



**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 “EMPRESA DE
TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.”-AYACUCHO, 2026**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

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

**AUTOR
RUA GONZALES, DIEGO CLYLTON
ORCID:0000-0001-7557-383X**

**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° 0072-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **16:15** 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 "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 2026**

Presentada Por :
(3103151241) **RUA GONZALES DIEGO CLYLTON**

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

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

VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Presidente

VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

Mgtr. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 2026 Del (de la) estudiante RUA GONZALES DIEGO CLYLTON, 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, 26 de Octubre del 2026



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

En primer lugar, dedico esta tesis, a Dios por brindarme sabiduría y la oportunidad de alcanzar esta meta.

A mi familia, por su amor, apoyo incondicional, paciencia y confianza, que fueron el impulso para culminar esta importante etapa de mi formación profesional.

Asimismo, dedico este trabajo a todas las personas que, con su aliento y motivación, contribuyeron a hacer posible este logro.

Agradecimiento

Expreso mi especial agradecimiento a mi asesor por su invaluable orientación, compromiso y acompañamiento académico, así como por sus aportes y observaciones que permitieron enriquecer el desarrollo de esta investigación.

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 de investigación	1
II. Marco teórico.....	7
2.1. Antecedentes.....	7
2.1.1. Internacionales.....	7
2.1.2. Nacionales	10
2.1.3. Regionales	15
2.1.4. Locales.....	18
2.2. Bases teóricas	18
2.2.1. Teoría del financiamiento	18
2.2.2. Teoría de la rentabilidad	22
2.2.3. Teoría de las micro y pequeñas empresas.....	25
2.3. Hipótesis	28
III. Metodología.....	29
3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación	29
3.2. Población y muestra.....	29
3.3. Operacionalización de las variables	31
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	35
3.5. Métodos de análisis de datos	35
3.6. Aspectos éticos	35
IV. Resultados.....	37

4.1. Respecto del objetivo específico 1	37
4.2. Respecto del objetivo específico 2	40
4.3. Respecto del objetivo específico 3	44
V. Discusión	49
5.1. Respecto del objetivo específico 1	49
5.2. Respecto del objetivo específico 2	51
5.3. Respecto del objetivo específico 3	53
VI. Conclusiones.....	60
6.1. Respecto del objetivo específico 1	60
6.2. Respecto del objetivo específico 2	61
6.3. Respecto del objetivo específico 3	61
6.4. Respecto del objetivo general.....	63
VII. Recomendaciones	65
Referencias bibliográficas	66
Anexos.....	73
Anexo 1. Carta de recojo de datos	73
Anexo 2. Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733).....	74
Anexo 03. Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés.....	75
Anexo 04. Formato de consentimiento informado o Formato de asentimiento informado.	77
Anexo 5. Matriz de consistencia y operacionalización.....	79
Anexo 6. Ficha de identificación del experto para proceso de validación.....	85
Anexo 7. Instrumento de recolección de información	91

Lista de tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables.....	31
--	----

Lista de cuadros

Cuadro 01: Resultados del objetivo específico 1.....	37
Cuadro 02: Resultados del objetivo específico 2.....	40
Cuadro 03: Resultados del objetivo específico 3.....	44

Resumen

Esta investigación tuvo como objetivo general identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L.” de Ayacucho, 2026. Se aplicó un enfoque cualitativo, de nivel descriptivo, con un diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Se emplearon como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al gerente de la empresa. Los resultados evidenciaron que, en las MYPE del sector servicios del Perú, el financiamiento incide favorablemente en la rentabilidad cuando se obtiene de fuentes formales, se combina con recursos propios, presenta costos y plazos adecuados, y se destina a capital de trabajo, mantenimiento, activos, tecnología y mejora del servicio. En la microempresa caso de estudio, el financiamiento incidió de manera negativa y limitada, ya que no accede a créditos formales, no utiliza recursos propios para sus operaciones, recurre a préstamos informales, no evalúa su capacidad de pago, enfrenta costos y plazos desfavorables, y no controla el uso productivo de los recursos. El análisis comparativo mostró principalmente no coincidencias entre ambas realidades, salvo en los costos de financiamiento, donde se reconoció que los intereses afectan la liquidez y los beneficios económicos y financieros de las empresas evaluadas. Se concluye que el financiamiento incide en la rentabilidad empresarial, pero su efecto depende de su formalidad, planificación, costo, plazo y uso productivo hacia actividades que generen ingresos, eficiencia operativa, reinversión, sostenibilidad y crecimiento.

Palabras clave: financiamiento, rentabilidad, microempresa, micro y pequeña empresa

Abstract

This research aimed to identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises (MSEs) in the Peruvian service sector, specifically focusing on the microenterprise “Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L.” in Ayacucho, 2026. A qualitative, descriptive approach was used, employing a non-experimental, bibliographic, documentary, and case study design. Data collection techniques included bibliographic review and interviews, utilizing bibliographic records and a questionnaire administered to the company's manager. The results showed that, in Peruvian MSEs in the service sector, financing has a positive impact on profitability when obtained from formal sources, combined with equity, offered at reasonable costs and terms, and allocated to working capital, maintenance, assets, technology, and service improvement. In the microenterprise case study, financing had a negative and limited impact because it lacked access to formal credit, did not use its own resources for operations, resorted to informal loans, failed to assess its repayment capacity, faced unfavorable costs and terms, and lacked control over the productive use of resources. The comparative analysis revealed significant discrepancies between the two cases, except for financing costs, where it was acknowledged that interest affects the liquidity and economic and financial benefits of the evaluated companies. It is concluded that financing impacts business profitability, but its effect depends on its formality, planning, cost, term, and productive use toward activities that generate income, operational efficiency, reinvestment, sustainability, and growth.

Keywords: financing, profitability, microenterprise, micro and small enterprises

I. Planteamiento del problema de investigación

En la actualidad, el financiamiento constituye un factor determinante para el funcionamiento, sostenibilidad y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, ya que les permite disponer de recursos económicos para desarrollar sus actividades, fortalecer el capital de trabajo, adquirir activos, mejorar sus procesos e incrementar su capacidad operativa. Sin embargo, el acceso y uso de dichos recursos financieros también representa una problemática relevante, pues muchas MYPE enfrentan limitaciones para obtener créditos en condiciones favorables, asumir costos financieros adecuados y orientar correctamente el dinero recibido, lo que afecta de manera directa a la rentabilidad, pues un financiamiento bien planificado puede contribuir al aumento de ingresos y utilidades, mientras que una gestión inadecuada puede generar endeudamiento, mayores gastos financieros y reducción de beneficios. Es por esto que resulta necesario analizar de qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE, considerando su importancia en el desarrollo empresarial y económico (Sáenz y Macedo, 2024).

A nivel internacional, el financiamiento se ha convertido en una herramienta fundamental para el desarrollo y permanencia de las micro, pequeñas y medianas empresas, pues les permite atender necesidades de liquidez, inversión y expansión en mercados cada vez más competitivos. En diversos países, muchas empresas dependen de fuentes externas de financiamiento, como préstamos bancarios, créditos comerciales, programas estatales o apoyo de instituciones financieras para sostener sus operaciones y mejorar su capacidad productiva, sin embargo, el acceso a estos recursos no siempre se da en condiciones favorables, existen limitaciones relacionadas con tasas de interés elevadas, exigencias documentarias, falta de garantías y escasa educación financiera, lo que afecta principalmente a las unidades económicas de menor tamaño, quienes enfrentan mayores riesgos al asumir obligaciones financieras que pueden incidir directamente en su nivel de rentabilidad (Salazar y Alejandro, 2024).

Pese a desenvolverse en economías con sistemas financieros más desarrollados, encontramos, por ejemplo, que en España, muchas MYPE recurren al crédito bancario y a líneas de apoyo institucional para cubrir necesidades de liquidez, modernizar sus negocios y sostener su competitividad, pero las exigencias de garantías y los costos financieros pueden limitar el acceso a ello. En Alemania, por su parte, este tipo de empresas cumple un rol importante dentro del tejido productivo, sin embargo, aun cuando cuentan con mayor respaldo financiero, requieren recursos constantes para invertir en tecnología, digitalización

y mejora de procesos; y en Italia, las micro y pequeñas empresas, especialmente las familiares y comerciales, dependen con frecuencia de préstamos y programas de apoyo para mantenerse activas frente a la competencia y los cambios del mercado. En estos casos, el financiamiento puede favorecer la rentabilidad cuando se orienta a inversiones productivas y afectarla si genera elevados compromisos financieros (Saif et al., 2025).

En América Latina, las micro y pequeñas empresas constituyen una parte esencial de la estructura económica al participar activamente en la generación de empleo, el abastecimiento de mercados locales y el sostenimiento de muchas familias, sin embargo, a pesar de su importancia, estas unidades económicas suelen enfrentar dificultades para acceder a fuentes de financiamiento adecuadas por factores como la informalidad, la falta de garantías, el limitado historial crediticio y la escasa capacidad de gestión financiera, lo que reduce sus posibilidades de inversión, modernización y crecimiento, afectando directamente su desempeño económico. Estas empresas suelen depender de recursos propios (préstamos familiares o créditos con condiciones poco favorables), lo que reduce su capacidad de competir y generar mayores beneficios (Espinoza et al., 2024).

En países como México, muchas micro y pequeñas empresas dedicadas al comercio y a los servicios optan por créditos a corto plazo o financiamiento informal para cubrir capital de trabajo, debido a que no suelen cumplir con los requisitos exigidos por las entidades financieras formales; en Colombia, las empresas de menor tamaño cumplen un papel importante en la economía, pero enfrentan limitaciones relacionadas con la formalización, el acceso a garantías y el costo del crédito, lo que puede afectar su capacidad para invertir y mejorar su rentabilidad; en Ecuador, muchas micro y pequeñas empresas dependen de préstamos otorgados por cooperativas, bancos o fuentes cercanas, orientando dichos recursos a la compra de mercadería, pago de obligaciones y mejora de operaciones. En estos contextos, el financiamiento contribuye al crecimiento empresarial cuando se utiliza de manera planificada, pero genera presión financiera cuando los intereses son elevados o los recursos no producen ingresos suficientes (Correa y López, 2025).

En el Perú, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas se desarrolla en un escenario en el que la necesidad de liquidez convive con decisiones financieras que en muchas ocasiones son tomadas bajo presión; estas unidades económicas requieren recursos para abastecerse, cumplir pedidos, mantener personal, renovar equipos o responder a

variaciones del mercado; sin embargo, no siempre acceden al crédito en el momento, monto o condiciones que necesitan. La falta de planificación, el desconocimiento de alternativas financieras y la limitada organización contable hacen que el financiamiento se utilice principalmente para resolver urgencias operativas, antes que para fortalecer capacidades productivas, lo que puede condicionar la rentabilidad de no generarse ingresos suficientes para cubrir intereses, comisiones y obligaciones futuras. En la realidad peruana, el problema en torno a conseguir financiamiento se centra en qué tanto contribuye en realidad a mejorar los resultados económicos de las MYPE (Mendiburu et al., 2024).

El financiamiento suele estar presente en momentos decisivos de la actividad empresarial, cuando surge la posibilidad de atender una mayor demanda, incorporar nuevos productos, mejorar la atención al cliente o responder a cambios del mercado, muchas MYPE requieren recursos adicionales que les permitan actuar con rapidez. Sin embargo, el impacto de la obtención de dichos recursos depende de múltiples factores relacionados con la gestión del negocio y las condiciones en las que se desarrolla la actividad económica, en algunos casos, el acceso a recursos financieros permite aprovechar oportunidades que de otra manera serían difíciles de alcanzar; en otros, puede generar compromisos que limitan la capacidad de maniobra de la empresa frente a imprevistos o periodos de menor actividad. Esta realidad evidencia que las decisiones vinculadas al financiamiento forman parte de la dinámica cotidiana de muchas MYPE, influyendo en la forma en que organizan sus operaciones, proyectan sus actividades futuras y enfrentan los desafíos propios de un entorno competitivo, por lo que comprender esta relación resulta relevante para analizar el comportamiento y desempeño de este tipo de empresas (Rufino y Gonzales, 2024).

Por su parte, la rentabilidad suele reflejar las consecuencias acumuladas de muchas decisiones que las micro y pequeñas empresas toman a lo largo de su funcionamiento, los resultados obtenidos y la capacidad que tiene cada negocio para transformar sus esfuerzos diarios en beneficios que le permitan sostenerse, adaptarse y proyectarse hacia el futuro (Maldonado, 2025). Aumentar ventas no siempre es igual a mejorar resultados, intervienen factores relacionados con costos, gastos, eficiencia operativa y capacidad de gestión, algunas empresas logran mantener un desempeño favorable incluso en entornos complejos, mientras que otras encuentran dificultades para convertir su actividad comercial en resultados satisfactorios. La rentabilidad influye, además, en la posibilidad de realizar mejoras, renovar recursos, ampliar operaciones o enfrentar periodos de incertidumbre sin comprometer la

continuidad del negocio; representa el equilibrio alcanzado entre las decisiones adoptadas y los resultados obtenidos, y su comportamiento permite comprender cómo las micro y pequeñas empresas responden a las exigencias del mercado y qué tan preparadas se encuentran para sostener su desarrollo en el tiempo (Ramos y Saavedra, 2023).

La relación entre financiamiento y rentabilidad adquiere así un carácter problemático, pues no todo recurso obtenido por una micro o pequeña empresa se convierte necesariamente en mejores resultados económicos, el financiamiento puede abrir posibilidades para comprar mercaderías, renovar equipos, atender nuevos pedidos o sostener la operación diaria, pero, a su vez, incorpora compromisos que deben ser cubiertos con los ingresos generados por el propio negocio. Cuando los recursos se destinan a actividades con capacidad de retorno, pueden fortalecer el desempeño empresarial; pero cuando se utilizan sin planificación, para cubrir urgencias repetitivas o bajo condiciones financieras poco favorables, pueden reducir el margen de ganancia y afectar la estabilidad económica, lo que hace necesario observar la existencia del financiamiento, además de su oportunidad, costo, destino y efecto real sobre los beneficios obtenido y hace pertinente analizar esta relación en las MYPE, a fin de conocer si los recursos financieros contribuyen a mejorar su rentabilidad o si, por el contrario, generan obligaciones que limitan sus resultados (Warcono, 2025).

Por lo expuesto, la presente investigación tomó como caso de estudio a la microempresa Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L., con RUC N.º 20605461264, ubicada en el distrito de Huanta, región Ayacucho, Perú, dedicada a la prestación de servicios relacionados con el transporte terrestre, incluyendo transporte de carga por carretera y actividades de mensajería. Se propone esta investigación porque la empresa presentaba limitaciones para acceder a financiamiento formal, adecuado y oportuno, situación que afectaba directamente su capacidad para mantener la continuidad de sus operaciones, renovar equipos, atender sus unidades de transporte y responder a la demanda de sus clientes; una microempresa del sector servicios puede enfrentar exigencias financieras como garantías elevadas, tasas de interés poco favorables y plazos de pago reducidos, lo que restringe sus posibilidades de obtener recursos suficientes para fortalecer su actividad económica. También se identificó una problemática en los altos costos operativos que son propios del rubro, como son el combustible, el mantenimiento, los repuestos, los seguros, el personal y otros gastos necesarios para el desarrollo de los servicios de transporte, carga y mensajería. Cuando estos costos no se cubren a tiempo porque faltó una buena planificación financiera, lo que viene después son problemas de liquidez y un

margen de ganancia que inevitablemente se achica. Se sumó a lo anterior otro problema relacionado con el uso poco eficiente del financiamiento obtenido, algo que se originaba al evaluar de manera limitada el costo del crédito, no ejercer control sobre los recursos financieros y carecer de herramientas que permitan medir si el dinero financiado realmente ayudaba a incrementar los ingresos. Por lo tanto, los recursos podrían destinarse principalmente a cubrir necesidades inmediatas, en lugar de convertirse en una inversión productiva que mejore la rentabilidad. Estas situaciones justificaron la necesidad de analizar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de la microempresa, con el propósito de identificar debilidades financieras y proponer mejoras que contribuyan a una gestión más eficiente, sostenible y rentable en el tiempo.

Este estudio tomó como elementos de estudio a la variable independiente financiamiento y a la variable dependiente rentabilidad, ambas acorde a la línea de investigación “Contabilidad financiera y de gestión” definida por el Programa de Estudios de Contabilidad de la universidad.

Además, se consideró dentro de la formulación del problema, al siguiente enunciado: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026?

Para dar respuesta al problema formulado, se planteó el siguiente objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026. Y para lograr este objetivo se plantearon los siguientes objetivo específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, 2026.
2. Identificar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 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 “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026.

El estudio se justificó teóricamente ya que proporcionó a la "Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L." un diagnóstico detallado de su salud financiera para optimizar la

toma de decisiones estratégicas. Los resultados permitieron identificar si los fondos externos actuales están generando valor real o si están comprometiendo los márgenes de ganancia operativos. Además, los hallazgos sirven de guía para que otras microempresas del sector servicios de Ayacucho diseñen planes de financiamiento más eficientes y seguros. Con esto se buscó mitigar el riesgo de quiebra latente en el mercado y promover una cultura de gestión sostenible.

El trabajo encontró su justificación práctica en el hecho de que aportó un marco actualizado acerca de la relación entre el crédito y los indicadores de rendimiento dentro del sector transporte en la región Ayacucho. Se organizaron y sistematizaron conceptos clave vinculados al tema de estudio, pero siempre adaptándolos a lo que realmente viven las micro y pequeñas empresas. Además, la investigación resulta útil para refutar o, en su caso, validar teorías financieras tradicionales desde un enfoque cualitativo y contextualizado. Este estudio se convierte en un referente bibliográfico de valor para aquellos investigadores que en el futuro decidan seguir profundizando en el campo de la economía empresarial peruana.

También se tuvo una justificación metodológica, al contar con un modelo de análisis cualitativo y documental que puede aplicarse a la evaluación de unidades económicas similares en la región. Se definieron criterios rigurosos para poder revisar y procesar fuentes bibliográficas relacionadas con la rentabilidad del sector estudiado. La metodología de estudio de caso demostró de qué manera es posible evaluar variables cualitativas profundas sin necesidad de apoyarse en proyecciones estadísticas tradicionales. De esta forma, la investigación validó un diseño metodológico flexible que sirvió como pauta para examinar de manera descriptiva el comportamiento financiero de las MYPE.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Los antecedentes internacionales que se consideraron en esta investigación fueron todos aquellos estudios hechos fuera del Perú que guardaban una conexión directa con lo que se investigó.

Saif et al. (2025) en su artículo titulado: “Rentabilidad e intensidad de capital: el papel moderador del financiamiento mediante deuda” tuvieron como objetivo analizar la relación entre la intensidad de capital, el financiamiento mediante deuda y la rentabilidad de las empresas de Omán. Emplearon una metodología con análisis de datos de panel, considerando empresas de diversos sectores económicos durante un periodo amplio de estudio; asimismo, utilizaron información financiera empresarial y aplicaron modelos econométricos para evaluar la incidencia de la intensidad de capital, el financiamiento de deuda, la eficiencia administrativa, la liquidez, el tamaño empresarial y variables macroeconómicas sobre la rentabilidad. Los resultados evidenciaron que la intensidad de capital influye favorablemente en la rentabilidad cuando las empresas gestionan adecuadamente sus activos físicos, debido a que las inversiones en infraestructura, maquinaria y equipos permiten mejorar la capacidad productiva, aprovechar economías de escala y fortalecer la eficiencia operativa. Asimismo, se encontró que el financiamiento mediante deuda también contribuye positivamente al desempeño empresarial cuando es utilizado de forma estratégica, ya que permite financiar inversiones, ampliar operaciones y aprovechar oportunidades de crecimiento sin depender únicamente de recursos internos. No obstante, los autores señalaron que el efecto positivo de la deuda no es ilimitado, puesto que un endeudamiento excesivo puede generar mayores obligaciones financieras, presión sobre los flujos de caja y riesgos de inestabilidad, especialmente en empresas pequeñas o sectores más vulnerables. Concluyeron que el financiamiento de deuda cumple un papel moderador importante entre la intensidad de capital y la rentabilidad, porque potencia los beneficios de la inversión en activos cuando se mantiene en niveles adecuados; sin embargo, su mala administración puede reducir la rentabilidad y comprometer la sostenibilidad financiera empresarial.

