez, D. (2024). Decisiones de financiamiento para el desarrollo empresarial. *Tecnohumanismo*, 4(3), 1-241.
<https://doi.org/10.53673/th.v4i3.336>
- Quevedo, S., Salvatierra, J., Dávalos, J., & Barrera, E. (2025). Impacto del financiamiento crediticio en la rentabilidad de las PYMES en la provincia del Guayas, año 2021. *Polo del Conocimiento*, 10(4), 331-350.
<https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/9317>
- Quispe, J. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa “Rodas Constructores S.A.C.” - Pichari, 2024*. [Tesis de licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37551>
- Ramírez, V., Jaymez, C., Lazo, M., & Lopez, J. (2024). La asociatividad de las mypes en el Perú: El dilema de la confianza explorado mediante un juego bayesiano. *Desafíos: Economía y Empresa*, (005), 43-61. <https://doi.org/10.26439/ddee2024.n005.6473>
- Ramos, V., & Saavedra, O. (2023). La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho – 2023. *DIVULGACIÓN CIENTÍFICA DE INVESTIGACIÓN Y*

<https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/4>

Rojas, H., Ubillús, M., Gómez, W., Vásquez, I., & Mendoza, O. (2026). Influencia del control interno en la rentabilidad de las empresas: Una revisión sistemática. *Revista InveCom* / ISSN en línea: 2739-0063, 6(1), 1-12.
<https://doi.org/10.5281/zenodo.15400470>

Ruiz, H. R., Zambrano, F. J., Sánchez, M. E., & Correa Soto, S. R. (2023). Relación entre la antigüedad de la microempresa y su rentabilidad financiera: Un análisis por conglomerados. *Suma de Negocios*, 14(31), 136-143.
<https://doi.org/10.14349/sumneg/2023.v14.n31.a5>

Salas-Muentes, N., & Zambrano-Zambrano, E. (2025). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas comerciales manabitas. Ecuador. *Gestio et Productio. Revista Electrónica de Ciencias Gerenciales*, 7(12), 55-69.
<https://doi.org/10.35381/gep.v7i12.202>

Salinas, D. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú caso: Microempresa «Alvitres Metal Mecánica Servicio y Construcción S.A.C.» Chimbote, 2024*. [Tesis de licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39413>

Saravia, J. (2024). Costo de financiamiento para créditos mype (micro y pequeñas empresas) a través del programa Reactiva Perú en una entidad bancaria y su competitividad en el sistema financiero peruano, 2019-2020. *Industrial Data*, 27(2), 193-212.
<https://doi.org/10.15381/idata.v27i2.26238>

- Simon, A. (2023). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad y su efecto en la contabilidad financiera de las PYME del sector servicios del Perú: Caso empresa "Corporación Kertlyn E.I.R.L."*— Huánuco, 2023 [Tesis para optar el título profesional, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/34686>
- Sosa, M. (2024). Fuentes de financiamiento tradicionales y alternativas para la promoción de proyectos productivos en tiempos de crisis. *Denarius*, 1(46), 69-94. <https://doi.org/10.24275/uam/izt/dcsh/denarius/v12024n46/Sosa>
- Supo, J., & Martínez, J. (2025). *Niveles de Investigacion 2025*. https://www.researchgate.net/publication/395716337_Niveles_de_Investigacion_2025
- Tarrillo, O., Banda, G., Chilón, W., Vélez, S., & Chica, C. A. B. (2024). Determinantes empresariales para la obtención de financiamiento en Cajamarca, Perú. *Revista Ciencia Nor@ndina*, 7(2), 186-193. <https://doi.org/10.37518/2663-6360X2024v7n2p186>
- Toledo, W., & Mosquera, G. (2023). Incidencia del Factoring en la Rentabilidad de Empresas Comercializadoras de Repuestos para Tractocamiones, Guayaquil -2022. *Ciencia Latina: Revista Multidisciplinar*, 7(5), 487-501. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9137824>
- Torres, V., Rivera, F., & Fierro, G. (2024). Análisis de costos estratégicos y su impacto en la rentabilidad: Una revisión sistemática: Strategic cost analysis and its impact on profitability: a systematic review. *TARAMA*, 2(1), 76-92. <https://doi.org/10.61210/tarama.v2i1.69>