Hikal et al. (2025) en su artículo titulado: “Estructuras financieras y su impacto en el desempeño financiero de los proyectos: Fuentes de financiación y sostenibilidad, estudio

empírico” tuvieron como objetivo analizar la influencia de las estructuras financieras en el desempeño financiero de los proyectos productivos de Arabia Saudita, considerando el papel de las fuentes de financiamiento y los criterios de sostenibilidad en la rentabilidad y liquidez sostenible. Usaron una investigación de nivel descriptivo-analítico y diseño no experimental, utilizando como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario aplicado a administradores y contadores vinculados con proyectos productivos saudíes. Los resultados evidenciaron que la estructura financiera tiene incidencia relevante en el desempeño financiero de los proyectos, debido a que la combinación de financiamiento propio y préstamos de largo plazo permite fortalecer la capacidad operativa, sostener inversiones y mejorar la viabilidad económica. En particular, se identificó que los préstamos de largo plazo influyen favorablemente en la rentabilidad y en la liquidez sostenible, porque proporcionan recursos financieros estables, reducen la presión inmediata de pago y facilitan la planificación de inversiones productivas. Asimismo, el patrimonio propio contribuye positivamente a la rentabilidad sostenible, ya que refleja compromiso financiero de los propietarios, disminuye la dependencia de fuentes externas y fortalece la confianza en el proyecto. Sin embargo, se observó que el financiamiento con capital propio no siempre mejora la liquidez sostenible, debido a que puede inmovilizar recursos que podrían ser necesarios para cubrir obligaciones de corto plazo. Concluyeron que una estructura financiera equilibrada, basada en la adecuada combinación de patrimonio y deuda de largo plazo, favorece el desempeño financiero sostenible de los proyectos, siempre que se gestione estratégicamente el costo del capital, el riesgo financiero, la asignación de recursos y la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobernanza.

Achance et al. (2025) en su artículo titulado: “Innovación financiera en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito: casos de estudio en la provincia de Chimborazo, Ecuador” tuvieron como objetivo determinar el impacto de la innovación financiera en la rentabilidad de instituciones analizadas. Para ello, desarrollaron una investigación de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y alcance relacional, tomando como casos de estudio a cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento principal de la provincia de Chimborazo; asimismo, utilizaron información proveniente de estados financieros e indicadores oficiales reportados por el organismo supervisor ecuatoriano, considerando como variables de innovación financiera la emisión de tarjetas electrónicas, la implementación de cajeros automáticos y el uso de canales digitales, mientras que la rentabilidad fue analizada mediante indicadores financieros de eficiencia sobre activos y

patrimonio. Los resultados evidenciaron que la innovación financiera presentó una incidencia favorable en la rentabilidad de las cooperativas estudiadas, debido a que la expansión de tarjetas, cajeros automáticos y banca en línea permitió ampliar la cobertura de atención, mejorar la experiencia del usuario, reducir costos operativos, agilizar transacciones y fortalecer la inclusión financiera. Además, se observó que las entidades con mayor inversión tecnológica lograron mejorar su eficiencia institucional, consolidar sus ingresos y sostener una posición competitiva más sólida frente a los cambios del sistema financiero. Concluyeron que la innovación financiera constituye una herramienta estratégica para mejorar la rentabilidad y sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, puesto que favorece la modernización de los servicios, optimiza el uso de recursos, incrementa la productividad operativa y permite responder con mayor eficacia a las necesidades de los socios en un entorno financiero cada vez más digitalizado y competitivo.

Nazara et al. (2023) en su artículo titulado: “Efecto de la financiación mediante capital propio y la financiación mediante deuda en la rentabilidad de la empresa.” tuvieron como objetivo determinar y analizar el efecto del financiamiento patrimonial y del financiamiento mediante deuda en la rentabilidad empresarial. Para ello, emplearon una investigación de diseño no experimental, aplicando el análisis de regresión lineal múltiple para comprobar la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad. Los resultados evidenciaron que el financiamiento patrimonial tiene un efecto significativo en la rentabilidad de las empresas, debido a que los recursos provenientes del capital propio permiten sostener las actividades operativas, financiar activos corrientes, atender necesidades de funcionamiento y respaldar decisiones de inversión orientadas a la generación de utilidades. Del mismo modo, se identificó que el financiamiento mediante deuda también influye en la rentabilidad empresarial, ya que proporciona recursos externos para ampliar operaciones y fortalecer la capacidad financiera; sin embargo, su uso requiere una gestión prudente, porque un nivel adecuado de endeudamiento puede incrementar los beneficios, mientras que un exceso de deuda puede elevar los costos financieros, los riesgos de liquidez y las obligaciones frente a terceros. Concluyeron que tanto el financiamiento patrimonial como el financiamiento de deuda inciden en la rentabilidad de las empresas de telecomunicaciones, por lo que la adecuada combinación entre capital propio y recursos externos resulta fundamental para mantener la estabilidad financiera, mejorar los resultados económicos y garantizar la continuidad empresarial.

Amoa y Dhliwayo (2023) en su artículo titulado: “Estructura de capital, rentabilidad y solvencia a corto plazo de las pymes incipientes en Ghana: un estudio empírico.” tuvieron como objetivo examinar la incidencia de la estructura de capital y la rentabilidad en la solvencia de corto plazo de las pequeñas y medianas empresas nacientes de Ghana. Emplearon una investigación no experimental utilizando información financiera de empresas en Ghana; asimismo, aplicaron análisis de regresión múltiple para evaluar la relación entre indicadores de rentabilidad, estructura de capital y solvencia de corto plazo. Los resultados evidenciaron que las decisiones de financiamiento y la rentabilidad constituyen factores determinantes para la estabilidad financiera de las pymes nacientes, debido a que una combinación adecuada entre deuda y patrimonio fortalece la capacidad de trabajo, mejora la disponibilidad de recursos líquidos y reduce la vulnerabilidad propia de las empresas nuevas. Asimismo, se identificó que el endeudamiento excesivo afecta negativamente la solvencia de corto plazo, mientras que una estructura equilibrada permite aprovechar los beneficios del financiamiento externo sin comprometer la liquidez. En cuanto a la rentabilidad, se observó que el rendimiento del patrimonio favorece la capacidad de cumplir obligaciones inmediatas, aunque una gestión inadecuada de los activos puede generar tensiones entre liquidez y rentabilidad. Concluyeron que las pymes nacientes deben mantener una estructura de capital óptima y una administración financiera prudente, porque el equilibrio entre deuda, patrimonio y rentabilidad permite mejorar la solvencia, sostener la continuidad operativa y aumentar las posibilidades de supervivencia empresarial.

2.1.2. Nacionales

Esta sección reúne investigaciones hechas en Perú, pero fuera de la región de estudio. Se eligieron por su relación directa con el tema y su utilidad para entender el problema investigado.

Tuya (2026) en su investigación titulada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso ‘PYMES Inversiones & Consultoría RTJ E.I.R.L.’ – Huaraz, 2025” tuvo como objetivo específico 2 identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa mencionada. Empleó una investigación de enfoque cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso; aplicando como técnicas la revisión bibliográfica y la encuesta, y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido al gerente. Los resultados evidenciaron que la empresa utiliza recursos propios y financiamiento externo para desarrollar sus actividades económicas, recurriendo principalmente al sistema

financiero formal, debido a la confianza, seguridad y claridad en los cronogramas de pago que ofrece la banca. Asimismo, se identificó que el financiamiento recibido tuvo una tasa de interés anual del 18%, fue obtenido a corto plazo y se destinó principalmente al capital de trabajo, permitiendo pagar sueldos, cumplir con proveedores, mantener en marcha las operaciones y planificar un crecimiento ordenado. En cuanto a la rentabilidad, el gerente manifestó que la empresa es rentable económica y financieramente, opera en un mercado competitivo y considera que la calidad del servicio, la capacitación del personal y el comportamiento del mercado influyen directamente en sus resultados. Concluyó que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de la microempresa, porque permite asegurar la continuidad de sus actividades, fortalecer la liquidez, cubrir obligaciones operativas, mejorar la capacidad de inversión y contribuir al crecimiento, estabilidad financiera y sostenibilidad empresarial en el tiempo.

Díaz (2026) en su investigación titulada: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso microempresa ‘MBC Automotriz E.I.R.L.’ - Cieneguilla-Lima, 2025” tuvo como objetivo específico 2 identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa mencionada. Empleó una investigación cualitativa, descriptiva, no experimental, bibliográfico, documental y de caso; aplicando como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido al titular gerente. Los resultados evidenciaron que la empresa utiliza una combinación de financiamiento interno y externo, recurriendo a recursos propios, utilidades retenidas y crédito del sistema bancario formal; específicamente, obtuvo un préstamo de S/ 28,000.00 con una tasa de interés anual del 20% y plazo de pago de un año. Dicho financiamiento fue destinado principalmente al fortalecimiento de las actividades operativas, mantenimiento y reparación de vehículos automotores, cobertura de necesidades de capital de trabajo y continuidad del taller automotriz. Sin embargo, a pesar de que el crédito permitió sostener la operatividad, no logró mantener los niveles de rentabilidad alcanzados en periodos anteriores, debido a los compromisos financieros asumidos y al costo del endeudamiento. La rentabilidad económica disminuyó de 83.18% en 2024 a 42.32% en 2025, mientras que la rentabilidad financiera descendió de 87.52% a 56.89%. Concluyó que el financiamiento incidió de manera desfavorable en la rentabilidad de la empresa, porque redujo la eficiencia en el uso de los activos y del capital propio, evidenciando la necesidad de mejorar la

planificación financiera, optimizar la estructura de financiamiento y administrar con mayor eficiencia los recursos obtenidos.

Azaña (2025) en su trabajo titulado: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa 'Express Picaflor Tours S.A.C.' - Trujillo, 2024" tuvo como objetivo específico 2 identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa mencionada. Empleó una metodología cualitativa, descriptiva, no experimental, bibliográfico, documental y de caso; aplicó la técnica de la encuesta al gerente general mediante un cuestionario. Los resultados evidencian que la empresa financia su actividad económica mediante dos fuentes: interna y externa; en la fuente interna utiliza principalmente reservas acumuladas, mientras que en la externa accede al sistema bancario, obteniendo un crédito de S/ 20,000.00 con una tasa efectiva anual del 22%, destinado al mantenimiento y reparación de activos fijos y otros gastos vinculados al control de costos operativos. Asimismo, se identifica que el crédito financiero contribuye a mejorar la rentabilidad económica y financiera, debido a que los activos son utilizados eficientemente durante la gestión, alcanzando una rentabilidad económica de 10.68% y una rentabilidad financiera de 11.80%, resultados superiores a periodos anteriores. Concluye que el financiamiento incide de manera eficiente en la rentabilidad de la microempresa, porque permite cubrir necesidades operativas, mejorar el uso de los activos, sostener el capital invertido y fortalecer la capacidad económica y financiera de la empresa.

Cruz (2025) en su investigación titulada: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso 'Empresa de Transporte Santiago Solis E.I.R.L.' – Casma, 2024" tuvo como objetivo específico 2 identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa mencionada. Empleó una investigación cualitativa, no experimental y de caso; utilizó como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al gerente general. Los resultados evidencian que la empresa financia sus actividades principalmente con recursos propios; sin embargo, cuando requiere capital adicional recurre al sistema bancario formal, evitando fuentes informales y no bancarias. Asimismo, utiliza el leasing como modalidad de financiamiento para acceder a activos necesarios para su operación, principalmente vehículos de transporte, y obtiene financiamiento a largo plazo con una tasa efectiva anual del 21%, considerada razonable frente a los beneficios obtenidos. Los recursos son destinados principalmente a

capital de trabajo, activo corriente y activo fijo, lo que permite mejorar la operatividad, fortalecer la capacidad de servicio, invertir en tecnología e innovación y aumentar la competitividad de la empresa. Como resultado, el financiamiento contribuye a incrementar en 20% tanto la rentabilidad económica como la rentabilidad financiera, además de favorecer el crecimiento de las ventas en los últimos años. Concluye que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de la microempresa, debido a que una gestión adecuada de los recursos financieros permite cubrir necesidades operativas, adquirir activos productivos, sostener la liquidez y fortalecer el crecimiento empresarial en su sector de desempeño.

Mendoza (2025) en su investigación titulada: "Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, caso: Empresa de Transportes 12 S.A. - Huaraz, 2024" tuvo como objetivo específico 2 describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa en mención. Empleó una investigación cualitativa, descriptiva y no experimental, bibliográfica y de caso, aplicó como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido al gerente de la empresa. Los resultados evidencian que la empresa gestiona el financiamiento de manera estructurada, evaluando sus necesidades de capital, comparando fuentes disponibles y controlando el cumplimiento de sus proyecciones financieras; asimismo, considera factores como rapidez de acceso, requisitos exigidos, tasas de interés y plazos antes de elegir entre financiamiento formal e informal. Se identifica que el financiamiento permite mejorar la flota vehicular, optimizar rutas, reducir costos de combustible y mantenimiento, atraer más clientes y sostener ingresos estables; sin embargo, también genera riesgos cuando los intereses y pagos mensuales superan la capacidad de ingresos, especialmente por la estacionalidad de la demanda, la competencia con unidades más económicas y el deterioro vehicular causado por las condiciones climáticas de Huaraz. Concluye que el financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de la empresa, ya que favorece la inversión, la continuidad operativa y la competitividad; no obstante, su efecto positivo depende de una gestión eficiente, planificada y contextualizada, capaz de equilibrar deuda, ingresos y costos operativos para evitar problemas de liquidez y garantizar un crecimiento sostenible.

Chagua (2025) en su investigación titulada: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de transporte del Perú: caso Emp. de Transp. Turismo Huamalies S.R.L. - Huánuco, 2024" tuvo como objetivo específico 2 describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa mencionada. Empleó una investigación

cualitativa, descriptiva, no experimental, bibliográfico, documental y de caso; aplicó como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, y como instrumento un cuestionario de preguntas dirigido al gerente. Los resultados evidencian que la empresa financia actualmente sus actividades mediante recursos propios, utilidades reinvertidas y crédito de proveedores, lo que le ha permitido mantener autonomía en la toma de decisiones, evitar costos financieros adicionales y sostener una gestión eficiente de sus recursos disponibles. Sin embargo, también se identifica que la ausencia de un historial crediticio sólido y las limitaciones para acceder al financiamiento bancario han restringido su capacidad de expansión, modernización de infraestructura, mejora de instalaciones e implementación de sistemas más competitivos. Asimismo, la empresa reconoce que el financiamiento externo, si se obtiene en condiciones favorables de costo y plazo, podría facilitar inversiones estratégicas, mejorar la calidad del servicio y fortalecer sus indicadores de rentabilidad, como el margen de utilidad, el ROA y el ROE. Concluye que el financiamiento incide favorablemente en la rentabilidad de la empresa, debido a que el uso eficiente de recursos propios y crédito de proveedores ha permitido generar beneficios y mantener una rentabilidad económica positiva; no obstante, la incorporación estratégica de financiamiento bancario podría potenciar su crecimiento, ampliar su capacidad operativa y mejorar su rentabilidad en el largo plazo.

Urbano (2025) en su investigación titulada: "El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú, caso: 'Empresa Perú Tour E.I.R.L.' - Huaraz, 2024" tuvo como objetivo específico 2 describir las características de los factores relevantes del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa mencionada. Empleó una investigación cualitativa, descriptiva, no experimental y de caso; aplicando como técnicas la revisión documentaria y la entrevista, y como instrumentos una ficha de análisis documental y un cuestionario dirigido al gerente. Los resultados evidencian que la empresa recurre tanto al financiamiento interno como externo, lo que demuestra cierta solvencia económica y financiera; sin embargo, presenta debilidades en su estructura financiera, debido a que depende en exceso de fuentes externas, no utiliza financiamiento de la banca privada ni de microfinancieras, no accede a préstamos de corto plazo y no emplea crédito leasing. Asimismo, se identifica que los recursos obtenidos se destinan principalmente al capital de trabajo y a la compra de activos corrientes, pero no a la adquisición, mantenimiento o mejora de activos fijos, especialmente vehículos, los cuales constituyen una fuente esencial para la generación de beneficios en la empresa turística. En

cuanto a la rentabilidad, se encontró que la rentabilidad económica no fue negativa, aunque resultó insuficiente frente a periodos anteriores, mientras que la rentabilidad financiera fue positiva, pero sin mejoras porcentuales significativas. Concluye que el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa, porque permite sostener sus operaciones, generar flexibilidad financiera y apoyar la competitividad; no obstante, su efecto positivo depende de una gestión más eficiente, diversificada y orientada a inversiones productivas.

Montes (2025) en su investigación 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" tuvo como objetivo específico 2 describir la importancia del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa mencionada. Empleó una investigación cualitativa, descriptiva, no experimental, bibliográfico y de caso; aplicando como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido al gerente general. Los resultados evidencian que la empresa adoptó una estrategia mixta de financiamiento, utilizando fuentes internas y externas para sostener sus actividades de mantenimiento y reparación de vehículos automotores. El financiamiento interno fue elegido por no generar intereses adicionales; sin embargo, resultó limitado para cubrir necesidades de expansión, modernización, adquisición de herramientas y mejora de infraestructura. Por ello, la empresa recurrió también al financiamiento externo, el cual permitió mantener la operatividad, incrementar la disponibilidad de mercadería, adquirir nuevas herramientas, mejorar el servicio y sostener su competitividad en el mercado. Asimismo, se identifica que el financiamiento a corto plazo fue el más utilizado por su flexibilidad y control de deuda, aunque generó tensiones de liquidez cuando no fue gestionado adecuadamente. Las altas tasas de interés afectaron los márgenes de utilidad, redujeron la capacidad de inversión en capacitación y limitaron el crecimiento empresarial. Concluye que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa analizada, porque proporciona recursos necesarios para mantener y ampliar operaciones, mejorar eficiencia y fortalecer la competitividad; no obstante, la dependencia excesiva del autofinanciamiento y los altos costos financieros restringen su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

2.1.3. Regionales

Esta investigación consideró como antecedentes regionales aquellos estudios previos que se hicieron en la misma región geográfica del país, siempre que hayan abordado temas relacionados directamente con lo investigado.

Navarro (2026) en su investigación titulada: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa 'Empresa de Transporte de Pasajeros Santa Rosa S.R.L.'- San Juan Bautista-Huamanga, 2024" tuvo como objetivo específico 2 identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de dicha microempresa. Empleó una investigación de enfoque cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico y de caso, utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista como técnicas de recolección de información, aplicando un cuestionario al representante de la empresa. Los resultados evidencian que la empresa recurrió a una estructura financiera mixta, conformada por recursos propios y financiamiento externo, accediendo principalmente al sistema bancario formal mediante el BCP, debido a su historial crediticio y a las facilidades otorgadas; el crédito fue de corto plazo, con una tasa efectiva anual de 19.45%, considerada baja en relación con el mercado, y se destinó principalmente al capital de trabajo, modernización de equipos, mejora de rutas y fortalecimiento operativo, lo que favoreció la liquidez, la eficiencia del servicio, la competitividad y una rentabilidad financiera positiva, aunque se observó una disminución temporal en los ratios de rentabilidad económica y financiera por mayores costos operativos y menor demanda coyuntural durante el periodo analizado. Concluye que el financiamiento incidió positivamente en la rentabilidad de la microempresa, porque permitió ampliar su capacidad operativa, modernizar el servicio y cumplir obligaciones sin afectar significativamente el flujo de caja; sin embargo, advirtió que la limitada diversificación de fuentes financieras restringe su expansión futura, su capacidad para enfrentar variaciones del mercado y la sostenibilidad de su crecimiento en el sector servicios local competitivo a mediano plazo.

Quispe (2025) en su investigación titulada: "Incidencia del financiamiento en la rentabilidad económica y financiera de las microempresas del sector servicio del Perú, caso: Gestión Logística Transporte y Distribución S.A.C. - Ayacucho, 2024" tuvo como objetivo específico 2 describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad económica y financiera de la empresa mencionada. Empleó una investigación cualitativa, descriptiva y no experimental, bibliográfico, documental y de caso; Aplicó como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido al gerente general. Los resultados evidencian que la empresa accedió principalmente a financiamiento externo mediante créditos bancarios, debido a que sus recursos propios no resultaban suficientes para cubrir las necesidades operativas y de inversión vinculadas al transporte de

carga por carretera. El crédito obtenido fue de largo plazo, con una tasa de interés anual del 8%, considerada accesible, y se destinó principalmente a la adquisición y renovación de activos fijos, en especial camiones necesarios para el desarrollo de la actividad económica, lo que permitió mejorar la capacidad operativa, reducir problemas mecánicos, disminuir pérdidas de mercancías, optimizar la prestación del servicio y fortalecer su competitividad frente a otras empresas del sector. Asimismo, se evidenció una mejora en los indicadores de rentabilidad, alcanzando una rentabilidad económica de 9.55% y una rentabilidad financiera de 19.65%, superiores a los resultados del periodo anterior. Concluye que el financiamiento incidió de manera eficiente y positiva en la rentabilidad económica y financiera de la empresa, porque el uso adecuado del crédito bancario permitió incrementar el rendimiento de los activos, fortalecer la capacidad financiera y sostener el crecimiento empresarial.

Vilchez (2025) en su investigación titulada: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa 'AYC Company S.A.C.'- Ayacucho, 2025" tuvo como objetivo específico 2 identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa mencionada. Empleó una investigación cualitativa, descriptiva, no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Los resultados evidencian que la empresa presenta una fuerte dependencia del financiamiento externo y del sistema financiero, debido a la ausencia de una política sólida de reinversión de utilidades y a la insuficiencia de capital propio para cubrir sus necesidades de inversión. Asimismo, se identifica que la empresa recurrió a préstamos de familiares, amistades, entidades financieras, además de fuentes no financieras con costos elevados, lo que incrementó la carga financiera. No obstante, el financiamiento permitió adquirir maquinaria y tecnología, mejorar la capacidad productiva, fortalecer la rotación de inventarios, reducir costos operativos y favorecer la rentabilidad económica; además, el uso de instrumentos como cartas fianza contribuyó a acceder a contratos y proyectos sin generar endeudamiento bancario directo. Concluye que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa, porque actúa como catalizador cuando el rendimiento de la inversión supera el costo del endeudamiento; sin embargo, advirtió que la falta de una estructura de capital equilibrada y de reservas internas representa un riesgo para la independencia financiera, la liquidez y el valor patrimonial a largo plazo.

Escalante (2025) en su investigación titulada: "El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector servicio, caso: Empresa de Seguridad GJR S.A.C. - Ayacucho, 2024" tuvo como objetivo específico 2 describir la influencia del

financiamiento en la rentabilidad de la empresa en mención. Empleó un estudio cualitativo, descriptivo, no experimental, bibliográfico y de caso; aplicando como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido al gerente. Los resultados evidencian que la empresa utiliza financiamiento interno y externo para sostener sus operaciones y mejorar su posición en el mercado; en el financiamiento interno recurre principalmente a utilidades retenidas, mientras que en el externo accede a préstamos bancarios, debido a que estos permiten incrementar el capital disponible, adquirir nuevos equipos, incorporar tecnología, contratar personal adicional y atender necesidades inmediatas de la empresa. Asimismo, se identifica que la empresa prefiere el financiamiento a largo plazo, porque le permite distribuir los pagos en cuotas manejables, reducir presiones financieras inmediatas y planificar con mayor estabilidad sus operaciones futuras. Sin embargo, también se señaló que un uso excesivo del financiamiento externo puede elevar los gastos por intereses y afectar la rentabilidad al disminuir los recursos disponibles para generar ganancias. Concluye que el financiamiento influye de manera favorable en la rentabilidad de la empresa analizada porque facilita la inversión en proyectos, tecnología y expansión operativa, mejora la competitividad, favorece el control de ingresos y costos, fortalece la sostenibilidad empresarial y permite mantener una rentabilidad positiva en el mercado.

2.1.4. Locales

Se consideraron antecedentes locales aquellos trabajos previos realizados en esta misma ciudad de la investigación y que hayan tenido una relación directa con el tema estudiado.

No se hallaron trabajos locales.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

La teoría del financiamiento permite comprender cómo las empresas obtienen y administran los recursos necesarios para ejecutar sus actividades, sostener su funcionamiento y tomar decisiones orientadas al crecimiento. Disponer de capital significa tener la posibilidad de responder oportunamente a obligaciones, inversiones, oportunidades comerciales y cambios del mercado, lo que vincula al financiamiento con la capacidad de la empresa para planificar sus operaciones, organizar sus recursos y evaluar las condiciones bajo las cuales obtiene fondos. Una decisión financiera adecuada considera el momento en que se requiere el recurso, el costo que implica, el plazo de devolución y el destino que tendrá dentro del

negocio; el financiamiento es más que cubrir necesidades económicas, representa una herramienta de gestión que puede influir en la estabilidad, competitividad y desempeño de la empresa (Zou y Zhou, 2025).

Este factor debe analizarse como una decisión cuyos efectos se manifiestan antes, durante y después de utilizar los recursos. Antes de obtener financiamiento la empresa necesita identificar si verdaderamente requiere capital adicional y si podrá asumir las obligaciones que se desprendan de él. Durante su uso es importante que los fondos sean dirigidos hacia actividades que puedan aportar valor, como al capital de trabajo, a la adquisición de activos, a la mejora de procesos o a la ampliación de operaciones. Después corresponde evaluar si los recursos empleados permitieron mejorar los ingresos, si permite fortalecer la capacidad operativa o ayuda a generar resultados económicos favorables (Meressa, 2022).

2.2.1.1. Usos del financiamiento

Los usos del financiamiento dentro de una empresa dependen de lo que haga falta en cada momento. En las micro y pequeñas empresas ese dinero a veces va para cosas urgentes del día a día, reponer la mercadería, pagar a los proveedores, comprar insumos o cubrir alguna obligación que salió. Otras veces se piensa en algo más grande, como comprar una máquina nueva, renovar los equipos viejos, comprar tecnología, arreglar la infraestructura o hacer crecer el negocio. Se ve entonces que el financiamiento sirve para muchas cosas y se ajusta a lo que cada empresa necesita o puede hacer. Pero el resultado cambia mucho según cómo se use el recurso obtenido. Si se coloca en actividades que mueven la economía del negocio, el desempeño mejora. Si se gasta en cosas que no vuelven, el impacto se diluye y la estabilidad financiera corre peligro (Romero et al., 2024).

Usar bien el financiamiento exige que la empresa sepa separar tres cosas, lo que necesita para operar, en lo que le conviene invertir y lo que debe por deudas atrasadas. Cuando el financiamiento obtenido va al capital de trabajo, una MYPE puede mantener inventarios, responder a los pedidos a tiempo y de esa manera no frenan sus actividades diarias. Si el financiamiento se destina a activos fijos, se puede ver incrementada la producción, se puede dar un mejor servicio o se puede hacer que los procesos sean más rápidos. Pero cuando el financiamiento se usa solo para gastos cualquiera, pagar cosas atrasadas o cubrir gastos que no traen ingresos a futuro, puede convertirse en una carga difícil de sostener (Silva y Silva, 2026).

2.2.1.2. Canales de acceso al financiamiento

Los canales de acceso al financiamiento representan las vías mediante las cuales una empresa puede obtener recursos para atender sus necesidades económicas y sostener sus actividades; en el caso de las micro y pequeñas empresas, estos canales pueden variar según su nivel de formalización, historial financiero, capacidad de pago y relación con el mercado. Estas empresas suelen recurrir a entidades bancarias por ofrecer productos más estructurados, mientras que otras acuden a cajas municipales, financieras, cooperativas, proveedores, familiares o mecanismos informales, dependiendo de la rapidez, flexibilidad y requisitos que cada alternativa presenta. Esta diversidad demuestra que el acceso al financiamiento responde a las condiciones reales de cada negocio, no existe un camino único hacia ello, pero cada canal implica ventajas y riesgos distintos, pueden ofrecer mayor disponibilidad de recursos, pero también exigir garantías, generar intereses elevados o limitar la autonomía financiera de la empresa (Tuffour et al., 2025).

La elección de un canal de financiamiento debe depender de la conveniencia que dicho canal representa para la situación específica de la empresa, una MYPE con registros contables ordenados puede tener mayores posibilidades de acceder al sistema financiero formal y negociar mejores condiciones, mientras que una empresa con menor formalización puede depender de alternativas más rápidas, pero también más costosas o menos seguras. El crédito de proveedores puede facilitar la reposición de mercaderías sin desembolso inmediato, mientras que los préstamos de entidades financieras pueden permitir inversiones de mayor alcance, no obstante, cuando la empresa selecciona un canal sin evaluar tasas, plazos, garantías y capacidad de pago, el financiamiento puede generar presión sobre su liquidez (Manso et al., 2025).

2.2.1.3. Financiamiento en las micro y pequeñas empresas

En las micro y pequeñas empresas, el financiamiento cumple un papel fundamental, ya que muchas de estas unidades económicas funcionan con recursos limitados y presentan mayores dificultades para acceder a fuentes financieras formales, de tal forma que el acceso al crédito se convierte en un elemento clave para sostener las operaciones del negocio, atender necesidades inmediatas y responder oportunamente a las exigencias del mercado. En muchos casos, las micro y pequeñas empresas ocupan financiamiento para adquirir mercadería, cumplir con el pago a proveedores y asegurar la continuidad de sus actividades comerciales, sin embargo, el acceso a créditos formales suele verse limitado por la falta de garantías, escaso historial crediticio o bajos niveles de formalización; como consecuencia, muchos negocios recurren a fuentes informales de financiamiento, las cuales generalmente implican

costos más elevados, aumentan el riesgo financiero y reducen los márgenes de ganancia (Charfeddine et al., 2024).

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas suele destinarse principalmente a necesidades de corto plazo, debido a que la prioridad inmediata es mantener la operatividad antes que realizar inversiones de mayor alcance, situación que limita las posibilidades de crecimiento sostenido y dificulta la expansión del negocio. Además, la ausencia de una adecuada planificación financiera y la falta de conocimientos técnicos sobre el manejo del crédito pueden afectar el uso eficiente de los recursos obtenidos, provocando que el financiamiento no siempre genere los resultados esperados en la rentabilidad (Serrasqueiro et al., 2023).

Por ello, resulta necesario que las micro y pequeñas empresas fortalezcan sus capacidades para analizar distintas alternativas de financiamiento, elegir aquellas que se ajusten mejor a sus condiciones y administrar los recursos de forma ordenada y estratégica. De esta manera, el crédito puede convertirse en una herramienta efectiva para mejorar la estabilidad, competitividad y desarrollo del negocio (Abdallah et al., 2025).

2.2.1.4. Dimensiones del financiamiento

Las dimensiones del financiamiento permiten analizar la manera en que una empresa organiza, obtiene y administra los recursos económicos necesarios para el desarrollo de sus actividades. Dentro de estas dimensiones se encuentran las fuentes de financiamiento, que hacen referencia al origen de los recursos, los cuales pueden provenir del capital propio de la empresa o de terceros mediante créditos u otros mecanismos externos. Del mismo modo, los sistemas de financiamiento comprenden las entidades o canales a través de los cuales se accede al dinero, como bancos, cajas municipales, cooperativas u otras instituciones financieras (Romero et al., 2024).

Estos elementos son importantes porque influyen directamente en las condiciones bajo las cuales se obtiene el financiamiento. A ello se suman los costos financieros, que representan el pago que la empresa debe asumir por utilizar recursos ajenos, principalmente mediante intereses, comisiones u otros cargos asociados. Dichos costos tienen un efecto directo sobre la rentabilidad, ya que mientras más elevados sean, mayor será la carga financiera para el negocio. Por tanto, la combinación entre fuentes, sistemas y costos de financiamiento determina en gran medida la estabilidad económica de la empresa y su capacidad para mantenerse operativa en el tiempo (Serrasqueiro et al., 2023; Saif et al., 2025).

Asimismo, los plazos y el uso del financiamiento constituyen aspectos esenciales para evaluar si el crédito recibido resulta realmente beneficioso. Los plazos establecen el periodo con el que cuenta la empresa para devolver los recursos obtenidos, por lo que deben guardar relación con su capacidad de pago y con el ritmo de sus operaciones. Por su parte, el uso del financiamiento se refiere al destino que se da al dinero, siendo recomendable que este se oriente hacia actividades productivas capaces de generar ingresos y fortalecer el negocio, en lugar de emplearse en gastos que no aporten valor económico (Nakatani, 2023).

Por consiguiente, una adecuada gestión de los plazos y del destino del financiamiento permite aprovechar mejor los recursos, disminuir los riesgos financieros y mejorar el desempeño económico de la empresa. De esta manera, las dimensiones del financiamiento no solo ayudan a comprender el acceso al crédito, sino también su correcta administración y su impacto en la sostenibilidad empresarial.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

La teoría de la rentabilidad permite tener una mejor comprensión de cómo una empresa puede transformar sus actividades y sus recursos, así como sus decisiones, en resultados económicos capaces de mantener su funcionamiento. En las empresas, la rentabilidad va a depender del volumen de las ventas, de la manera en que se administran los costos, de cómo se aprovechan las inversiones, de cómo se organizan los recursos y de cómo se toman decisiones frente a las condiciones del mercado; porque una empresa puede mostrar un constante movimiento comercial y a pesar de ello estar obteniendo resultados limitados, ya que sus gastos operativos, sus obligaciones financieras o sus procesos internos pueden reducir el beneficio alcanzado, por lo que una buena rentabilidad implica un equilibrio entre los ingresos generados y los recursos utilizados, considerando que dicho equilibrio refleja el nivel de eficiencia con que se conduce el negocio (Bahal et al., 2025).

Desde esta perspectiva, la rentabilidad se vincula con la capacidad de la empresa para mantener resultados favorables en el tiempo y generar condiciones que permitan reinvertir, mejorar procesos, cumplir obligaciones y enfrentar situaciones imprevistas. En las MYPE, este aspecto adquiere mayor importancia porque muchas operan con recursos limitados y dependen de decisiones rápidas para sostener sus actividades. Cuando los recursos disponibles se utilizan de manera adecuada, pueden producir beneficios que fortalecen la continuidad del negocio; pero si los gastos son mal controlados, las inversiones poco evaluadas o el financiamiento es costoso, los resultados pueden verse afectados, por lo que la rentabilidad debe observarse como una expresión del desempeño empresarial durante todo

el proceso operativo, que indica si la empresa está logrando convertir sus esfuerzos económicos en beneficios reales y si cuenta con condiciones suficientes para sostener su crecimiento dentro de un mercado competitivo (Salazar y Alejandro, 2024).

2.2.2.1. Importancia de la rentabilidad

La importancia de la rentabilidad se centra en su capacidad para mostrar si una empresa está logrando convertir sus actividades en beneficios suficientes para sostenerse y avanzar. Más que conocer cuánto gana una organización, evalúa los ingresos obtenidos para determinar si justifican los recursos empleados, los gastos realizados y los riesgos asumidos durante su operación; una empresa puede mantener ventas constantes, presencia en el mercado y movimiento comercial, pero si sus beneficios son reducidos, su capacidad para reinvertir, innovar o responder a imprevistos se debilita. La rentabilidad permite observar la salud económica del negocio y orientar decisiones relacionadas con precios, costos, inversiones, financiamiento y crecimiento; además, brinda información útil para identificar si la gestión empresarial está generando resultados sostenibles o si existen aspectos que deben corregirse para evitar pérdidas, estancamiento o dependencia excesiva de recursos externos (Subranta et al., 2026).

En este mismo sentido, la rentabilidad adquiere relevancia porque influye directamente en la capacidad de la empresa para proyectar su futuro. Cuando los beneficios obtenidos son adecuados, la organización puede fortalecer su capital, mejorar procesos, ampliar operaciones, cumplir obligaciones y enfrentar cambios del mercado con mayor seguridad; una rentabilidad favorable aumenta la confianza de propietarios, inversionistas, entidades financieras y proveedores, debido a que evidencia una gestión capaz de generar resultados positivos. En cambio, cuando la rentabilidad es limitada, la empresa puede verse obligada a reducir inversiones, postergar mejoras, endeudarse con mayor frecuencia o depender de ingresos futuros para cubrir compromisos presentes, lo que afecta su estabilidad y disminuye su capacidad competitiva (Zendrato y Octafian, 2025).

2.2.2.2. Factores que influyen en la rentabilidad

Los factores que influyen en la rentabilidad se encuentran relacionados con las decisiones internas de la empresa y con las condiciones externas en las que desarrolla sus actividades; dentro de la gestión empresarial, elementos como el control de costos, la eficiencia operativa, la calidad de los productos o servicios, la rotación de inventarios, la política de precios y el manejo del financiamiento pueden modificar significativamente los resultados obtenidos.

Una empresa puede incrementar sus ingresos, pero si sus gastos crecen al mismo ritmo o si sus procesos generan desperdicios, el beneficio final puede reducirse; asimismo, decisiones vinculadas con compras, inversiones, contratación de personal y uso de activos influyen en la capacidad para generar excedentes. La rentabilidad depende de la coordinación entre distintas áreas del negocio; analizar estos factores permite identificar qué elementos fortalecen el desempeño económico y cuáles pueden limitar la generación de beneficios sostenibles (Rahmiyati et al., 2024).

A todos estos factores internos se suman condiciones externas que también pueden golpear la rentabilidad, incluso cuando la empresa maneja bien sus actividades. La competencia, los cambios en la demanda, los insumos que suben de precio, el tipo de cambio que se mueve, cómo esté el crédito, la presión tributaria y cómo ande la economía del mercado pueden alterar los resultados que se esperaban (Oyedele, 2025). Por ejemplo, una empresa arma bien sus costos, pero el margen de ganancia se le reduce porque los proveedores suben precios o porque los clientes ya no compran igual. O cuando el financiamiento viene con intereses tan altos que absorben buena parte de lo que se ganó. Esta mezcla de factores de internos y externos deja claro que la rentabilidad se tiene que mirar de forma completa, teniendo en cuenta tanto lo que hace la empresa como el entorno donde se mueve (Ukshini y Bajrami, 2026).

2.2.2.3. Dimensiones de la rentabilidad

2.2.2.3.1. Rentabilidad económica

La rentabilidad económica hace referencia a la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios mediante el uso eficiente de sus activos, sin considerar la forma en que estos han sido financiados. Esta dimensión permite evaluar el desempeño operativo del negocio, ya que muestra si los recursos, bienes e inversiones utilizados en la actividad empresarial están produciendo resultados favorables. En el caso de las micro y pequeñas empresas, su análisis resulta especialmente importante porque suelen contar con recursos limitados, por lo que necesitan aprovecharlos de manera adecuada para mantener sus operaciones. Asimismo, esta rentabilidad se relaciona con el nivel de ventas, el control de costos y gastos, y la productividad de los activos, lo que permite conocer si la empresa está generando valor a partir de su actividad principal. Por ello, constituye una herramienta útil para comparar resultados entre distintos periodos o con otras empresas del mismo rubro, además de facilitar la identificación de fortalezas y debilidades en la gestión empresarial (Serrasqueiro et al., 2023).

2.2.2.3.2. Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera se refiere a la capacidad de la empresa para obtener ganancias en función del capital propio aportado por los propietarios, reflejando el retorno que estos reciben por su inversión. A diferencia de la rentabilidad económica, esta dimensión sí considera el efecto del endeudamiento y de los costos financieros sobre la utilidad neta, por lo que permite analizar si el financiamiento externo contribuye al crecimiento del negocio o, por el contrario, reduce sus beneficios. En las micro y pequeñas empresas, este indicador es relevante porque una mala administración de las deudas puede disminuir las utilidades y afectar la estabilidad financiera, mientras que un uso adecuado del crédito puede fortalecer el rendimiento del capital propio. Además, permite evaluar si los resultados obtenidos compensan el riesgo asumido por los propietarios y si la empresa cuenta con capacidad para reinvertir utilidades, mejorar su patrimonio y sostenerse en el mercado (Amoa y Dhliwayo, 2023).

2.2.3. Teoría de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas pueden entenderse como unidades económicas que se desarrollan bajo una lógica distinta a la de las grandes organizaciones, su funcionamiento depende de estructuras más simples, decisiones rápidas y una relación directa con el entorno donde operan, y suelen surgir a partir de iniciativas familiares, personales o emprendedoras, caracterizándose por adaptarse con facilidad a los cambios del mercado, aunque también enfrentan limitaciones vinculadas a recursos, organización y capacidad de gestión. Su tamaño reducido no implica menor complejidad, deben atender clientes, administrar costos, cumplir obligaciones, competir y sostener sus actividades con herramientas muchas veces limitadas; las MYPE representan una forma empresarial flexible, cercana al consumidor y sensible a las variaciones económicas, su estudio debe abarcar la manera en que organizan sus operaciones, toman decisiones y enfrentan los desafíos cotidianos para mantenerse activas dentro del mercado (Kanga et al., 2024).

Las micro y pequeñas empresas presentan características que influyen de manera directa en su forma de crecer, financiarse y generar resultados; a diferencia de organizaciones con mayor estructura administrativa, muchas de estas empresas concentran sus decisiones en pocos responsables, lo que facilita respuestas rápidas, pero puede llegar a generar dificultades si es que no cuentan con procesos definidos o información financiera ordenada. Su permanencia depende de la capacidad para equilibrar recursos disponibles, demanda del mercado, costos operativos y oportunidades de inversión. Suelen operar en contextos donde

la competencia, la informalidad y los cambios económicos obligan a realizar ajustes constantes, por lo que comprenderlas implica observarlas como negocios dinámicos, pero vulnerables, que requieren gestión, planificación y acceso adecuado a recursos para sostenerse (Chemaket y Kithandi, 2025).

2.2.3.1. Clasificación de las micro y pequeñas empresas

La clasificación de las micro y pequeñas empresas permite reconocer que no todas las unidades económicas de menor tamaño presentan las mismas condiciones de funcionamiento, capacidad operativa o nivel de desarrollo; en el caso peruano, esta clasificación suele establecerse considerando principalmente el volumen de ventas anuales, diferenciando a las microempresas de las pequeñas empresas según su alcance económico. Una empresa con menores ingresos enfrenta desafíos distintos a otra que cuenta con mayor movimiento comercial, aunque ambas pertenezcan al mismo grupo empresarial, las microempresas suelen operar con estructuras más reducidas, recursos limitados y una administración más directa, mientras que las pequeñas empresas pueden presentar mayor organización, más trabajadores, mayor capacidad de inversión y mejor acceso a oportunidades de mercado. Clasificar a las micro y pequeñas empresas debe entenderse como una forma de identificar sus posibilidades, limitaciones y necesidades específicas dentro de la actividad económica (Ortiz-Chávez et al., 2024).