- Tuesta, S., Saavedra-Rodriguez, A., Reaño-Portal, W., & Calvanapón-Alva, F. (2023). Marco Legal Promotor del Emprendimiento de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE): Caso Peruano. *LACCEI*, 2(9). <https://doi.org/10.18687/LEIRD2023.1.1.296>
- Uladech. (2025). Reglamento de Integridad Científica en la Investigación v001. *ULADECH Católica*. <https://www.uladech.edu.pe/la-universidad/transparencia/>
- Vera, F. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú caso: Cronos K&V S.A.C. – Ayacucho, 2024* [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/41395>
- Vizcaíno, P., Cedeño, R., & Maldonado, I. (2023). Metodología de la investigación científica: Guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658
- Zevallos, V., & Rojas, O. (2024). Influencia del comercio electrónico en las pequeñas empresas: Una revisión literaria acerca del comercio digital y la competitividad en las Pymes. *TARAMA*, 2(1), 27-39. <https://doi.org/10.61210/tarama.v2i1.71>

Anexos

Anexo 01. Carta de recojo de datos



Chimbote, 06 de julio del 2026

CARTA N° 0000000694- 2026-VI-DIP-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**GONZALES ORDOÑEZ CARLOS ANDRE
YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERU: CASO MICROEMPRESA "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C"-HUÁNUCO, 2026, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en REPRESENTANTE YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C, a cargo de JHOSHIRA JHEWERLY BRONCANO ILLATOPA, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 75233797, durante el período de 30-06-2026 al 30-06-2026.

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 Vásquez Corales
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
VICERRECTOR DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO (E)



www.uladech.edu.pe/

Email: direccion_investigacion_posgrado@uladech.edu.pe

Cel: 952105294

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

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



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

Huánuco, 06 de julio del 2026

OFICIO N° 0041-2026-YC YE S.A.C.

Dr. Q.F. Edison Vásquez Corales
Vicerrectorado de Investigación y Postgrado
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
Presente. -

Asunto: **Autorización para el desarrollo de la investigación**
Referencia: **CARTA N° 0000000694- 2026-CGI-VI-ULADECH**
CATÓLICA

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de mi empresa **YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.**, con RUC N° 20529268409, ubicado en **Jr. Augusto Figueroa Nro. 223 – Huánuco – Huánuco – Pillco Marca**.

Me complace informarle que la Srta. **BRONCANO ILLATOPA, JHOSHIRA JHEWERLY**, con DNI N° 75233797 y código de estudiante: 4803162014, egresada del 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 DE LAS MYPE DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C." - HUANUCO, 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,


YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C
.....
Carlos Apaza Gonzales Ordoñez
DNI N° 77188764
GERENTE GENERAL

Anexo 03. Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés

Yo, **Jhoshira Jhewerly Broncano Illatopa**, identificada con Documento Nacional de Identidad DNI N° **75233797**, con domicilio en Jr. Huandoy Mz. f Lte.31 - San Luis .sect.1 Amarilis - Huánuco, en condición de: Autora vinculada al proyecto de investigación titulado: **“EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.” - HUANUCO, 2026”**

DECLARO BAJO JURAMENTO lo siguiente:

I. DECLARACION DE INTEGRIDAD CIENTIFICA

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 respecto y respetare 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 reconozco que cualquier infracción a los principios de integridad científica será evaluada conforme al Reglamento de Integridad Científica y demás normativa institucional aplicable.

II. DECLARACION DE CONFLICTOS DE INTERES

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

7 En relación con el proyecto de investigación señalado:

 X NO PRESENTO conflicto de interés.

 SI PRESENTO conflicto 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. DECLARACION FINAL

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

Lugar y Fecha: Huánuco 06 de julio del 2026

Firma del declarante:



Nombres y apellidos: Jhoshira Jhewerly Broncano Illatopa

DNI: 75233797

Nota: La presente Declaración Jurada deberá ser registrada obligatoriamente en el Módulo de Investigación Científica (MOIC) y constituye requisito indispensable para la evaluación ética del proyecto por parte del Comité de Ética de la Investigación.

Anexo 04. Formato de consentimiento informado



TÍTULO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- HUÁNUCO, 2026

INVESTIGADOR RESPONSABLE: JHOSHIRA JHEWERLY BRONCANO ILLATOPA

INSTITUCIÓN: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

1.INVITACIÓN A PARTICIPAR

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

2.OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN

El objetivo del presente estudio es: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026

3.PROCEDIMIENTOS:

Si usted decide participar se le solicitará: Completar una encuesta.

La duración aproximada de su participación será de: 1 hora.

4.RIESGOS Y MOLESTIAS POTENCIALES

La participación en este estudio no conlleva riesgos significativos, pero es posible que experimente alguna molestia o fatiga. En caso de que se sienta incómodo o desee interrumpir su participación en cualquier momento, puede hacerlo sin ninguna consecuencia negativa.