A partir de esta clasificación, es posible comprender mejor la forma en que las micro y pequeñas empresas toman decisiones relacionadas con su crecimiento, financiamiento y permanencia en el mercado: una microempresa puede depender en mayor medida del esfuerzo personal del propietario, del capital familiar o de ingresos diarios para sostener sus actividades, cualquier variación en sus ventas puede afectar rápidamente su estabilidad; mientras una pequeña empresa, al contar generalmente con mayor movimiento económico, puede tener mejores posibilidades para acceder a créditos, contratar personal, ampliar operaciones o invertir en activos. Sin embargo, no significa que esté libre de riesgos, ya que también enfrenta obligaciones más amplias y mayores exigencias de gestión. La clasificación de las MYPE permite observar diferentes niveles de madurez empresarial y entender que las necesidades financieras y los resultados de rentabilidad pueden variar según el tamaño, organización y capacidad económica de cada empresa (Serrasqueiro et al., 2023).

2.2.3.2. Participación de las MYPE en la actividad económica

La participación de las micro y pequeñas empresas en la actividad económica se observa en su presencia cotidiana dentro de mercados, comercios, servicios, talleres, emprendimientos familiares y negocios locales que atienden necesidades inmediatas de la población, estas unidades empresariales intervienen en cadenas de abastecimiento, generación de ingresos, circulación de bienes y prestación de servicios en distintos espacios urbanos y rurales. Su cercanía con consumidores y proveedores les permite responder con rapidez a demandas específicas, adaptarse a temporadas de mayor venta y mantener activos diversos sectores económicos; muchas MYPE se desarrollan en actividades donde la relación directa con el cliente, la confianza comercial y la capacidad de respuesta son elementos decisivos para sostener operaciones (Rosyidiana y Narsa, 2024).

Una microempresa comercial puede acercar productos a zonas donde las grandes empresas no llegan con facilidad; una pequeña empresa de servicios puede generar soluciones especializadas para clientes locales; y un negocio productivo puede participar como proveedor dentro de cadenas más amplias. Esta diversidad demuestra que las micro y pequeñas empresas actúan en distintos niveles del mercado, desde operaciones de subsistencia hasta actividades con posibilidades de expansión, sin embargo, su participación se encuentra condicionada por factores como acceso al financiamiento, formalización, capacidad tecnológica, gestión administrativa y estabilidad de sus ingresos; cuando éstas condiciones son favorables, pueden fortalecer su aporte económico y mejorar su desempeño; pero cuando existen limitaciones, su capacidad para competir, invertir y crecer se reduce (Khair et al., 2025).

2.2.3.3. Importancia social de las micro y pequeñas empresas

Más allá de su aporte a la generación de empleo y al movimiento comercial en el ámbito local, las micro y pequeñas empresas desempeñan un papel social fundamental, debido a que favorecen la inclusión económica y contribuyen a descentralizar el desarrollo. Estas unidades productivas le dan la posibilidad de emprender actividades económicas a personas con recursos limitados, lo que fortalece la cultura emprendedora y reduce la dependencia del empleo formal, algo de gran importancia en zonas rurales y sectores urbanos periféricos, en los que las micro y pequeñas empresas representan una de las principales fuentes de ingresos para muchas familias. De esta forma, estas empresas permiten generar ingresos a grupos que suelen enfrentar mayores dificultades para integrarse a la actividad económica, ofreciendo espacios de trabajo, producción y comercialización más accesibles., convirtiéndose en un

medio importante para promover el desarrollo local, siempre que se reduzcan las barreras que limitan su crecimiento y participación en el mercado (Fajarika et al., 2024).

Además, contribuyen a que el dinero circule dentro de las economías locales, dinamizando los mercados internos y fortaleciendo las cadenas de suministro en las que intervienen proveedores, transportistas y pequeños productores, lo que genera efectos positivos en la economía regional. Su presencia ayuda a conservar prácticas comerciales tradicionales y a atender necesidades específicas de la población, ya que suelen adaptarse con mayor rapidez a los cambios en los hábitos de consumo, no obstante, su impacto social y económico podría ser más amplio si contaran con mejores condiciones de acceso al financiamiento, mayor capacitación y herramientas que fortalezcan su competitividad. Impulsar la innovación y mejorar las capacidades empresariales de las micro y pequeñas empresas favorece su sostenibilidad, mejora su desempeño y fortalece su participación en los mercados locales y regionales (Romero et al., 2024; Supatminingsih et al., 2025).

2.3.Hipótesis

No se plantearon hipótesis en la presente investigación, por corresponder a un estudio de carácter descriptivo, bibliográfico y de caso, orientado al análisis y comprensión del fenómeno investigado.

De acuerdo con Medina (2025), en las investigaciones descriptivas no es indispensable establecer hipótesis, ya que el estudio se orienta principalmente a responder interrogantes derivadas del problema de investigación, los objetivos planteados y los fundamentos teóricos que sustentan el análisis.

III. Metodología

3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1. Tipo

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque cualitativo.

De acuerdo con Medina (2025), la investigación cualitativa se orienta a interpretar y comprender los fenómenos de estudio a partir de las experiencias, percepciones y significados construidos por los participantes. Este enfoque reconoce la importancia del contexto y de la interacción con los involucrados, considerando sus perspectivas como una fuente valiosa para la generación de conocimiento científico.

3.1.2. Nivel

La investigación fue de nivel exploratorio-descriptivo y de caso, orientada a analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa estudiada. Su propósito fue comprender el comportamiento de ambas variables en su contexto particular.

De acuerdo con Medina (2025), los estudios descriptivos tienen como finalidad identificar y detallar las particularidades de un fenómeno, permitiendo una comprensión clara de sus características, comportamiento y manifestaciones dentro del contexto en el que se desarrolla

3.1.3. Diseño

La investigación se desarrolló con un diseño no experimental, exploratorio-descriptivo, documental y de caso. Su propósito fue analizar las variables en su contexto real, sin intervenir en su comportamiento.

De acuerdo con Medina (2025), este tipo de diseño facilita el análisis de los fenómenos tal como ocurren en la realidad, permitiendo examinar la interacción entre las variables dentro de su entorno natural, sin modificar las condiciones ni intervenir en el desarrollo de los acontecimientos observados.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

La población de estudio estuvo integrada por las micro y pequeñas empresas pertenecientes al sector servicios del Perú.

De acuerdo con Medina (2025), la población corresponde al conjunto total de unidades, individuos o elementos que reúnen las características de interés para la investigación. Esta

constituye el universo sobre el cual se desarrollará el estudio y del que se obtendrá la información necesaria para el análisis, según los criterios establecidos por el investigador

3.2.2. Muestra

La muestra estuvo representada por la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L.”-Ayacucho, 2026, seleccionada como unidad de análisis para el desarrollo de la investigación. La selección de la unidad de estudio se realizó de manera intencional, considerando su pertinencia y adecuación a los objetivos de la investigación.

Según Medina (2025), la muestra constituye una parte representativa de la población seleccionada para el estudio, cuya elección debe realizarse siguiendo criterios que favorezcan la obtención de información confiable. Una adecuada selección de la muestra contribuye a fortalecer la validez de los resultados y la consistencia de las conclusiones derivadas de la investigación

3.3. Operacionalización de las variables

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.”-AYACUCHO, 2026

Tabla 1

Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	Es la decisión empresarial de recurrir primero a fondos internos y, si estos no bastan, acudir a fuentes externas como deuda o capital (Sulistianingsih y Santi, 2023).	Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha accedido a créditos otorgados por entidades financieras formales?	DICOTÓMICAS (Sí, NO)	Encuestas
			2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir sus operaciones diarias?		
			3. ¿La empresa evita recurrir a préstamos informales para financiar sus actividades?		
			4. ¿La empresa cuenta con más de una fuente de financiamiento para atender sus necesidades económicas?		
		Sistemas de financiamiento	5. ¿La empresa obtiene financiamiento formal con facilidad?		
			6. ¿La empresa cumple con los requisitos solicitados por las entidades financieras?		
			7. ¿La empresa evalúa su capacidad de pago antes de solicitar financiamiento?		
			8. ¿El financiamiento recibido se ajusta a las necesidades reales de la empresa?		
		Costos de financiamiento	9. ¿Las tasas de interés de los créditos obtenidos son favorables para la empresa?		

			10. ¿La empresa puede pagar los intereses del financiamiento sin afectar sus operaciones?		
			11. ¿La empresa mantiene su liquidez a pesar de los costos financieros del financiamiento?		
			12. ¿La empresa compara los costos antes de elegir una alternativa de financiamiento?		
		Plazos de financiamiento	13. ¿Los plazos de pago del financiamiento se ajustan a los ingresos de la empresa?		
			14. ¿La empresa cumple puntualmente con el pago de las cuotas del financiamiento?		
			15. ¿Las entidades financieras ofrecen plazos flexibles para la empresa?		
			16. ¿La empresa elige el plazo del crédito de acuerdo con el uso que dará al financiamiento?		
		Uso de financiamiento	17. ¿La empresa utiliza el financiamiento para realizar mantenimiento de sus unidades de transporte?		
			18. ¿La empresa destina financiamiento a la compra de repuestos, combustible o seguros?		
			19. ¿La empresa invierte el financiamiento en la renovación o mejora de sus equipos?		
			20. ¿La empresa controla el uso del financiamiento para mejorar sus ingresos y rentabilidad?		
Variable Dependiente	Es la capacidad de una empresa para generar	Rentabilidad Económica	1. ¿La empresa obtiene utilidad mediante el uso de sus unidades de transporte y demás activos operativos?	DICOTÓMICAS (Sí, NO)	Encuestas

Rentabilidad	ganancias en relación con sus ventas, activos, patrimonio u otros indicadores financieros (Nguyen y Pham, 2026).		2. ¿Los ingresos generados por los servicios de transporte son suficientes para sostener la actividad de la empresa?		
			3. ¿Los ingresos de la empresa superan los costos operativos del servicio de transporte?		
			4. ¿Las unidades de transporte son utilizadas de manera eficiente para generar ganancias?		
			5. ¿La empresa controla adecuadamente los gastos de combustible, mantenimiento y repuestos?		
			6. ¿La empresa obtiene un margen de ganancia favorable por los servicios que ofrece?		
			7. ¿La empresa cubre sus costos operativos con los ingresos que obtiene de sus servicios?		
			8. ¿El uso del financiamiento ha permitido incrementar los ingresos de la empresa?		
			9. ¿Los recursos invertidos en la empresa generan resultados económicos favorables?		
			10. ¿El financiamiento ha contribuido a mejorar la utilidad operativa de la empresa?		
		Rentabilidad Financiera	11. ¿La empresa genera utilidad a partir de los recursos propios invertidos?		
			12. ¿La empresa obtiene utilidad neta después de cubrir sus costos, gastos y obligaciones?		

			13. ¿El capital invertido por los socios genera una utilidad favorable para la empresa?		
			14. ¿La empresa puede pagar sus obligaciones financieras sin afectar significativamente sus ganancias?		
			15. ¿La empresa mantiene una utilidad neta favorable pese al pago de intereses del financiamiento?		
			16. ¿Las operaciones de la empresa han permitido incrementar su patrimonio?		
			17. ¿La empresa utiliza eficientemente el financiamiento para mejorar el rendimiento del capital invertido?		
			18. ¿La empresa cuenta con ganancias suficientes para reinvertir en sus actividades?		
			19. ¿El nivel de endeudamiento de la empresa es adecuado en relación con la rentabilidad que obtiene?		
			20. ¿La empresa obtiene beneficio económico después de cumplir con sus deudas, costos y gastos?		

Fuente: Elaboración propia.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Para el cumplimiento de los objetivos de la investigación, se utilizó la revisión bibliográfica para el objetivo específico 1, la aplicación de una encuesta para el objetivo específico 2 y, finalmente, el análisis comparativo para el objetivo específico 3, con la finalidad de obtener y contrastar la información requerida.

Instrumentos

Para la recopilación de información se emplearon fichas bibliográficas en el desarrollo del objetivo específico 1, un cuestionario para la obtención de datos correspondientes al objetivo específico 2 y, para el objetivo específico 3, se utilizaron los resultados sistematizados de los objetivos anteriores como base para efectuar el análisis comparativo

3.5. Métodos de análisis de datos

Para el cumplimiento del objetivo específico 1, se realizó el análisis de antecedentes nacionales, regionales y locales mediante la revisión de fuentes bibliográficas y documentales. Para el objetivo específico 2, se recopiló información a través de la aplicación de un cuestionario estructurado dirigido al representante de la microempresa objeto de estudio. Finalmente, para el objetivo específico 3, se efectuó un análisis comparativo entre los resultados obtenidos en los objetivos anteriores, cuyos hallazgos serán organizados y presentados en cuadros de análisis para facilitar su interpretación.

3.6. Aspectos éticos

La investigación se desarrolló conforme a los principios éticos establecidos en el Reglamento de Integridad Científica en la Investigación de la Uladech (2025). La aplicación de estas disposiciones garantizó la transparencia, responsabilidad y rigurosidad científica durante todo el proceso investigativo. Los principios considerados serán los siguientes:

a. *Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:* su dignidad, privacidad y diversidad cultural. Se resguardó la privacidad y confidencialidad de los participantes, garantizando la protección de su información durante toda la investigación.

b. *Cuidado del medio ambiente:* respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. Se informó de manera transparente los posibles impactos, riesgos o beneficios que la investigación pudiera generar sobre el medio ambiente y la biodiversidad.

c. Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participa, de tal manera, que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. Se obtuvo el consentimiento informado de los participantes, brindándoles información clara y atendiendo oportunamente cualquier consulta 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 adoptaron medidas orientadas a proteger el bienestar de los participantes, minimizando posibles riesgos y favoreciendo los beneficios derivados del desarrollo de la investigación.

e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. Se garantizó la rigurosidad metodológica y la calidad científica durante el proceso de recopilación 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. Asimismo, se implementaron acciones preventivas que permitieron reducir posibles sesgos y asegurar la objetividad en el desarrollo de la investigación.

IV. Resultados

4.1. Respecto del objetivo específico 1

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

Cuadro 01: Resultados del objetivo específico 1

Autor	Resultados
Tuya (2026)	Estableció que, en la microempresa PYMES Inversiones & Consultoría RTJ E.I.R.L. de Huaraz, el financiamiento incidió de manera favorable en la rentabilidad, debido a que la empresa combinó recursos propios con financiamiento externo del sistema financiero formal. Señaló que el crédito recibido fue destinado principalmente al capital de trabajo, lo que permitió cubrir obligaciones operativas, atender pagos al personal, cumplir con proveedores y mantener la continuidad del servicio. Asimismo, indicó que la empresa mostró una rentabilidad tanto económica como financiera, influida por la calidad del servicio que ofrecen, la capacitación constante del personal y las condiciones propias del comportamiento del mercado, lo que contribuyó a fortalecer su liquidez, a mantener un crecimiento ordenado y a garantizar la sostenibilidad del negocio a largo plazo.
Díaz (2026)	Afirmó que, en la microempresa MBC Automotriz E.I.R.L. de Cieneguilla-Lima, el financiamiento incidió de manera desfavorable en la rentabilidad, debido a que la empresa utilizó recursos propios, utilidades retenidas y crédito del sistema bancario formal, pero el endeudamiento asumido generó compromisos financieros que afectaron sus resultados. Indicó que los fondos fueron destinados al fortalecimiento operativo, mantenimiento y reparación de vehículos, capital de trabajo y continuidad del taller automotriz. Sin embargo, aunque el financiamiento sostuvo la operatividad, no permitió conservar los niveles anteriores de rentabilidad económica y financiera, evidenciando la necesidad de mejorar la planificación financiera y administrar con mayor eficiencia los recursos obtenidos.
Azaña (2025)	Estableció que, en la microempresa Express Picaflor Tours S.A.C. de Trujillo, el financiamiento incidió de manera favorable y eficiente en la rentabilidad, debido a que la empresa utilizó fuentes internas y externas para sostener su actividad económica. Señaló que los recursos internos provinieron principalmente de reservas acumuladas, mientras que el financiamiento externo fue obtenido del sistema bancario. Indicó que dichos fondos se destinaron al mantenimiento y reparación de activos fijos, así como a gastos orientados al control de costos operativos. Como resultado, la empresa logró mejorar su rentabilidad económica y financiera, utilizando eficientemente sus activos y fortaleciendo su capacidad económica y financiera empresarial.

Cruz (2025)	Señaló que, en la Empresa de Transporte Santiago Solis E.I.R.L. de Casma, el financiamiento incidió favorablemente en la rentabilidad, debido a que la empresa utilizó principalmente recursos propios y, cuando necesitó capital adicional, recurrió al sistema bancario formal, evitando fuentes informales. Indicó que también empleó el leasing como modalidad financiera para acceder a vehículos necesarios para su operación, orientando los recursos al capital de trabajo, activos corrientes y activos fijos. Esta aplicación permitió fortalecer la capacidad de servicio, mejorar la operatividad, invertir en tecnología e innovación y elevar la competitividad. Por ello, el financiamiento contribuyó al crecimiento de las ventas y a la mejora de la rentabilidad económica y financiera.
Mendoza (2025)	Estableció que, en la Empresa de Transportes 12 S.A. de Huaraz, el financiamiento incidió significativamente en la rentabilidad, debido a que la empresa gestionó sus recursos financieros de manera estructurada, evaluando necesidades de capital, fuentes disponibles, tasas, requisitos y plazos antes de tomar decisiones. Indicó que el financiamiento permitió mejorar la flota vehicular, optimizar rutas, reducir costos operativos y sostener ingresos estables. Sin embargo, también señaló que los intereses y pagos podían afectar la liquidez cuando superaban la capacidad de ingresos. Por ello, sostuvo que la rentabilidad dependía de una gestión financiera eficiente, planificada y equilibrada entre deuda, ingresos y costos.
Chagua (2025)	Afirmó que, en la Emp. de Transp. Turismo Huamalies S.R.L. de Huánuco, el financiamiento incidió favorablemente en la rentabilidad, debido a que la empresa sostuvo sus actividades mediante recursos propios, utilidades reinvertidas y crédito de proveedores, evitando costos financieros adicionales y manteniendo autonomía en sus decisiones. Señaló que esta forma de financiamiento permitió administrar eficientemente los recursos disponibles y generar una rentabilidad económica positiva. Sin embargo, indicó que la falta de historial crediticio y las limitaciones para acceder al financiamiento bancario restringieron su expansión y modernización. Por ello, sostuvo que un financiamiento externo adecuado podría fortalecer su capacidad operativa, mejorar el servicio y elevar su rentabilidad futura.
Urbano (2025)	Estableció que, en la Empresa Perú Tour E.I.R.L. de Huaraz, el financiamiento influyó en la rentabilidad, debido a que la empresa recurrió tanto a fuentes internas como externas para sostener sus operaciones y mantener cierta solvencia económica y financiera. Sin embargo, señaló que existieron debilidades en su estructura financiera, debido a la dependencia de fuentes externas y a la falta de uso de alternativas bancarias, microfinancieras y leasing. Indicó que los recursos fueron destinados principalmente al capital de trabajo y activos corrientes, pero no a activos fijos esenciales. Por ello, la rentabilidad se mantuvo positiva, aunque sin mejoras significativas.
Montes (2025)	Afirmó que, en la empresa Grupo Hinostrza Hnos S.A.C. de Casma, el financiamiento incidió en la rentabilidad, debido a que la

	<p>empresa utilizó una estrategia mixta basada en fuentes internas y externas para sostener sus actividades de mantenimiento y reparación de vehículos automotores. Señaló que el financiamiento interno evitó intereses, pero fue insuficiente para cubrir necesidades de expansión, modernización y mejora de infraestructura. Asimismo, indicó que el financiamiento externo permitió mantener la operatividad, adquirir herramientas, mejorar el servicio y fortalecer la competitividad. Sin embargo, los altos costos financieros y la dependencia del autofinanciamiento limitaron su rentabilidad y sostenibilidad.</p>
Navarro (2026)	<p>Estableció que, en la microempresa Empresa de Transporte de Pasajeros Santa Rosa S.R.L. de Huamanga, el financiamiento incidió favorablemente en la rentabilidad, debido a que la empresa utilizó una estructura financiera mixta compuesta por recursos propios y crédito del sistema bancario formal. Señaló que el financiamiento fue destinado al capital de trabajo, modernización de equipos, mejora de rutas y fortalecimiento operativo, lo que favoreció la liquidez, eficiencia del servicio y competitividad. Sin embargo, indicó que la rentabilidad económica y financiera presentó una disminución temporal por mayores costos operativos y menor demanda, aunque el financiamiento permitió sostener el crecimiento empresarial.</p>
Quispe (2025)	<p>Afirmó que, en la empresa Gestión Logística Transporte y Distribución S.A.C. de Ayacucho, el financiamiento incidió de manera favorable y eficiente en la rentabilidad económica y financiera, debido a que la empresa accedió principalmente a créditos bancarios al no ser suficientes sus recursos propios para cubrir sus necesidades operativas y de inversión. Señaló que el financiamiento fue destinado a la adquisición y renovación de activos fijos, especialmente unidades de transporte, lo que permitió mejorar la capacidad operativa, reducir fallas mecánicas, optimizar el servicio y fortalecer la competitividad. Por ello, sostuvo que el uso adecuado del crédito incrementó el rendimiento de los activos y fortaleció los resultados financieros.</p>
Vilchez (2025)	<p>Estableció que, en la empresa AYC Company S.A.C. de Ayacucho, el financiamiento incidió en la rentabilidad, debido a que la empresa dependía principalmente del financiamiento externo y del sistema financiero, ante la falta de una política sólida de reinversión de utilidades y la insuficiencia de capital propio. Señaló que los recursos obtenidos permitieron adquirir maquinaria y tecnología, mejorar la capacidad productiva, fortalecer la rotación de inventarios y reducir costos operativos, favoreciendo la rentabilidad económica. Sin embargo, indicó que la falta de una estructura de capital equilibrada y de reservas internas representó un riesgo para la liquidez, independencia financiera y valor patrimonial.</p>
Escalante (2025)	<p>Afirmó que, en la Empresa de Seguridad GJR S.A.C. de Ayacucho, el financiamiento influyó de manera favorable en la rentabilidad, debido a que la empresa utilizó fuentes internas y externas para sostener sus operaciones y mejorar su posición en el mercado.</p>

	Señaló que el financiamiento interno provino principalmente de utilidades retenidas, mientras que el externo se obtuvo mediante préstamos bancarios, los cuales permitieron adquirir equipos, incorporar tecnología, contratar personal y atender necesidades inmediatas. Asimismo, indicó que el financiamiento a largo plazo favoreció una mejor planificación operativa. Sin embargo, advirtió que el uso excesivo de recursos externos podía elevar los gastos financieros y reducir la rentabilidad.
--	---

4.2. Respecto del objetivo específico 2

Identificar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026.

Cuadro 02: Resultados del objetivo específico 2

FINANCIAMIENTO			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha accedido a créditos otorgados por entidades financieras formales?		X
	2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir sus operaciones diarias?		X
	3. ¿La empresa evita recurrir a préstamos informales para financiar sus actividades?		X
	4. ¿La empresa cuenta con más de una fuente de financiamiento para atender sus necesidades económicas?		X
Sistemas de financiamiento	5. ¿La empresa obtiene financiamiento formal con facilidad?		X
	6. ¿La empresa cumple con los requisitos solicitados por las entidades financieras?		X
	7. ¿La empresa evalúa su capacidad de pago antes de solicitar financiamiento?		X
	8. ¿El financiamiento recibido se ajusta a las necesidades reales de la empresa?		X
Costos de financiamiento	9. ¿Las tasas de interés de los créditos obtenidos son favorables para la empresa?		X

	10. ¿La empresa puede pagar los intereses del financiamiento sin afectar sus operaciones?		X
	11. ¿La empresa mantiene su liquidez a pesar de los costos financieros del financiamiento?		X
	12. ¿La empresa compara los costos antes de elegir una alternativa de financiamiento?		X
Plazos de financiamiento	13. ¿Los plazos de pago del financiamiento se ajustan a los ingresos de la empresa?		X
	14. ¿La empresa cumple puntualmente con el pago de las cuotas del financiamiento?		X
	15. ¿Las entidades financieras ofrecen plazos flexibles para la empresa?		X
	16. ¿La empresa elige el plazo del crédito de acuerdo con el uso que dará al financiamiento?		X
Uso de financiamiento	17. ¿La empresa utiliza el financiamiento para realizar mantenimiento de sus unidades de transporte?		X
	18. ¿La empresa destina financiamiento a la compra de repuestos, combustible o seguros?		X
	19. ¿La empresa invierte el financiamiento en la renovación o mejora de sus equipos?		X
	20. ¿La empresa controla el uso del financiamiento para mejorar sus ingresos y rentabilidad?		X
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Rentabilidad económica	1. ¿La empresa obtiene utilidad mediante el uso de sus unidades de transporte y demás activos operativos?	X	
	2. ¿Los ingresos generados por los servicios de transporte son suficientes para sostener la actividad de la empresa?	X	
	3. ¿Los ingresos de la empresa superan los costos operativos del servicio de transporte?		X

	4. ¿Las unidades de transporte son utilizadas de manera eficiente para generar ganancias?		X
	5. ¿La empresa controla adecuadamente los gastos de combustible, mantenimiento y repuestos?		X
	6. ¿La empresa obtiene un margen de ganancia favorable por los servicios que ofrece?	X	
	7. ¿La empresa cubre sus costos operativos con los ingresos que obtiene de sus servicios?	X	
	8. ¿El uso del financiamiento ha permitido incrementar los ingresos de la empresa?	X	
	9. ¿Los recursos invertidos en la empresa generan resultados económicos favorables?		X
	10. ¿El financiamiento ha contribuido a mejorar la utilidad operativa de la empresa?		X
Rentabilidad financiera	11. ¿La empresa genera utilidad a partir de los recursos propios invertidos?	X	
	12. ¿La empresa obtiene utilidad neta después de cubrir sus costos, gastos y obligaciones?		X
	13. ¿El capital invertido por los socios genera una utilidad favorable para la empresa?	X	
	14. ¿La empresa puede pagar sus obligaciones financieras sin afectar significativamente sus ganancias?		X
	15. ¿La empresa mantiene una utilidad neta favorable pese al pago de intereses del financiamiento?		X
	16. ¿Las operaciones de la empresa han permitido incrementar su patrimonio?		X
	17. ¿La empresa utiliza eficientemente el financiamiento para mejorar el rendimiento del capital invertido?		X
	18. ¿La empresa cuenta con ganancias suficientes para reinvertir en sus actividades?		X

	19. ¿El nivel de endeudamiento de la empresa es adecuado en relación con la rentabilidad que obtiene?		X
	20. ¿La empresa obtiene beneficio económico después de cumplir con sus deudas, costos y gastos?		X

4.3. Respecto del 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 “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026.

Cuadro 03: Resultados del objetivo específico 3

Dimensiones	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	Tuya (2026) y Azaña (2025) señalaron que la combinación de recursos internos y externos incidió favorablemente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Indicaron que el uso de recursos propios permitió sostener parte de las operaciones, mientras que el financiamiento externo del sistema bancario facilitó cubrir necesidades relacionadas al capital de trabajo, al mantenimiento y a la continuidad empresarial. Por ello, sostuvieron que una adecuada elección de fuentes financieras fortalece la liquidez, mejora la capacidad operativa y contribuye a la rentabilidad económica y financiera.	El gerente señaló que en la empresa no se accedió a créditos de entidades financieras formales, tampoco se utilizaron recursos propios para cubrir las operaciones diarias y se recurre a préstamos informales para financiar sus actividades. Asimismo, manifestó que la empresa no cuenta con más de una fuentes de financiamiento para atender sus necesidades económicas. Esto refleja una situación financiera limitada y poco adecuada, donde la ausencia de fuentes formales y propias puede restringir la liquidez, debilitar la capacidad operativa y afectar negativamente la rentabilidad económica y financiera de la microempresa caso de estudio.	No hay coincidencia.
Sistemas de financiamiento	Cruz (2025) y Navarro (2026) señalaron que el acceso al sistema financiero formal incidió positivamente en la rentabilidad de las empresas analizadas. Cruz indicó que la empresa recurrió al sistema bancario y al leasing para	El gerente señaló que en la empresa no se obtiene financiamiento formal con facilidad, debido a que no cumple con los requisitos solicitados por las entidades financieras. Asimismo, manifestó que no se evalúa la capacidad de pago antes de	No hay coincidencia.

	<p>acceder a recursos y activos necesarios, mientras que Navarro mencionó que el crédito bancario formal permitió fortalecer la operatividad, modernizar los equipos y mejorar las rutas. En ambos casos, el sistema financiero formal favoreció la continuidad del servicio, la competitividad y el sostenimiento de la rentabilidad empresarial.</p>	<p>solicitar financiamiento y que los recursos recibidos no se ajustan a las necesidades reales de la empresa. Esto refleja debilidades en el acceso y gestión del sistema de financiamiento, lo cual puede generar obligaciones inadecuadas, afectar la liquidez, limitar la planificación financiera y repercutir negativamente en la rentabilidad económica y financiera de la microempresa.</p>	
Costos de financiamiento	<p>Díaz (2026) y Montes (2025) mencionaron que el costo financiero puede afectar negativamente la rentabilidad cuando no es gestionado adecuadamente. Díaz indicó que el endeudamiento asumido generó compromisos financieros que redujeron la rentabilidad económica y financiera de la empresa, mientras que Montes señaló que las altas tasas de interés afectaron los márgenes de utilidad y limitaron la capacidad de crecimiento. Ambos evidenciaron que el financiamiento contribuye a la operatividad, pero sus costos pueden disminuir los beneficios si no existe una planificación financiera eficiente.</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa las tasas de interés de los créditos obtenidos no son favorables, lo que dificulta asumir los costos del financiamiento sin afectar el desarrollo normal de sus operaciones. Asimismo, indicó que la empresa no mantiene su liquidez frente a dichos costos financieros y que no compara alternativas antes de elegir una fuente de financiamiento. Esto refleja una gestión financiera débil, donde los intereses y costos asumidos pueden reducir el margen de ganancia, limitar la capacidad de pago e incidir de manera negativa en la rentabilidad económica y financiera de la microempresa.</p>	<p>Hay coincidencia.</p>
Plazos de financiamiento	<p>Mendoza (2025) y Escalante (2025) señalaron que los plazos inciden en la rentabilidad porque condicionan la</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa los plazos de pago del financiamiento no se ajustan a los ingresos generados por la</p>	<p>No hay coincidencia.</p>

	<p>capacidad de pago y la planificación financiera de las empresas. Mendoza indicó que la empresa evaluaba los plazos antes de elegir una fuente de financiamiento, considerando el equilibrio entre deuda, ingresos y costos operativos. Escalante sostuvo que el financiamiento a largo plazo permitía distribuir mejor los pagos y planificar con mayor estabilidad. Ambos mencionaron que los plazos adecuados favorecen la liquidez, la continuidad operativa y la rentabilidad.</p>	<p>empresa, lo que dificulta cumplir puntualmente con las cuotas asumidas. Asimismo, indicó que las entidades financieras no ofrecen plazos flexibles y que la empresa no elige el plazo del crédito según el uso que dará a los recursos obtenidos. Esto refleja una débil planificación del financiamiento, donde los plazos inadecuados pueden generar presión sobre la liquidez, afectar la continuidad operativa e incidir de manera negativa en la rentabilidad económica y financiera de la microempresa.</p>	
<p>Uso de financiamiento</p>	<p>Quispe (2025) y Cruz (2025) establecieron que la rentabilidad mejora cuando los recursos financiados se destinan a fines productivos. Quispe señaló que el crédito fue utilizado para adquirir y renovar activos fijos relacionados al transporte, mejorando la capacidad operativa y el servicio. Cruz indicó que los recursos fueron orientados al capital de trabajo, a los activos corrientes, a los activos fijos y a tecnología e innovación. Ambos mencionaron que el uso eficiente del financiamiento permite fortalecer la operatividad, elevar la competitividad y mejorar la rentabilidad económica y financiera.</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa el financiamiento no se utiliza para realizar el mantenimiento de sus unidades de transporte, tampoco para la compra de repuestos, combustible o seguros, ni para la renovación o mejora de equipos. Asimismo, indicó que la empresa no controla el uso de los recursos financieros con el propósito de mejorar sus ingresos y su rentabilidad. Esto refleja un uso poco productivo del financiamiento, debido a que no se orienta a fortalecer la operatividad, ni a reducir costos, ni a mejorar la capacidad del servicio, lo que incide negativamente en la rentabilidad económica y financiera de la microempresa.</p>	<p>No hay coincidencia.</p>

Rentabilidad Económica	<p>Chagua (2025) y Quispe (2025) mencionaron que el financiamiento incide favorablemente cuando permite mejorar el uso de los activos y a sostener la actividad empresarial. Chagua señaló que los recursos propios, las utilidades reinvertidas y el crédito de proveedores permitieron generar una rentabilidad económica positiva, aunque con limitaciones para expandirse. Quispe indicó que el financiamiento bancario destinado a activos fijos mejoró el rendimiento de los activos y la capacidad operativa. Ambos señalaron que una gestión eficiente del financiamiento fortalece la rentabilidad económica.</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa se obtiene utilidad mediante el uso de sus unidades de transporte y demás activos operativos, y que los ingresos por servicios permiten sostener la actividad, cubrir costos operativos y mantener un margen de ganancia favorable. Además, indicó que el financiamiento ha contribuido al incremento de los ingresos. Sin embargo, también manifestó que los ingresos no superan los costos del servicio, que las unidades no se utilizan de manera eficiente, que no existe un adecuado control de combustible, mantenimiento y repuestos, y los recursos invertidos no generan resultados económicos favorables. Por ello, el financiamiento muestra una incidencia limitada, porque no mejora la utilidad operativa ni fortalece suficientemente la rentabilidad económica de la microempresa.</p>	No hay coincidencia.
Rentabilidad Financiera	<p>Navarro (2026) y Quispe (2025) mencionaron que el financiamiento incide positivamente cuando fortalece la capacidad de la empresa para generar resultados a partir de sus recursos financieros. Navarro señaló que la combinación de recursos propios y de crédito bancario favoreció la liquidez, la eficiencia del servicio y a una</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa se genera utilidad a partir de los recursos propios invertidos y que el capital aportado por los socios produce una utilidad favorable. Sin embargo, manifestó que la empresa no obtiene una utilidad neta adecuada después de cubrir costos, gastos y obligaciones, ni puede pagar sus compromisos financieros sin</p>	No hay coincidencia.

	<p>rentabilidad financiera positiva, aunque con ciertas limitaciones por la demanda y los costos operativos. Quispe indicó que el crédito bancario permitió fortalecer los resultados financieros mediante la inversión en activos productivos. Ambos relacionaron el financiamiento adecuado con una mejor rentabilidad financiera.</p>	<p>afectar sus ganancias. También indicó que los intereses del financiamiento reducen la utilidad neta, que las operaciones no han permitido incrementar el patrimonio y que no existen ganancias suficientes para reinvertir. Asimismo, sostuvo que el financiamiento no se usa eficientemente para mejorar el rendimiento del capital y que el endeudamiento no guarda relación adecuada con la rentabilidad, afectando negativamente la rentabilidad financiera.</p>	
--	--	---	--

V. Discusión

5.1. Respecto del objetivo específico 1

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

Mendoza (2025), Chagua (2025) y Escalante (2025) mencionan que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad depende de una gestión prudente, planificada y equilibrada. Mendoza menciona que antes de decidirse por algún financiamiento se debe evaluar las necesidades, las fuentes, las tasas, los requisitos y los plazos. Chagua señala que optar por recursos propios, por la reinversión de utilidades y por el crédito de los proveedores evita la aparición de costos financieros adicionales, aunque esta misma elección limita la capacidad de expansión del negocio. Escalante indica que la combinación de fuentes internas y externas permite mantener en marcha las operaciones y tener una mejor posición en el mercado. Financiarse exige equilibrio entre deuda, ingresos, costos, liquidez y capacidad operativa para sostener todo sin desajustes. Esto se relaciona con Amoa y Dhliwayo (2023), quienes indicaron que la composición del capital y la rentabilidad son claves para mantener la solvencia en el corto plazo, sobre todo cuando las empresas equilibran el uso de deuda y los recursos propios con el fin de minimizar los riesgos de falta de liquidez. También se relaciona con Saif et al. (2025), quienes afirmaron que el endeudamiento tiene la capacidad de aportar al rendimiento de una empresa siempre que se emplee con un enfoque estratégico y medido, pero un exceso de endeudamiento genera presión sobre los flujos de caja. Para Mendoza, Chagua y Escalante, la gestión financiera es importante para que el financiamiento no sea una carga, sino un soporte de continuidad y crecimiento. Esto se complementa con la teoría del financiamiento, que señala que una decisión financiera adecuada debe considerar el momento, el costo, el plazo y el destino del recurso (Zou y Zhou, 2025). Se confirma que la rentabilidad de las MYPE no depende de obtener dinero, sino de planificar su uso, medir los riesgos, preservar la liquidez y usarlo según la capacidad de pago. Así, la incidencia del financiamiento será más favorable cuando exista control previo y seguimiento posterior.

Díaz (2026), Montes (2025) y Urbano (2025) señalan que el financiamiento puede incidir de forma limitada o desfavorable en la rentabilidad cuando hay gastos financieros muy altos, cuando la empresa tiene deficiencias en su estructura interna o cuando los recursos obtenidos se destinan a fines que no generan valor. Díaz señala que el endeudamiento afectó los resultados y redujo la rentabilidad económica y financiera. Montes sostiene que los altos costos financieros limitaron los márgenes y el crecimiento. Urbano indica que, aunque

existió financiamiento, este se destinó principalmente a capital de trabajo y activos corrientes, sin fortalecer activos fijos esenciales. Todo indica que financiarse sin eficiencia reduce los beneficios de las empresas. Esto se relaciona con Saif et al. (2025), quienes señalaron que el efecto positivo de la deuda no es ilimitado, debido a que un endeudamiento excesivo incrementa las obligaciones financieras, presiona los flujos de caja y puede comprometer la estabilidad. También coinciden con Amoa y Dhliwayo (2023), quienes señalaron que una estructura de capital inadecuada puede afectar la solvencia de corto plazo y elevar la vulnerabilidad de las empresas. De la teoría de la rentabilidad, Salazar y Alejandro (2024) señalan que los beneficios pueden ser afectados cuando los gastos, las inversiones poco evaluadas o el financiamiento costoso reducen la rentabilidad. En esa línea, Díaz, Montes y Urbano señalan que el financiamiento, por sí solo, no garantiza rentabilidad; su incidencia será negativa cuando los intereses, los plazos o los usos del crédito no vayan de la mano con las necesidades del negocio. Por lo tanto, las MYPE requieren evaluar el costo del capital y usar los recursos en actividades que generen retornos superiores al financiamiento asumido, caso contrario, la deuda solo sostendrá la operación inmediata, pero debilitará la rentabilidad futura.

Navarro (2026), Quispe (2025) y Vilchez (2025) señalan que el financiamiento mejora la rentabilidad cuando se orienta a activos productivos, a modernización, a tecnología y al fortalecimiento operativo. Navarro señala que el crédito bancario formal favoreció la liquidez, la modernización de equipos y la competitividad. Quispe indica que el financiamiento permitió adquirir y renovar activos fijos, mejorando la capacidad operativa y los resultados financieros. Vilchez sostiene que los recursos externos permitieron adquirir maquinaria y tecnología, reducir los costos y favorecer la rentabilidad económica, pero advierte los riesgos cuando hay falta de equilibrio financiero interno. Esto se relaciona con Saif et al. (2025), quienes encontraron que la intensidad de capital influye favorablemente en la rentabilidad cuando las empresas gestionan adecuadamente sus activos físicos, porque la inversión en infraestructura, en maquinaria y en equipos mejora la capacidad productiva y la eficiencia operativa. También guarda relación con Hikal et al. (2025), quien señala que las fuentes de financiamiento facilitan inversiones productivas y fortalecen la rentabilidad. Lo señalado por Vilchez sobre la incorporación de maquinaria y tecnología tiene relación parcial con Achance et al. (2025), quienes indicaron que la inversión tecnológica reduce los costos operativos y mejora la eficiencia institucional. Asimismo, Bahal et al. (2025) señala que la rentabilidad depende de cómo se aprovechan las inversiones y se administran los

costos. Así, Navarro, Quispe y Vilchez confirman que el financiamiento destinado a activos productivos puede mejorar la rentabilidad, pero solo si existe control sobre la deuda, la eficiencia operativa y se cuenta con una estructura financiera equilibrada. Por lo tanto, la inversión financiada debe generar beneficios superiores al costo asumido y debe contribuir a fortalecer las ventajas operativas que puedan ser evaluadas y comprobadas de manera objetiva a lo largo del tiempo.

5.2. Respecto del objetivo específico 2

Identificar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026.

De lo señalado por el gerente se evidencia que el financiamiento incide de manera negativa y limitada en la rentabilidad, porque la empresa no accede adecuadamente a fuentes formales, recurre a préstamos informales, enfrenta costos y plazos desfavorables, y no usa los recursos con fines productivos. Aunque genera ingresos operativos, el financiamiento no mejora la liquidez, ni la eficiencia de sus activos ni la utilidad neta, afectando la rentabilidad económica y financiera.

En cuanto a las fuentes de financiamiento, la microempresa presenta una incidencia negativa del financiamiento en la rentabilidad, ya que carece de acceso a préstamos formales, no emplea capital propio para sostener sus actividades y depende de financiamiento informal, lo que restringe su disponibilidad de efectivo y su capacidad para operar con normalidad. Esto coincide con Urbano (2025), quien indicó que las carencias en la configuración financiera y la escasa utilización de opciones como la banca, las microfinanzas y el arrendamiento financiero restringieron la posibilidad de elevar la rentabilidad del negocio.