BENEFICIOS

Su participación no generará beneficios económicos directos. Sin embargo, los resultados del estudio podrían contribuir a: reconocer las fuentes de financiamiento más apropiadas, optimizar la estructura de capital y reforzar las tácticas financieras que se alinean con el sector comercial, lo que ayudará a aumentar los márgenes de rentabilidad, disminuir los gastos financieros y fortalecer la rentabilidad económica del negocio.

5.CONFIDENCIALIDAD Y PROTECCIÓN DE DATOS PERSONALES

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

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

6. PARTICIPACIÓN VOLUNTARIA Y DERECHO A RETIRO

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

7. CONSULTAS Y CONTACTO

Si tiene preguntas sobre el estudio o sobre sus derechos como participante, puede comunicarse con: Investigador responsable: Jhoshira Jhewerly Broncano Illatopa, Correo electrónico: jhoshira2303@hotmail.com Teléfono:

8. DECLARACIÓN DE CONSENTIMIENTO

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

Nombre del participante: Carlos André Gonzales Ordoñez

Documento de identidad: 77159704


YOU CONSULTORES Y ASesorIAS S.A.C
.....
Carlos André Gonzales Ordoñez
DNI N° 77159704
GERENTE GENERAL

Firma del participante:

Lugar y fecha: Huánuco, 06 de julio del 2026

Anexo 05. Matriz de consistencia

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”-HUÁNUCO, 2026

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: Caso microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026?	Objetivo general Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026. Objetivos específicos 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, 2026. 2. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026. 3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en	No aplica.	Variable independiente: Financiamiento • Fuentes de financiamiento • Sistemas de financiamiento • Costos de financiamiento • Uso de financiamiento Variable dependiente: Rentabilidad • Rentabilidad económica • Rentabilidad financiera	Tipo de investigación: Cualitativo Nivel de investigación: Descriptivo Diseño de investigación: No experimental Población y muestra: Población: Las MYPE del sector servicio del Perú. Muestra: La empresa YOU

	la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de la microempresa “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”- Huánuco, 2026.			CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.
--	--	--	--	---------------------------------

Elaboración propia de la autora

Anexo 06. Ficha de identificación del experto para proceso de validación

CARTA DE PRESENTACIÓN

Mg. EVA KATERY HUAMAN LOZANO

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: JHOSHIRA JHEWERLY, 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 DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C." – HUANUCO, 2026" 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,



Firma Egresado

DNI: 75233797



CPC. EVA KATERY HUAMAN LOZANO
MAT. N° CS-5039

Ficha de identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y apellidos del experto: Mg. Eva Katery Huamán Lozano

DNI/CE: 72006258

Edad: 35 años

Teléfono /Celular: 994578723

Email: Kateryhl11@gmail.com

Título Profesional: Contador Público

Grado académico: Maestría X Doctorado: _____

Especialidad: Auditoría en Control de Recursos Financieros

Institución que Labora: Instituto Nacional de Investigación en Glaciares y Ecosistemas de Montañas - INAIGEM

Identificación del Proyecto de Investigación o tesis

Título: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.” – HUANUCO, 2026**

Autor: Jhoshira Jhewerly Broncano Illatopa

Programa académico: **Escuela Profesional de Contabilidad**


CPC. EVA KATERY HUAMAN LOZANO
MAT. N° 08-5039



Sello y Firma

Ficha de validación de Experto

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:								
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C."- HUANUCO, 2026								
Nº	Variable 1: FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	Dimensión 1: Fuentes de Financiamiento							
1	¿Financia sus actividades solo con aporte propio?	X		X		X		
2	¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros?	X		X		X		
	Dimensión 2: Sistemas de Financiamiento							
3	¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial?	X		X		X		
4	¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema no bancario formal?	X		X		X		
5	¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras?	X		X		X		
6	¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos?	X		X		X		

	Dimensión 3: Costo de Financiamiento							
7	¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?	X		X		X		
8	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual?	X		X		X		
9	¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual?	X		X		X		
10	¿El financiamiento recibido fue en los montos solicitados?	X		X		X		
11	¿Se aplicó un seguro por el préstamo obtenido?	X		X		X		
	Dimensión 4: Uso del Financiamiento							
12	¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo?	X		X		X		
13	¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?	X		X		X		
14	¿El financiamiento se orientó a los activos fijos?	X		X		X		
15	¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento del local?	X		X		X		
	Variable 2: RENTABILIDAD							
	Dimensión 1: Rentabilidad Económica							