En cuanto a los sistemas de financiamiento, la empresa no logra acceder con facilidad a créditos formales, no reúne los requisitos exigidos, tampoco evalúa su verdadera capacidad para afrontar los pagos y termina recibiendo recursos que no se ajustan a sus necesidades verdaderas. Esto se relaciona con Montes (2025), quien sostuvo que el financiamiento externo puede sostener la operatividad, pero cuando no existe una gestión adecuada puede generar problemas de liquidez y poner en riesgo la continuidad del negocio.

En cuanto a los costos de financiamiento, las tasas no son favorables, los intereses generan un impacto directo sobre el desarrollo de las operaciones y no se lleva a cabo una comparación adecuada entre las distintas alternativas financieras; ello coincide con Díaz (2026), quien afirmó que el endeudamiento asumido generó compromisos financieros que

redujeron la rentabilidad económica y financiera, y también coincide con Montes (2025), quien señaló que los altos costos financieros afectaron los márgenes de utilidad.

En cuanto a los plazos de financiamiento, la empresa muestra una planificación débil, porque los pagos no se ajustan a sus ingresos, no existen plazos flexibles y no se eligen según el destino del crédito; esto coincide con Urbano (2025), quien señaló que el financiamiento sin una estructura adecuada permite sostener una rentabilidad favorable aunque sin llegar a generar avances verdaderamente significativos.

En cuanto al uso de financiamiento, los recursos no se destinan al mantenimiento, repuestos, combustible, seguros, renovación de equipos ni control de ingresos. Esto se diferencia de los casos favorables y se aproxima a Díaz (2026), ya que el hecho de contar con financiamiento puede mantener las actividades en marcha, aunque eso no asegura un incremento en la rentabilidad cuando no existe una gestión eficaz de dichos recursos. La falta de evaluación, control y orientación productiva del financiamiento disminuye su contribución al desempeño de la empresa y debilita la posibilidad de alcanzar mejores indicadores tanto económicos como financieros. Por lo tanto, el financiamiento incide negativamente en la rentabilidad de la microempresa, debido a fuentes inadecuadas, un acceso limitado, costos elevados, plazos que no se adaptan a sus ciclos y una aplicación de los fondos con escaso impacto productivo. En cuanto a la Rentabilidad Económica, la empresa genera utilidad con sus unidades de transporte y sus ingresos permiten sostener la actividad; sin embargo, los costos del servicio, la baja eficiencia en el uso de los activos y la falta de control de combustible, mantenimiento y repuestos hacen que los resultados económicos sean limitados, por lo que el financiamiento solo incrementa los ingresos, pero no fortalece suficientemente la utilidad operativa. Esto coincide parcialmente con Navarro (2026), quien sostuvo que el financiamiento favoreció la liquidez y la eficiencia del servicio, aunque la rentabilidad económica se vio afectada por mayores costos operativos y por una menor demanda. También guarda relación con Chagua (2025), quien evidenció una rentabilidad económica positiva, pero limitada por restricciones para acceder a financiamiento bancario que permitiera crecimiento y modernización empresarial. En cambio, no coincide con Quispe (2025), porque este afirmó que el financiamiento destinado a activos fijos mejoró el rendimiento de los activos, mientras que en la microempresa caso de estudio los recursos invertidos no generan resultados económicos favorables.

En cuanto a la Rentabilidad Financiera, el capital de los socios genera cierta utilidad, pero la empresa no obtiene una utilidad adecuada, no puede cubrir sus obligaciones sin afectar las

ganancias, no incrementa su patrimonio y no cuenta con recursos suficientes para reinvertir. Esto se relaciona parcialmente con Navarro (2026), por la presencia de limitaciones financieras pese al uso de financiamiento, y con Chagua (2025), por la necesidad de recursos externos adecuados. Pero se diferencia de Quispe (2025), quien encontró fortalecimiento de los resultados financieros mediante una mejor aplicación del crédito en la empresa.

5.3. Respecto del 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 “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026.

Fuentes de financiamiento

La combinación de recursos propios y financiamiento externo formal favorece la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, ya que facilita la continuidad de las operaciones, ayuda a cubrir las demandas de capital de trabajo y sostiene la marcha del negocio a lo largo del tiempo. Depender solo de una fuente, recurrir a financiamiento informal o no contar con acceso adecuado al sistema financiero restringe la liquidez, disminuye la capacidad operativa y puede afectar negativamente la rentabilidad tanto económica como financiera. A partir del análisis de los objetivos específicos 1 y 2, y en relación a las fuentes de financiamiento, se evidencia que no existe coincidencia entre los resultados de las micro y pequeñas empresas y la microempresa caso de estudio, debido a que las micro y pequeñas empresas lograron sostener o mejorar su rentabilidad mediante el uso de fuentes internas, externas o mixtas; mientras que en la microempresa caso de estudio no se accede a créditos formales, tampoco se destinan recursos propios para las actividades operativas del día a día y se termina dependiendo de préstamos de carácter informal. Esta situación muestra una estructura financiera débil, porque la ausencia de fuentes adecuadas restringe la liquidez, reduce la capacidad operativa y afecta negativamente la rentabilidad. Esto es contrario a lo hallado por Cruz (2025), quien señaló que la empresa que analizó utilizó recursos propios y, cuando necesitó capital adicional, recurrió al sistema bancario formal, evitando fuentes informales, lo que favoreció su operatividad y la rentabilidad. También se diferencia parcialmente de Chagua (2025), quien indicó que el uso de recursos propios, las utilidades reinvertidas y el crédito de los proveedores permitió mantener autonomía financiera y generar rentabilidad económica positiva, aunque con limitaciones para crecer por no acceder al financiamiento bancario. Asimismo, se relaciona con Urbano

(2025), quien señaló que una estructura financiera débil y la falta de uso de alternativas bancarias limitaron mejoras significativas en la rentabilidad. Por ello, se sostiene que las fuentes de financiamiento inciden directamente en la rentabilidad, ya sea fortaleciendo o limitando el desarrollo empresarial.

Sistemas de financiamiento

El acceso al sistema financiero formal favorece la rentabilidad cuando permite obtener recursos bajo condiciones apropiadas para fortalecer la operatividad, renovar los equipos, elevar la calidad de los servicios y mantener la competitividad del negocio. El uso de alternativas como créditos bancarios o leasing puede contribuir al crecimiento empresarial; sin embargo, cuando se presentan dificultades para ingresar al sistema formal o no se analiza con cuidado la verdadera capacidad de pago, el financiamiento termina por comprometer la liquidez y, en consecuencia, también a la rentabilidad. A partir del análisis de los objetivos específicos 1 y 2, y en relación a los sistemas de financiamiento, se evidencia que no existe coincidencia entre los resultados de ambos casos, debido a que en las micro y pequeñas empresas el sistema financiero formal hizo posible acceder a recursos destinados a sostener las operaciones, fortalecer los activos y mejorar la rentabilidad; mientras que en la microempresa caso de estudio existen dificultades para acceder a dicho sistema, ya que no se logra cumplir con los requisitos exigidos, no se evalúa de forma adecuada la capacidad de pago y los recursos que finalmente se reciben no se corresponden con las necesidades reales del negocio. Esta situación refleja una gestión financiera débil, debido a que limita la planificación, genera compromisos que no resultan apropiados para el negocio y termina perjudicando la rentabilidad. Esto es contrario a lo señalado por Tuya (2026), quien estableció que la empresa que estudió recurrió al sistema financiero formal motivada por la confianza, la seguridad y la transparencia que ofrecían los cronogramas de pago, lo que permitió fortalecer la liquidez y mantener la rentabilidad. Asimismo, se diferencia de Azaña (2025), quien señaló que el financiamiento externo fue obtenido del sistema bancario y destinado al mantenimiento de activos y control de costos, logrando mejorar la rentabilidad económica y financiera. También es contrario a Quispe (2025), quien sostuvo que el crédito bancario hizo posible la adquisición y renovación de activos fijos, la optimización del servicio y el fortalecimiento de los resultados financieros. Por lo tanto, el sistema de financiamiento incide directamente en la rentabilidad, pero su efecto está condicionado por

el acceso al sector formal, la realización de una evaluación previa rigurosa y la correcta alineación entre el crédito obtenido y las necesidades propias de la empresa.

Costos de financiamiento

Los intereses, las tasas y las distintas obligaciones financieras pueden afectar la rentabilidad cuando no son gestionados adecuadamente. El financiamiento brinda la posibilidad de mantener las operaciones en marcha, adquirir recursos y sostener la actividad de la empresa, pero los costos asociados tienen el potencial de reducir los márgenes de utilidad, comprometer la liquidez y limitar la capacidad de crecimiento. Es importante comparar alternativas, evaluar con detalle el costo del crédito y planificar los pagos para evitar efectos negativos. A partir del análisis de los objetivos específicos 1 y 2, y en relación a los costos de financiamiento, se evidencia que existe coincidencia entre los resultados de las micro y pequeñas empresas y la microempresa caso de estudio, porque en ambos casos los intereses, los pagos y los costos financieros pueden afectar negativamente la rentabilidad cuando no se gestionan adecuadamente. En la microempresa caso de estudio, las tasas de interés no son favorables, los costos del financiamiento afectan la liquidez y no se lleva a cabo una comparación de alternativas antes de seleccionar una fuente de recursos, lo que reduce la capacidad de pago y disminuye los beneficios económicos y financieros. Esto coincide con Mendoza (2025), quien señaló que el financiamiento puede favorecer la inversión y la continuidad operativa, pero también genera riesgos cuando los intereses y los pagos mensuales superan la capacidad de ingresos de la empresa. Asimismo, guarda relación con Escalante (2025), quien señaló que el uso excesivo del financiamiento externo puede incrementar los gastos generados por los intereses y perjudicar la rentabilidad, al reducir los recursos que quedan disponibles para producir ganancias. También coincide con Vilchez (2025), quien indicó que la dependencia del financiamiento externo y el uso de fuentes con costos elevados incrementan la carga financiera y representan riesgos para la liquidez, la independencia financiera y el valor patrimonial. Por lo tanto, los costos de financiamiento inciden directamente en la rentabilidad, ya que cuando no se evalúan ni se controlan de forma adecuada, terminan por frenar el crecimiento, recortar los márgenes de utilidad y poner en riesgo la sostenibilidad económica de las empresas.

Plazos de financiamiento

El tiempo que se concede para devolver los créditos ejerce influencia sobre la rentabilidad, dado que determina la capacidad de pago, el nivel de liquidez y la posibilidad

de planificar financieramente dentro de las empresas. Unos plazos apropiados facilitan una mejor distribución de las obligaciones, ayudan a sostener las operaciones y evitan la aparición de presiones económicas inmediatas. Pero cuando los plazos no se corresponden con los ingresos reales ni con el propósito para el cual se obtuvo el financiamiento, pueden provocar dificultades para cumplir con los pagos y terminar perjudicando la rentabilidad. A partir del análisis de los objetivos específicos 1 y 2, y en relación a los plazos de financiamiento, se evidencia que no existe coincidencia entre ambos casos, debido a que en las micro y pequeñas empresas los plazos fueron considerados como un factor que favoreció la organización de los pagos, la continuidad de las operaciones y la rentabilidad; mientras que en la microempresa caso de estudio los plazos no se ajustan a los ingresos, carecen de flexibilidad y no se seleccionan en función del destino que tendrá el financiamiento. Esta situación genera una presión constante sobre la liquidez, dificulta el cumplimiento de las cuotas y afecta de manera negativa tanto la rentabilidad económica como la financiera. Esto es contrario a lo hallado por Tuya (2026), quien señaló que el financiamiento de corto plazo permitió cubrir el capital de trabajo, pagar las obligaciones operativas y mantener la continuidad de la empresa, incidiendo de manera favorable en su rentabilidad. También se diferencia de Cruz (2025), quien indicó que el financiamiento a largo plazo permitió acceder a recursos y activos necesarios para mejorar la operatividad, fortalecer la capacidad de servicio y elevar la rentabilidad tanto económica como financiera. Asimismo, se opone parcialmente a Navarro (2026), quien sostuvo que el crédito de corto plazo obtenido en el sistema bancario formal favoreció la liquidez, la modernización de los equipos y el fortalecimiento operativo, aunque la rentabilidad tuvo una disminución temporal por factores de costos y de demanda. Por lo tanto, los plazos de financiamiento influyen de manera directa en la rentabilidad, siempre y cuando se ajusten a la verdadera capacidad de pago y al destino que se ha previsto para los recursos obtenidos.

Uso de financiamiento

Los recursos que se obtienen mediante financiamiento inciden de manera favorable en la rentabilidad cuando se orientan hacia fines productivos, como el fortalecimiento del capital de trabajo, la adquisición o renovación de activos, las labores de mantenimiento y la incorporación de tecnología e innovación. Este uso permite fortalecer la operatividad, elevar la calidad de los servicios prestados, disminuir costos y aumentar la competitividad; pero cuando el financiamiento no se somete a un control riguroso ni se dirige hacia las

necesidades reales, pierde efectividad y puede afectar negativamente la rentabilidad de la empresa. A partir del análisis de los objetivos específicos 1 y 2, y en relación al uso de financiamiento, se evidencia que no existe coincidencia entre los resultados de ambos casos, porque en las micro y pequeñas empresas el financiamiento se orientó hacia fines productivos, mientras que en la microempresa caso de estudio no se emplea ni se controla con el propósito de fortalecer la operatividad, reducir costos o mejorar los ingresos. Esta situación muestra una debilidad importante, debido a que los recursos financieros no se destinan al mantenimiento de las unidades, la adquisición de repuestos, el combustible, los seguros, la renovación de equipos ni la mejora del servicio, lo que termina afectando de forma negativa tanto la rentabilidad económica como la financiera. Esto es contrario a lo hallado por Azaña (2025), quien señaló que los recursos financiados fueron destinados al mantenimiento y a la reparación de los activos fijos, así como al control de los costos operativos, logrando mejorar la rentabilidad económica y financiera. También se diferencia de Navarro (2026), quien indicó que el financiamiento fue usado en capital de trabajo, en la modernización de los equipos, en la mejora de rutas y en el fortalecimiento operativo, favoreciendo la liquidez y la competitividad empresarial. Asimismo, se opone a Vilchez (2025), quien estableció que los recursos obtenidos permitieron adquirir maquinaria y tecnología, mejorar la capacidad productiva, fortalecer la rotación de inventarios y reducir costos operativos. Por lo tanto, el uso que se le da al financiamiento incide de manera directa en la rentabilidad, siempre y cuando se canalice hacia actividades productivas y se mantenga un control apropiado sobre dichos recursos.

Rentabilidad Económica

El financiamiento incide favorablemente cuando permite un mejor aprovechamiento de los activos, el sostenimiento de la actividad empresarial y el robustecimiento de la capacidad operativa. La inversión en unidades de transporte, maquinaria, equipos, mantenimiento y activos productivos contribuye a la generación de ingresos y a la mejora del rendimiento económico, aunque los costos elevados, la ausencia de control operativo o la utilización ineficiente de los recursos pueden limitar los resultados económicos de la empresa. A partir del análisis de los objetivos específicos 1 y 2, y en relación a la rentabilidad económica, se evidencia que no existe coincidencia entre ambos resultados, porque en las micro y pequeñas empresas el financiamiento fortaleció el rendimiento económico cuando fue gestionado eficientemente y orientado al mejor uso de los activos; mientras que en la

microempresa caso de estudio, aunque se generan ingresos y se sostiene la actividad, el financiamiento no mejora la utilidad operativa ni optimiza el uso de las unidades de transporte. Esta situación refleja una incidencia limitada, pues los recursos no consiguen convertir los activos operativos en resultados económicos suficientes. Esto es contrario a lo hallado por Azaña (2025), quien señaló que el financiamiento destinado al mantenimiento y reparación de activos fijos permitió mejorar la rentabilidad económica mediante un uso eficiente de los activos. También se diferencia de Cruz (2025), quien sostuvo que los recursos orientados al capital de trabajo, los activos corrientes, los activos fijos, la tecnología y la innovación fortalecieron la operatividad y elevaron la rentabilidad económica y financiera. Asimismo, es contrario parcialmente a Navarro (2026), quien afirmó que el financiamiento posibilitó modernizar equipos, mejorar rutas y fortalecer la eficiencia del servicio, aunque la rentabilidad económica experimentó una disminución temporal provocada por mayores costos operativos y una demanda más reducida. Por lo tanto, la rentabilidad económica depende del uso eficiente que se le dé al financiamiento y a los activos productivos.

Rentabilidad Financiera

El financiamiento incide favorablemente cuando permite fortalecer los resultados que se obtienen a partir del capital propio y de los recursos que han sido invertidos. El crédito, siempre que sea bien utilizado, puede mejorar la liquidez, la capacidad operativa, la generación de utilidades y el rendimiento financiero. Pero un endeudamiento excesivo, los intereses elevados, la ausencia de reinversión y una estructura financiera desequilibrada pueden disminuir la utilidad neta y perjudicar el patrimonio. A partir del análisis de los objetivos específicos 1 y 2, y en relación a la rentabilidad financiera, se evidencia que no existe coincidencia entre los resultados de ambos casos, porque en las micro y pequeñas empresas el financiamiento adecuado permitió fortalecer la liquidez, sostener las operaciones e incrementar la capacidad de generar resultados financieros; mientras que en la microempresa caso de estudio, pese a que el capital propio produce cierta utilidad, el financiamiento no se utiliza de forma eficiente, los intereses recortan la utilidad neta, no se dispone de ganancias suficientes para reinvertir y el endeudamiento perjudica de manera negativa el rendimiento financiero. Esto es contrario a lo hallado por Tuya (2026), quien estableció que el financiamiento permitió fortalecer la liquidez, cubrir obligaciones operativas, mejorar la capacidad de inversión y contribuir a la rentabilidad financiera de la empresa. También se diferencia de Cruz (2025), quien señaló que el uso de recursos propios,

crédito bancario y leasing permitió fortalecer la capacidad de servicio, mejorar la operatividad y aumentar la rentabilidad económica y financiera. Asimismo, es contrario parcialmente a Escalante (2025), quien afirmó que el financiamiento interno y externo favoreció la inversión en equipos, tecnología y personal, manteniendo una rentabilidad positiva; aunque advirtió que el uso excesivo de recursos externos podía elevar los gastos por intereses y reducir las ganancias. Por lo tanto, la rentabilidad financiera depende del uso eficiente que se le dé al financiamiento, al control riguroso del endeudamiento y a la capacidad que tenga la empresa para generar utilidad neta y reinvertirla.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto del objetivo específico 1

Se concluye que el financiamiento incide de manera favorable en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú estudiadas por los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes, debido a que permite mantener las operaciones, fortalecer el capital de trabajo, adquirir o renovar activos, mejorar la prestación del servicio y conservar la continuidad empresarial. Muchas de las empresas que se analizaron recurren a una combinación de recursos propios y financiamiento externo formal, lo cual favorece la liquidez y la capacidad operativa cuando existe una adecuada planificación financiera. Sin embargo, también se evidencia que el financiamiento no siempre produce efectos favorables, pues su incidencia depende de la fuente utilizada, del costo asumido, del plazo pactado y del destino que se otorgue a los recursos. Cuando el crédito se orienta al mantenimiento de unidades, compra de equipos, renovación de activos, tecnología, innovación, rutas, herramientas o capital de trabajo, entonces contribuye a mejorar los ingresos, a reducir las fallas operativas, a optimizar el servicio y a aumentar tanto la rentabilidad económica como la financiera. No obstante, cuando existe dependencia excesiva del financiamiento externo, cuando los costos financieros son elevados, cuando hay ausencia de reservas internas, cuando se tiene una débil planificación o uso inadecuado de los recursos, entonces la rentabilidad puede afectarse negativamente. Asimismo, las fuentes internas, como los recursos propios, las utilidades que no se distribuyen y se reinvierten, ofrecen la ventaja de preservar la autonomía y reducir la carga de intereses, pero con frecuencia resultan insuficientes para sostener procesos de expansión, modernización o crecimiento a largo plazo. Por su parte, el crédito bancario formal y otras modalidades como el leasing cuentan con un mayor potencial para apuntalar la inversión productiva, a condición de que su uso responda a las necesidades auténticas de la empresa y a una evaluación realista de la capacidad de pago. Por lo tanto, el financiamiento es un factor clave para la rentabilidad de las MYPE de servicios que se han analizado, porque ayuda a sostener la actividad económica, mejora el aprovechamiento de los activos, incrementa la competitividad y permite alcanzar mejores resultados; pero su efecto positivo exige una gestión ordenada, equilibrada y orientada hacia inversiones verdaderamente productivas, evitando que los intereses, los plazos inadecuados o las decisiones financieras improvisadas reduzcan los beneficios, deterioren la liquidez, limiten la reinversión y comprometan la sostenibilidad empresarial.

6.2. Respecto del objetivo específico 2

Se concluye, de lo señalado por el gerente, que el financiamiento incide de manera negativa y limitada en la rentabilidad de la microempresa Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L., lo cual se explica por la presencia de una estructura financiera frágil, escasamente planificada y distante de las condiciones necesarias para asegurar su sostenibilidad en el tiempo. La empresa no logra acceder a créditos dentro del sistema formal, tampoco emplea recursos propios para solventar sus operaciones cotidianas y depende de préstamos de origen informal, lo que pone en evidencia las serias restricciones que enfrenta para obtener recursos adecuados, seguros y disponibles en el momento oportuno. Asimismo, la empresa no analiza su verdadera capacidad de pago antes de solicitar financiamiento, omite comparar las distintas alternativas disponibles, carece de plazos que se adapten a su realidad operativa y asume costos financieros que terminan deteriorando su liquidez, al tiempo que le impiden cumplir con sus obligaciones sin poner en riesgo la continuidad de sus operaciones. Aunque la empresa logra generar ingresos a través de los servicios que brinda, consigue obtener cierta utilidad por medio de sus unidades de transporte y alcanza a sostener una parte de su actividad, estos resultados no bastan para afirmar que el financiamiento tenga una incidencia favorable, ya que los recursos no se orientan al mantenimiento de las unidades, la adquisición de repuestos, la renovación de equipos ni la mejora del servicio. Además, la empresa no controla adecuadamente el uso del financiamiento con el propósito de aumentar los ingresos o mejorar la rentabilidad, no consigue alcanzar una utilidad neta favorable una vez que ha cubierto los costos, los gastos, los intereses y las obligaciones, y tampoco dispone de ganancias suficientes para reinvertir en el negocio o incrementar su patrimonio. Por esa razón, el financiamiento no fortalece de forma efectiva la rentabilidad económica ni la financiera; más bien, al estar vinculado a la informalidad, a costos poco favorables, a plazos que no se ajustan a la realidad del negocio y a un uso escasamente productivo, genera una presión constante sobre la liquidez, reduce el margen de ganancia, restringe la capacidad operativa y pone en peligro el crecimiento sostenible de la microempresa, dificultando así su modernización, su competitividad y su estabilidad para responder a la demanda del mercado local a lo largo del tiempo.

6.3. Respecto del objetivo específico 3

Se concluye que, al realizar el análisis comparativo, se evidenció que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad no es uniforme, debido a que depende de la forma en que se accede, se gestiona y se utiliza el recurso financiero. En las MYPE estudiadas por los

antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes, el financiamiento suele incidir favorablemente cuando proviene de fuentes formales, se combina con recursos propios, presenta costos y plazos adecuados, y se usa con fines productivos como para el capital de trabajo, el mantenimiento, los activos, la tecnología o la mejora del servicio. En cambio, en la microempresa caso de estudio, el financiamiento presenta una incidencia limitada y mayormente negativa, porque existen dificultades para acceder al sistema financiero formal, se depende de préstamos informales, no se examina la capacidad de pago, los costos y los plazos resultan desfavorables y los recursos no se canalizan ni se supervisan de manera apropiada para fortalecer la operatividad. Por ello, se determinó que predominan las no coincidencias entre ambos resultados, excepto en los costos de financiamiento, donde sí existe coincidencia al reconocer que los intereses y las obligaciones financieras perjudican la liquidez, merman la capacidad de pago y reducen los beneficios cuando no reciben un manejo adecuado. Por lo tanto, el financiamiento puede transformarse en una herramienta capaz de mejorar tanto la rentabilidad económica como la financiera, pero solo cuando responde a las necesidades reales de la empresa y se administra con planificación, control y una clara orientación hacia lo productivo.

Se concluye que, en la dimensión fuentes de financiamiento, no existe coincidencia, debido a que en las micro y pequeñas empresas analizadas el uso combinado de recursos propios y financiamiento formal favorece la rentabilidad; mientras que en la microempresa caso de estudio no se accede a créditos formales, no se utilizan recursos propios y se recurre a préstamos informales, afectando la liquidez, la operatividad y la rentabilidad.

Se concluye que, en la dimensión sistemas de financiamiento, no existe coincidencia, porque en las MYPE analizadas el sistema financiero formal contribuye positivamente a la rentabilidad al facilitar recursos, activos, modernización y la continuidad de las operaciones. En cambio, en la microempresa caso de estudio existen dificultades para acceder al financiamiento formal, no se cumplen requisitos, no se evalúa la capacidad de pago y los recursos recibidos no responden a sus necesidades reales, afectando su planificación financiera y rentabilidad.

Se concluye que, en la dimensión costos de financiamiento, sí existe coincidencia entre las MYPE analizadas y la microempresa caso de estudio, porque en ambos casos se reconoce que los intereses y costos financieros, cuando no son favorables ni gestionados adecuadamente, afectan negativamente la rentabilidad. Estos costos reducen la liquidez,

limitan la capacidad de pago, disminuyen los márgenes de ganancia y comprometen los beneficios económicos y financieros de las empresas.

Se concluye que, en la dimensión plazos de financiamiento, no existe coincidencia, debido a que en las MYPE analizadas los plazos adecuados favorecen la liquidez, la planificación financiera, la continuidad operativa y la rentabilidad. En cambio, en la microempresa caso de estudio los plazos no se ajustan a los ingresos, no son flexibles y no se eligen según el uso del financiamiento, lo que genera presión sobre la liquidez y afecta negativamente la rentabilidad económica y financiera.

Se concluye que, en la dimensión uso de financiamiento, no existe coincidencia, porque en las MYPE analizadas los recursos financiados se orientan a capital de trabajo, activos, tecnología, innovación y a la mejora del servicio, generando efectos favorables en la rentabilidad. En cambio, en la microempresa caso de estudio el financiamiento no se utiliza ni controla para fortalecer la operatividad, ni para reducir los costos o para mejorar los ingresos, por lo que incide negativamente en la rentabilidad.

Se concluye que, en la dimensión rentabilidad económica, no existe coincidencia, debido a que en las MYPE analizadas el financiamiento fortalece el rendimiento económico cuando permite mejorar el uso de los activos y mantener la actividad empresarial. En cambio, en la microempresa caso de estudio, aunque se generan ingresos y se mantiene la actividad, el financiamiento tiene una incidencia limitada, porque no mejora la utilidad operativa, no optimiza el uso de unidades y no fortalece suficientemente la rentabilidad económica.

Se concluye que, en la dimensión rentabilidad financiera, no existe coincidencia, porque en las MYPE analizadas el financiamiento adecuado fortalece la liquidez, permite invertir en activos productivos y mejora los resultados financieros. En cambio, en la microempresa caso de estudio, aunque el capital propio genera cierta utilidad, el financiamiento no se usa eficientemente, los intereses reducen la utilidad neta, no existen ganancias suficientes para reinvertir y el endeudamiento afecta negativamente la rentabilidad financiera.

6.4. Respecto del objetivo general

Se concluye que el financiamiento incide de manera favorable o desfavorable en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú estudiadas por los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes, y en la rentabilidad de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L.”, de Ayacucho, dependiendo de la forma en que los recursos financieros son obtenidos, administrados y utilizados. En las MYPE que se analizaron, el financiamiento presenta principalmente una incidencia

favorable, porque permite mantener las operaciones, fortalecer el capital de trabajo, adquirir o renovar los activos, mejorar los servicios, modernizar los equipos, cubrir las necesidades operativas y elevar la competitividad; sin embargo, este efecto positivo se alcanza cuando las fuentes son adecuadas, los costos y los plazos son manejables, existe una buena planificación financiera y los recursos se destinan a fines productivos. En cambio, en la microempresa caso de estudio, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es limitada y mayormente negativa, debido a que la empresa no accede a créditos formales, no utiliza recursos propios suficientes, recurre a préstamos informales, no evalúa su capacidad de pago, enfrenta costos y plazos desfavorables y no controla adecuadamente el uso del financiamiento. Esta situación impide que los recursos contribuyan de forma efectiva al mantenimiento de las unidades y a la mejora del servicio, aspectos que son importantes en una empresa de transporte. Aunque la microempresa genera ingresos y cierta utilidad a través de sus activos operativos y el capital que aportan los socios, no alcanza a fortalecer lo suficiente su rentabilidad económica ni financiera, ya que los costos, los intereses, las obligaciones y la falta de reinversión terminan reduciendo sus beneficios. Por lo tanto, el financiamiento puede ser una herramienta clave para mejorar la rentabilidad, pero en la microempresa caso de estudio se necesita una mayor formalización, planificación, control financiero y orientación productiva para que logre convertir en un factor de crecimiento, estabilidad y sostenibilidad del negocio.

VII.Recomendaciones

Se recomienda a la microempresa Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L., de Ayacucho, fortalecer su acceso al financiamiento formal, reduciendo progresivamente la dependencia de préstamos informales que generan mayores riesgos financieros y afectan su rentabilidad. Para ello, debe ordenar su información económica, registrar con mayor precisión sus ingresos, sus costos, sus gastos y sus obligaciones, y elaborar un historial financiero básico que le permita demostrar su capacidad de pago ante las entidades bancarias, las cajas municipales o las cooperativas. Esto puede realizarse mediante un plan financiero interno, estados de ingresos y egresos mensuales, cronogramas de pagos, evaluación previa de cuotas y con una comparación de alternativas de crédito antes de asumir cualquier financiamiento. Asimismo, la empresa debe priorizar fuentes que ofrezcan tasas, plazos y condiciones más adecuadas a su flujo de ingresos. Esta medida será beneficiosa porque permitirá acceder a recursos más seguros, a reducir los costos financieros, a mejorar la liquidez, a cumplir con las obligaciones sin afectar las operaciones y crear mejores condiciones para sostener la rentabilidad económica y financiera de la microempresa.

Se recomienda a la microempresa Empresa de Transportes Huanta Tours - Pichari S.R.L., de Ayacucho, implementar un control específico sobre el uso del financiamiento, orientando los recursos obtenidos únicamente a actividades productivas que generen mejoras operativas y resultados económicos medibles. Para ello, debe definir previamente el destino de cada financiamiento, priorizando el mantenimiento de unidades de transporte, la compra de repuestos, de combustible, de seguros, la renovación de equipos y las mejoras en la calidad del servicio. Esto debe realizarse mediante presupuestos por unidad vehicular, registros de gastos operativos, cronogramas de mantenimiento, control de combustible, seguimiento de ingresos por servicio e indicadores simples de rentabilidad, liquidez y utilidad neta. Además, se debe evaluar periódicamente si el financiamiento utilizado incrementa los ingresos, reduce los costos o mejora la capacidad del servicio. Esta recomendación será beneficiosa porque permitirá usar los recursos de manera más eficiente, evitar los gastos improductivos, mejorar la disponibilidad de las unidades, atender mejor a los clientes, fortalecer la competitividad y convertir el financiamiento en un verdadero apoyo para la rentabilidad empresarial.

Referencias bibliográficas

- Abdallah, W., Harraf, A., Ghura, H. & Abrar, M. (2025). Financial literacy and small and medium enterprises performance: The moderating role of financial access. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 23(4), 1345–1364. <https://doi.org/10.1108/JFRA-06-2024-0337>
- Achance, A., Paula, G. & Moreno, M. (2025). Innovación financiera en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito: Casos de estudio en la provincia de Chimborazo, Ecuador. *Esprint Investigación*, 4(2), 146-158. <https://zenodo.org/records/17188254>
- Amoa, K. & Dhliwayo, S. (2023). Capital structure, profitability, and short-term solvency of nascent SMEs in Ghana: An empirical study. *Journal of Entrepreneurship, Management and Innovation*, 19(4), 35–62. <https://doi.org/10.7341/20231943>
- Azaña, A. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Express Picaflor Tours S.A.C.” - Trujillo, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39076>
- Bahal, M., Praveendas, K., Mittal, M., Singh, R., Gulyani, G. & Sheoliha, N. (2025). The impact of working capital management on profitability in small and medium enterprises (SMEs). *Advances in Consumer Research*, 4, 4408–4417. <https://acr-journal.com/article/the-impact-of-working-capital-management-on-profitability-in-small-and-medium-enterprises-smes--1541/>
- Chagua, W. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de transporte del Perú: caso Emp. de Transp. Turismo Huamalies S.R.L. - Huánuco, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39833>
- Charfeddine, L., Umlai, M. & El-Masri, M. (2024). Impact of financial literacy, perceived access to finance, ICT use, and digitization on credit constraints: evidence from Qatari MSME importers. *Financial Innovation*, 10, 1-37. <https://doi.org/10.1186/s40854-023-00557-4>

- Chemaket, A. & Kithandi, C. (2025). Credit access and financial performance of micro, small, and medium enterprises in Dagoretti North Sub County, Kenya. *East African Finance Journal*, 4(4), 63–78. <https://doi.org/10.59413/eafj/v4.i4.4>
- Correa, S. & López, J. (2025). Incidencia del financiamiento en el rendimiento financiero de las pymes bananeras: Un estudio empírico para la provincia de El Oro. *Revista InveCom*, 5(1), 1–13. <https://doi.org/10.5281/zenodo.10854350>
- Cruz, I. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso “Empresa de Transporte Santiago Solis E.I.R.L.” – Casma, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40569>
- Díaz, A. (2026). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “MBC Automotriz E.I.R.L.” - Cieneguilla-Lima, 2025* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/43629>
- Escalante, G. (2025). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector servicio, Caso: empresa de Seguridad GJR S.A.C. - Ayacucho, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40009>
- 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://doi.org/10.38186/difcie.610.09>
- Fajarika, D., Trapsilawati, F. & Sopha, B. (2024). Influential factors of small and medium-sized enterprises growth across developed and developing countries: A systematic literature review. *International Journal of Engineering Business Management*, 16, 1-21. <https://doi.org/10.1177/18479790241258097>
- Hikal, H., Abubakr, A., Abdelraheem, A. & Mohamed, S. (2025). Financial structures and their impact on project financial performance: Funding sources, and sustainability, empirical study. *Journal of Project Management*, 10(4), 853-866. <http://dx.doi.org/10.5267/j.jpm.2025.6.003>

- Khair, M., Salle, I., Limoa, W. & Yuliana, L. (2025). The impact of financial management practices on the growth of small and medium enterprises (SMEs) in Makassar. *Journal Development Manecos*, 3(1), 10–19. <https://doi.org/10.71435/604104>
- Kanga, D., Soumare, I. & Tchakoute Tchuigoua, H. (2024). Financial sector development and microcredit to small firms. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 96, 1-29. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2024.102063>
- Maldonado, K. (2025). Financiamiento y rentabilidad, empresa Divino Señor Express S.A.C., Ayacucho, 2022–2023. *Alpha Centauri*, 6(1), 2–12. <https://doi.org/10.47422/ac.v6i1.189>
- Manso, J., Moya-Clemente, I. & Ribes, G. (2025). Accessing alternative finance in Europe: The role of SMEs, innovation, and digital platforms. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(9), 1-26. <https://doi.org/10.3390/jrfm18090496>
- Medina, M. (2025). *Metodología Integral de la Investigación Científica*. <https://drive.google.com/file/d/1TdELCSk-TU6jQKEvs0xW6LXkyGqj8ugB/view?pli=1>
- Mendiburu, J., Ventura, A., Ramírez, J. & Mendiburu, A. (2024). Gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las MYPES comerciantes del mercado La Hermelinda, Trujillo. *Magazine de las Ciencias: Revista de Investigación e Innovación*, 9(2), 1-15. <https://doi.org/10.33262/rmc.v9i2.3099>
- Mendoza, A. (2025). *Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, Caso: Empresa de Transportes 12 S.A. - Huaraz, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/41460>
- Meressa, H. (2022). Micro- and small-scale enterprises' financing preference in line with POH and access to credit: Empirical evidence from entrepreneurs in Ethiopia. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 11(54), 1-30. <https://doi.org/10.1186/s13731-022-00246-z>
- Montes, I. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Grupo Hinostrero Hnos S.A.C. - Casma, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40357>

- Nakatani, R. (2023). Debt maturity and firm productivity—The role of intangibles. *Research in Economics*, 77(1), 116–121. <https://doi.org/10.1016/j.rie.2023.01.009>
- Navarro, N. (2026). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Microempresa “Empresa de Transporte de Pasajeros Santa Rosa S.R.L.”- San Juan Bautista-Huamanga, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/43449>
- Nazara, D., Sambodo, D., Hertina, D., Munizu, M. & Bakri, A. (2023). Effect of Equity Financing and Debt Financing on Company Profitability. *Journal of Corporate Finance Management and Banking System*, 3(06), 1–6. <https://doi.org/10.55529/jcfmbs.36.1.6>
- Nguyen, D. & Pham, T. (2026). Determinant of Profitability: An Empirical Investigation of the Role of Financial Structure, Technological Innovation, and Managerial Attributes. *Economies*, 14(3), 1-16. <https://doi.org/10.3390/economies14030085>
- Ortiz-Chávez, M. A., Mendoza-Pumapillo, J. E., Dilas-Jiménez, J. & Mugruza-Vassallo, C. (2024). E-commerce of Peruvian SMEs: Determinants of internet sales before and during COVID-19. *Heliyon*, 10(24), e40331. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e40331>
- Oyedele, O. (2025). Inflation, interest rates and SME profitability in Nigeria: A decade of evidence. *Gusau Journal of Accounting and Finance*, 6(3), 95-106. <https://doi.org/10.57233/gujaf.v6i3.08>
- Quispe, Z. (2025). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad económica y financiera de las microempresas del sector servicio del Perú, caso: gestión logística transporte y distribución S.A.C. - Ayacucho, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39384>
- Rahmiyati, N., Wahidhani, E., Fitriyaningsih, D. & Rachmawati, T. (2024). The effect of working capital management, operational efficiency, and profitability on financial sustainability of SMEs. *International Journal of Business, Law, and Education*, 5(2), 2683–2697. <https://doi.org/10.56442/ijble.v5i2.918>
- 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 Sistemas

- E.I.R.L.-Ayacucho – 2023. *Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*, 1(2023), 1-43. <https://doi.org/10.54798/YTUH9278>
- Romero, Y., Salas, K., Martínez, L. & Zamora, R. (2024). Financing innovation in SMEs: A systematic review of financing channels. *International Journal of Innovation Science*, 18(2), 524–563. <https://doi.org/10.1108/IJIS-06-2024-0151>
- Rosyidiana, R. & Narsa, I. (2024). Micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) during the post-pandemic economic recovery period: Digitalization, literation, innovation, and its impact on financial performance. *Cogent Economics & Finance*, 12(1), 1-16. <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2342488>
- Rufino, S. & Gonzales, Y. (2024). El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: La Chozas Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023. *Revista Científica Emprendimiento Científico Tecnológico*, 5(2024), 1-25. <https://revista.ectperu.org.pe/index.php/ect/article/view/156>
- Sáenz, J. & Macedo, A. (2024). Financiamiento y rentabilidad: Caso microempresa Grupo Isidro S.A.C. *Economía & Gestión Chaninchaatsiq*, 2(1), 75–82. <https://doi.org/10.32911/egc.2024.v2.n1.1177>
- Saif, A., Alsadan, A. & Alalmaee, H. (2025). Profitability and capital intensity: Moderating role of debt financing. *Economies*, 13(11), 1-27. <https://doi.org/10.3390/economies13110324>
- Salazar, D. & Alejandro, M. (2024). Financing and profitability of commercial enterprises in La Libertad, 2022. *Journal of Business and Entrepreneurial Studie*, 8(1), 41-60. <https://doi.org/10.37956/jbes.v8i1.359>
- Serrasqueiro, Z., Pinto, B. & Sardo, F. (2023). SMEs growth and profitability, productivity and debt relationships. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 28(56), 404–419. <https://doi.org/10.1108/JEFAS-01-2022-0018>
- Silva, F. & Silva, S. (2026). Working capital management and corporate performance: The role of financial constraints. *International Review of Economics & Finance*, 93, 1-17. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2026.104926>
- Subranta, A., Sari, G. & Dzikri, A. (2026). Financial management of MSMEs: Cost control strategies and profit improvement amid economic uncertainty. *Ilomata International Journal of Management*, 7(1), 242–252. <https://doi.org/10.61194/ijjm.v7i1.1935>

- Sulistianingsih, H. & Santi, F. (2023). Does SME's financing decisions follow pecking order pattern? The role of financial literacy, risk preference and home bias in SME financing decisions. *Cogent Business & Management*, 10(1), 1-17. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2174477>
- Supatminingsih, T., Hasan, M., Farhan, M., Yunus, A., Handayani, A. & Susanti (2025). The role of innovation and technology in MSME performance: The importance of Muslim entrepreneurs' motivation in open innovation. *Cogent Business & Management*, 12(1), 1-28. <https://doi.org/10.1080/23311975.2025.2504127>
- Tuffour, J., Acheampong, A., Mensah-Williams, E. & Amonoo, J. (2025). Debt capital access procedures for small and medium-sized enterprises in an emerging economy: Does financial knowledge matter? *Cogent Economics & Finance*, 13(1), 1-18. <https://doi.org/10.1080/23311975.2025.2508368>
- Tuya, J. (2026). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: Caso "Pymes Inversiones & Consultoria RTJ E.I.R.L." – Huaraz, 2025* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/43854>
- Ukshini, K. & Bajrami, R. (2026). The impact of rising prices on the profitability of SMEs in emerging markets. *Humanities and Social Sciences Letters*, 14(1), 81–95. <https://doi.org/10.18488/73.v14i1.4576>
- Urbano, D. (2025). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú, caso: "Empresa Perú Tour E.I.R.L." - Huaraz, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38936>
- Vílchez, R. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso pequeña empresa "AYC Company S.A.C."- Ayacucho, 2025* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/43688>
- Warcono, T. (2025). The impact of working capital management, capital structure, and financial planning on micro business profitability in MSMEs receiving the KUR program in Surabaya City. *West Science Journal Economic and Entrepreneurship*, 3(3), 385–397. <https://doi.org/10.58812/wsjee.v3i03.2157>

- Zendrato, M. & Octafian, R. (2025). Analysis of financial management to enhance profitability in micro, small, and medium enterprises (MSMEs). *International Journal of Economics, Business and Management Analysis*, 7(1), 89-100. <https://doi.org/10.59890/ijebma.v7i1.2844>
- Zou, X. & Zhou, L. (2025). Trade credit and sustainable profitability in small and medium-sized enterprises. *Humanities and Social Sciences Communications*, 12, 1-12. <https://doi.org/10.1057/s41599-025-04840-w>

Anexos

Anexo 1. Carta de recojo de datos



Chimbote, 20 de junio del 2026

CARTA N° 0000000533- 2026-VI-DIP-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**CCENTE SOLIER EMILIO
EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 2026, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ, a cargo de DIEGO CLYLTON RUA GONZALES, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 48536473, durante el período de 05-06-2026 al 16-06-2026.