1	¿Su empresa opera en un mercado competitivo?	X		X		X		
2	¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad económica?	X		X		X		
3	¿La empresa ha logrado incrementar sus ventas como resultado del financiamiento obtenido?	X		X		X		
4	¿Cuánto fue la rentabilidad económica en el periodo 2025?	X		X		X		
5	¿Ha logrado renovar o reponer sus activos de manera eficiente a pesar de las condiciones financieras?	X		X		X		
6	¿El pago de intereses y otros costos financieros se ha mantenido dentro de niveles manejables?	X		X		X		
	Dimensión 2: Rentabilidad Financiera							
7	¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad financiera?	X		X		X		
8	¿Del préstamo obtenido ayudo a mejorar la rentabilidad de la microempresa?	X		X		X		
9	¿Su empresa en los últimos años ha invertido en mejora tecnológica?	X		X		X		
10	¿Cuánto fue la rentabilidad financiera en el periodo 2025?	X		X		X		

11	¿En los últimos años ha mejorado la rentabilidad económica de la microempresa por el financiamiento recibido?	X		X		X		
12	¿En los últimos años ha mejorado la rentabilidad financiera de la microempresa por el financiamiento recibido?	X		X		X		
13	¿La empresa ha podido cumplir con el pago de intereses sin dificultades en los últimos meses?	X		X		X		
14	¿La empresa ha mantenido un flujo de caja positivo para su operatividad diaria?	X		X		X		
15	¿La empresa ha podido reinvertir utilidades para fortalecer su posición financiera?	X		X		X		

Recomendaciones:

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

Nombres y Apellidos de experto: Eva Katery Huamán Lozano

DNI: 72006258


CPC. EVA KATERY HUAMAN LOZANO
MAT. N° 08-5039

Sello y Firma



Huella

Anexo 07. Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

La técnica de la encuesta, se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “YOU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.”-HUANUCO, 2026**; al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, nos responda con la claridad según la temática de investigación. Su aporte será de mucho interés en la investigación. Se agradece su participación y colaboración.

FINANCIAMIENTO				
Dimensión	Preguntas	Sí	No	Especificar
Fuentes de Financiamiento	1. ¿Financia sus actividades solo con aporte propio?		X	
	2. ¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros?	X		
Sistemas de Financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial?	X		
	4. ¿Para solicitar financiamiento recurre al sistema no bancario formal?	X		
	5. ¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras?		X	
	6. ¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos?	X		
Costo de Financiamiento	7. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?			TEA 68%
	8. ¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue mensual?		X	
	9. ¿La tasa efectiva de interés que le cobraron por el financiamiento otorgado fue anual?	X		
	10. ¿El financiamiento recibido fue en los montos solicitados?		X	
	11. ¿Se aplicó un seguro por el préstamo obtenido?		X	
Uso del Financiamiento	12. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo?	X		
	13. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en activo corriente?	X		
	14. ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos?		X	

	15. ¿El financiamiento recibido fue utilizado en mejoramiento del local?		X	
RENTABILIDAD				
Dimensión	Preguntas	Sí	No	
Rentabilidad Económica	1. ¿Su empresa opera en un mercado competitivo?	X		
	2. ¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad económica?	X		
	3. ¿La empresa ha logrado incrementar sus ventas como resultado del financiamiento obtenido?	X		
	4. ¿Cuánto fue la rentabilidad económica en el periodo 2025?			12%
	5. ¿Ha logrado renovar o reponer sus activos de manera eficiente a pesar de las condiciones financieras?		X	
	6. ¿El pago de intereses y otros costos financieros se ha mantenido dentro de niveles manejables?		X	
Rentabilidad Financiera	7. ¿Utiliza las herramientas contables para calcular la rentabilidad financiera?	X		
	8. ¿Del préstamo obtenido ayudo a mejorar la rentabilidad de la microempresa?	X		
	9. ¿Su empresa en los últimos años ha invertido en mejora tecnológica?		X	
	10. ¿Cuánto fue la rentabilidad financiera en el periodo 2025?			13 %
	11. ¿En los últimos años ha mejorado la rentabilidad económica de la microempresa por el financiamiento recibido?	X		
	12. ¿En los últimos años ha mejorado la rentabilidad financiera de la microempresa por el financiamiento recibido?	X		
	13. ¿La empresa ha podido cumplir con el pago de intereses sin dificultades en los últimos meses?		X	
	14. ¿La empresa ha mantenido un flujo de caja positivo para su operatividad diaria?	X		
	15. ¿La empresa ha podido reinvertir utilidades para fortalecer su posición financiera?	X		

Huánuco, 06 de Julio del 2026


YOU CONSULTORES Y ASISTENTES S.A.C
 Carlos Andrés González Ordóñez
 DNI N° 77188764
 GERENTE GENERAL

Firma y sello del encuestado