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

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

Atentamente.



Dr. Q.F. Edilson 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 2. Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733)



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

Huanta, 27 de junio del 2026

OFICIO N° 00038 – 2026/ETHT-PS.R.L.

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

Asunto: **Aceptación para el desarrollo de la investigación**
Referencia: **CARTA N° 0000000533- 2026-VI-DIP-ULADECH CATÓLICA**

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de mi **EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.** con RUC: **20605461264**, ubicado en: **AV. MARISCAL CASTILLA NRO. S/N A.H. NUEVA JERUSALEN (A 2 CDRAS DEL GRIFO DENNIS) AYACUCHO - HUANTA - HUANTA**

Me complace informarle que el Sr. **RUA GONZALES DIEGO CLYLTON** con DNI: **48536473**, y código de Estudiante: **3103151241**, egresado 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 SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 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


EMPRESA DE TRANSPORTES
HUANTA TOURS PICHARI S.R.L.
Emilio Ceante Solier
DNI: 80029670
GERENTE

Anexo 3. Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés

Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés

Yo, RUA GONZALES DIEGO CLYLTON, identificado(a) con Documento Nacional de Identidad (DNI) N.º 48536473, con domicilio en BQ UYUVIRCA S/N, en mi condición de: Autor / Investigador responsable / Coinvestigador / Asesor / ☐ Otro (especificar):

Autor, vinculado al proyecto de investigación titulado: **“EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.”-AYACUCHO, 2026”**

DECLARO BAJO JURAMENTO lo siguiente:

I. DECLARACIÓN DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

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

II. DECLARACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

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

X - NO PRESENTO conflictos de interés.

☐ SÍ PRESENTO conflictos de interés, los cuales describo a continuación:

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

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

III. DECLARACIÓN FINAL

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

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

Lugar y fecha: 27/06/2026



Firma del declarante:

Nombres y apellidos: RUA GONZALES DIEGO CLYLTON

DNI: 48536473

Anexo 4. Formato de consentimiento informado o Formato de asentimiento informado.

Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación

A. FORMATO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO

Título de la investigación: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.”-AYACUCHO, 2026

Investigador responsable: RUA GONZALES DIEGO CLYLTON

Institución: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Correo electrónico de contacto: NILLL_95@HOTMAIL.COM

Teléfono de contacto: 974662294

1. Objetivo de la investigación

Este estudio tiene como objetivo: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, caso microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.”, Ayacucho, 2026. La participación en este estudio contribuirá a mejorar en las áreas correspondientes del financiamiento y la rentabilidad.

2. Descripción de la participación

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

3. Posibles beneficios

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

4. Posibles riesgos o molestias

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

5. Confidencialidad

Toda la información que proporcione será tratada de manera confidencial. Sus respuestas serán codificadas y los datos personales no serán divulgados en ningún momento. Los resultados de este estudio podrán ser utilizados para publicaciones científicas, pero los

datos se presentarán de manera anónima. *[Incluir información sobre el almacenamiento de datos y las medidas de protección que se toman para garantizar la confidencialidad, como si los datos serán almacenados en servidores seguros]*.

6. Participación voluntaria

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

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

7. Compensación

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

8. Derechos del participante

Usted tiene derecho a:

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

9. Consentimiento

Si tiene alguna duda o pregunta sobre este estudio, puede ponerse en contacto con el investigador principal al número de celular 974662294 correo NILLL_95@HOTMAIL.COM

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

Firma del participante:

Fecha: 25/06/2026



EMPRESA DE TRANSPORTES
HUANTA TOURS PICHARI S.R.L.
Emilio Ccente Solier
DNI: 98029670
GERENTE

Firma del investigador:

Fecha: 25/06/2026



Anexo 05. Matriz de consistencia y operacionalización

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.”-AYACUCHO, 2026

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026?	<p>Objetivo general</p> <p>Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú y de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, 2026. 2. Identificar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026. 	No aplica.	<p>Variable independiente:</p> <p>Financiamiento</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Sistemas de financiamiento</p> <p>Costos de financiamiento</p> <p>Plazos de financiamiento</p> <p>Uso de financiamiento</p>	<p>Tipo de investigación:</p> <p>Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación:</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación:</p> <p>No experimental</p> <p>Población y muestra:</p>

	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 “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.” de Ayacucho, 2026.		Variable dependiente: Rentabilidad Dimensiones: Rentabilidad Económica Rentabilidad Financiera	Población: Las micro y pequeñas empresas del Perú. Muestra: Microempresa “Empresa de Transportes Huanta Tours - PICHARI S.R.L.”.
--	---	--	--	---

Fuente: Elaboración propia.

Operacionalización de las variables

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L.”-AYACUCHO, 2026

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	Es la decisión empresarial de recurrir primero a fondos internos y, si estos no bastan, acudir a fuentes externas como deuda o capital (Sulistianingsih y Santi, 2023).	Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha accedido a créditos otorgados por entidades financieras formales?	DICOTÓMICAS (Sí, NO)	Encuestas
			2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir sus operaciones diarias?		
			3. ¿La empresa evita recurrir a préstamos informales para financiar sus actividades?		
			4. ¿La empresa cuenta con más de una fuente de financiamiento para atender sus necesidades económicas?		
		Sistemas de financiamiento	5. ¿La empresa obtiene financiamiento formal con facilidad?		
			6. ¿La empresa cumple con los requisitos solicitados por las entidades financieras?		
			7. ¿La empresa evalúa su capacidad de pago antes de solicitar financiamiento?		
			8. ¿El financiamiento recibido se ajusta a las necesidades reales de la empresa?		
		Costos de financiamiento	9. ¿Las tasas de interés de los créditos obtenidos son favorables para la empresa?		
			10. ¿La empresa puede pagar los intereses del financiamiento sin afectar sus operaciones?		

			11.¿La empresa mantiene su liquidez a pesar de los costos financieros del financiamiento?		
			12.¿La empresa compara los costos antes de elegir una alternativa de financiamiento?		
		Plazos de financiamiento	13.¿Los plazos de pago del financiamiento se ajustan a los ingresos de la empresa?		
			14.¿La empresa cumple puntualmente con el pago de las cuotas del financiamiento?		
			15.¿Las entidades financieras ofrecen plazos flexibles para la empresa?		
			16.¿La empresa elige el plazo del crédito de acuerdo con el uso que dará al financiamiento?		
		Uso de financiamiento	17.¿La empresa utiliza el financiamiento para realizar mantenimiento de sus unidades de transporte?		
			18.¿La empresa destina financiamiento a la compra de repuestos, combustible o seguros?		
			19.¿La empresa invierte el financiamiento en la renovación o mejora de sus equipos?		
			20.¿La empresa controla el uso del financiamiento para mejorar sus ingresos y rentabilidad?		
Variable Dependiente	Es la capacidad de una empresa para generar	Rentabilidad Económica	1. ¿La empresa obtiene utilidad mediante el uso de sus unidades de transporte y demás activos operativos?	DICOTÓMICAS (Sí, NO)	Encuestas

Rentabilidad	ganancias en relación con sus ventas, activos, patrimonio u otros indicadores financieros (Nguyen y Pham, 2026).		2. ¿Los ingresos generados por los servicios de transporte son suficientes para sostener la actividad de la empresa?		
			3. ¿Los ingresos de la empresa superan los costos operativos del servicio de transporte?		
			4. ¿Las unidades de transporte son utilizadas de manera eficiente para generar ganancias?		
			5. ¿La empresa controla adecuadamente los gastos de combustible, mantenimiento y repuestos?		
			6. ¿La empresa obtiene un margen de ganancia favorable por los servicios que ofrece?		
			7. ¿La empresa cubre sus costos operativos con los ingresos que obtiene de sus servicios?		
			8. ¿El uso del financiamiento ha permitido incrementar los ingresos de la empresa?		
			9. ¿Los recursos invertidos en la empresa generan resultados económicos favorables?		
			10. ¿El financiamiento ha contribuido a mejorar la utilidad operativa de la empresa?		
		Rentabilidad Financiera	11. ¿La empresa genera utilidad a partir de los recursos propios invertidos?		
			12. ¿La empresa obtiene utilidad neta después de cubrir sus costos, gastos y obligaciones?		

			13.¿El capital invertido por los socios genera una utilidad favorable para la empresa?		
			14.¿La empresa puede pagar sus obligaciones financieras sin afectar significativamente sus ganancias?		
			15.¿La empresa mantiene una utilidad neta favorable pese al pago de intereses del financiamiento?		
			16.¿Las operaciones de la empresa han permitido incrementar su patrimonio?		
			17.¿La empresa utiliza eficientemente el financiamiento para mejorar el rendimiento del capital invertido?		
			18.¿La empresa cuenta con ganancias suficientes para reinvertir en sus actividades?		
			19.¿El nivel de endeudamiento de la empresa es adecuado en relación con la rentabilidad que obtiene?		
			20.¿La empresa obtiene beneficio económico después de cumplir con sus deudas, costos y gastos?		

Fuente: Elaboración propia

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

CARTA DE PRESENTACIÓN

Magister: **JUAN GABRIEL CACEDA PORTILLA**

Presente. -

Tema: **PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS**

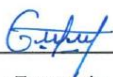
Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: **RUA GONZALES DIEGO CLYLTON**, egresado del Programa Académico de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento 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 "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 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: 48536473

<u>Ficha de identificación del Experto para proceso de validación</u>	
<p>Nombres y apellidos del experto: JUAN GABRIEL CACEDA PORTILLA</p> <p>DNI/CE: 40816484 Edad: 45 AÑOS</p> <p>Teléfono/Celular: 974440701 Email: JuancacedaP@gmail.com</p>	
<p>Título Profesional: CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO</p> <p>Grado académico: Maestría ☒ Doctorado: ☐</p> <p>Especialidad: MAESTRO EN GESTIÓN PÚBLICA</p> <p>Institución que Labora: HOSPITAL LA CALETA DE CHIMBOTE</p>	
<p>Identificación del Proyecto de Investigación o tesis</p> <p>Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 2026</p> <p>Autor: RUA GONZALES DIEGO CLYLTON</p> <p>Programa académico: Escuela Profesional de Contabilidad</p>	
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="text-align: center;">  <p>Sello y Firma</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p>Huella Digital</p> </div> </div>	

Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:								
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 2026								
N°	Variable FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
Dimensión 1: Fuentes de Financiamiento								
1	¿La empresa ha accedido a créditos otorgados por entidades financieras formales?	X		X		X		
2	¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir sus operaciones diarias?	X		X		X		
3	¿La empresa evita recurrir a préstamos informales para financiar sus actividades?	X		X		X		
4	¿La empresa cuenta con más de una fuente de financiamiento para atender sus necesidades económicas?	X		X		X		
Dimensión 2: Sistema de financiamiento								
1	¿La empresa obtiene financiamiento formal con facilidad?	X		X		X		
2	¿La empresa cumple con los requisitos solicitados por las entidades financieras?	X		X		X		
3	¿La empresa evalúa su capacidad de pago antes de solicitar financiamiento?	X		X		X		
4	¿El financiamiento recibido se ajusta a las necesidades reales de la empresa?	X		X		X		
Dimensión 3: Costos de financiamiento								
1	¿Las tasas de interés de los créditos obtenidos son favorables para la empresa?	X		X		X		
2	¿La empresa puede pagar los intereses del financiamiento sin afectar sus operaciones?	X		X		X		

3	¿La empresa mantiene su liquidez a pesar de los costos financieros del financiamiento?	X		X		X		
4	¿La empresa compara los costos antes de elegir una alternativa de financiamiento?	X		X		X		
Dimensión 4: Plazo de financiamiento								
1	¿Los plazos de pago del financiamiento se ajustan a los ingresos de la empresa?	X		X		X		
2	¿La empresa cumple puntualmente con el pago de las cuotas del financiamiento?	X		X		X		
3	¿Las entidades financieras ofrecen plazos flexibles para la empresa?	X		X		X		
4	¿La empresa elige el plazo del crédito de acuerdo con el uso que dará al financiamiento?	X		X		X		
Dimensión 5: Uso de financiamiento								
1	¿La empresa utiliza el financiamiento para realizar mantenimiento de sus unidades de transporte?	X		X		X		
2	¿La empresa destina financiamiento a la compra de repuestos, combustible o seguros?	X		X		X		
3	¿La empresa invierte el financiamiento en la renovación o mejora de sus equipos?	X		X		X		
4	¿La empresa controla el uso del financiamiento para mejorar sus ingresos y rentabilidad?	X		X		X		
Variable - RENTABILIDAD								
Dimensión 1: Rentabilidad Económica								
1	¿La empresa obtiene utilidad mediante el uso de sus unidades de transporte y demás activos operativos?	X		X		X		
2	¿Los ingresos generados por los servicios de transporte son suficientes para sostener la actividad de la empresa?	X		X		X		
3	¿Los ingresos de la empresa superan los costos operativos del servicio de transporte?	X		X		X		

4	¿Las unidades de transporte son utilizadas de manera eficiente para generar ganancias?	X		X		X		
5	¿La empresa controla adecuadamente los gastos de combustible, mantenimiento y repuestos?	X		X		X		
6	¿La empresa obtiene un margen de ganancia favorable por los servicios que ofrece?	X		X		X		
7	¿La empresa cubre sus costos operativos con los ingresos que obtiene de sus servicios?	X		X		X		
8	¿El uso del financiamiento ha permitido incrementar los ingresos de la empresa?	X		X		X		
9	¿Los recursos invertidos en la empresa generan resultados económicos favorables?	X		X		X		
10	¿El financiamiento ha contribuido a mejorar la utilidad operativa de la empresa?	X		X		X		
Dimensión 2: Rentabilidad Financiera								
1	¿La empresa genera utilidad a partir de los recursos propios invertidos?	X		X		X		
2	¿La empresa obtiene utilidad neta después de cubrir sus costos, gastos y obligaciones?	X		X		X		
3	¿El capital invertido por los socios genera una utilidad favorable para la empresa?	X		X		X		
4	¿La empresa puede pagar sus obligaciones financieras sin afectar significativamente sus ganancias?	X		X		X		
5	¿La empresa mantiene una utilidad neta favorable pese al pago de intereses del financiamiento?	X		X		X		
6	¿Las operaciones de la empresa han permitido incrementar su patrimonio?	X		X		X		
7	¿La empresa utiliza eficientemente el financiamiento para mejorar el rendimiento del capital invertido?	X		X		X		

8	¿La empresa cuenta con ganancias suficientes para reinvertir en sus actividades?	X		X		X		
9	¿El nivel de endeudamiento de la empresa es adecuado en relación con la rentabilidad que obtiene?	X		X		X		
10	¿La empresa obtiene beneficio económico después de cumplir con sus deudas, costos y gastos?	X		X		X		

Recomendaciones: Sin recomendaciones

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

Nombres y Apellidos de experto: **JUAN GABRIEL CALED A PORTILLA** – DNI: **40816484**



Sello y Firma



Huella Digital

Anexo 7. Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE FACULTAD DE CIENCIAS Y HUMANIDADES ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La presente entrevista 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 "EMPRESA DE TRANSPORTES HUANTA TOURS - PICHARI S.R.L."-AYACUCHO, 2026**; 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
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha accedido a créditos otorgados por entidades financieras formales?		X
	2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir sus operaciones diarias?		X
	3. ¿La empresa evita recurrir a préstamos informales para financiar sus actividades?		X
	4. ¿La empresa cuenta con más de una fuente de financiamiento para atender sus necesidades económicas?		X
Sistemas de financiamiento	5. ¿La empresa obtiene financiamiento formal con facilidad?		X
	6. ¿La empresa cumple con los requisitos solicitados por las entidades financieras?		X
	7. ¿La empresa evalúa su capacidad de pago antes de solicitar financiamiento?		X
	8. ¿El financiamiento recibido se ajusta a las necesidades reales de la empresa?		X

EMPRESA DE TRANSPORTES
HUANTA TOURS PICHARI S.R.L.
Emilio Ccente Soller
DNI: 88029670
GERENTE

Costos de financiamiento	9. ¿Las tasas de interés de los créditos obtenidos son favorables para la empresa?		X
	10. ¿La empresa puede pagar los intereses del financiamiento sin afectar sus operaciones?		X
	11. ¿La empresa mantiene su liquidez a pesar de los costos financieros del financiamiento?		X
	12. ¿La empresa compara los costos antes de elegir una alternativa de financiamiento?		X
Plazos de financiamiento	13. ¿Los plazos de pago del financiamiento se ajustan a los ingresos de la empresa?		X
	14. ¿La empresa cumple puntualmente con el pago de las cuotas del financiamiento?		X
	15. ¿Las entidades financieras ofrecen plazos flexibles para la empresa?		X
	16. ¿La empresa elige el plazo del crédito de acuerdo con el uso que dará al financiamiento?		X
Uso de financiamiento	17. ¿La empresa utiliza el financiamiento para realizar mantenimiento de sus unidades de transporte?		X
	18. ¿La empresa destina financiamiento a la compra de repuestos, combustible o seguros?		X
	19. ¿La empresa invierte el financiamiento en la renovación o mejora de sus equipos?		X
	20. ¿La empresa controla el uso del financiamiento para mejorar sus ingresos y rentabilidad?		X
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Rentabilidad económica	1. ¿La empresa obtiene utilidad mediante el uso de sus unidades de transporte y demás activos operativos?	X	
	2. ¿Los ingresos generados por los servicios de transporte son suficientes para sostener la actividad de la empresa?	X	

EMPRESA DE TRANSPORTES
 HUANCAYOCAS P.C.A.R. S.A.S.

 Emilio Ccente Soller
 DNI: 86019670
 GERENTE

	3. ¿Los ingresos de la empresa superan los costos operativos del servicio de transporte?		X
	4. ¿Las unidades de transporte son utilizadas de manera eficiente para generar ganancias?		X
	5. ¿La empresa controla adecuadamente los gastos de combustible, mantenimiento y repuestos?		X
	6. ¿La empresa obtiene un margen de ganancia favorable por los servicios que ofrece?	X	
	7. ¿La empresa cubre sus costos operativos con los ingresos que obtiene de sus servicios?	X	
	8. ¿El uso del financiamiento ha permitido incrementar los ingresos de la empresa?	X	
	9. ¿Los recursos invertidos en la empresa generan resultados económicos favorables?		X
	10. ¿El financiamiento ha contribuido a mejorar la utilidad operativa de la empresa?		X
Rentabilidad financiera	11. ¿La empresa genera utilidad a partir de los recursos propios invertidos?	X	
	12. ¿La empresa obtiene utilidad neta después de cubrir sus costos, gastos y obligaciones?		X
	13. ¿El capital invertido por los socios genera una utilidad favorable para la empresa?	X	
	14. ¿La empresa puede pagar sus obligaciones financieras sin afectar significativamente sus ganancias?		X
	15. ¿La empresa mantiene una utilidad neta favorable pese al pago de intereses del financiamiento?		X
	16. ¿Las operaciones de la empresa han permitido incrementar su patrimonio?		X
	17. ¿La empresa utiliza eficientemente el financiamiento para mejorar el rendimiento del capital invertido?		X

EMPRESA DE TRANSPORTES
 HUANAY TOCAYAS P. CHAY, S.A.S.
 Emilio Ccente Solier
 DNI: 8603610
 GERENTE

18. ¿La empresa cuenta con ganancias suficientes para reinvertir en sus actividades?	☒
19. ¿El nivel de endeudamiento de la empresa es adecuado en relación con la rentabilidad que obtiene?	☒
20. ¿La empresa obtiene beneficio económico después de cumplir con sus deudas, costos y gastos?	☒

Ayacucho, junio 2026

EMPRESA DE TRANSPORTES
HUANTAICASA PICHAY, S.R.L.

Emilio Ccente Solter
DNI: 80026670
GERENTE

Firma y sello del encuestado