



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. -
AYACUCHO, 2024**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

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

AUTOR

**YANASUPO RIVERA, DIANA
ORCID:0000-0003-3939-1427**

ASESOR

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

**CHIMBOTE-PERÚ
2025**



FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0090-064-2025 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **17:50** horas del día **15** de **Mayo** del **2025** 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:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Presidente
VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH Miembro
VASQUEZ PACHECO FERNANDO 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 MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024**

Presentada Por :
(3103141045) **YANASUPO RIVERA DIANA**

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:

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Presidente

VIVAS LANDA ESTHER ELIZABETH
Miembro

VASQUEZ PACHECO FERNANDO
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 MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024 Del (de la) estudiante YANASUPO RIVERA DIANA , 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, 11 de Octubre del 2025



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Dedico esta investigación a Dios todo poderoso por la sabiduría, por guiarme en un buen camino. Así mismo por la fe, fortalezas que me brinda día a día.

El presente trabajo se la dedico con especial cariño a mis padres por su apoyo incondicional a lo largo de mi formación profesional, así mismo a toda mi familia y amigos por impulsarme cada día para ser mejor persona y por lograr con éxito mi carrera.

Agradecimiento

Agradecer a Dios por darme la vida, protegerme, guiar mi camino y darme la fortaleza en los momentos difíciles para cumplir mis objetivos y metas.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por abrirme las puertas para formarme durante todo el transcurso de vida universitaria para poder ser una excelente profesional.

Terminar este proyecto no ha sido un trabajo sencillo, pero gracias al apoyo de asesor quien estuvo conmigo como guía, siempre pendiente y conocedor para aclarar mis dudas me permitió llegar a la culminación de este proyecto.

Índice de Contenidos

Carátula.....	I
Acta de sustentación.....	II
Constancia de Originalidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice de Contenidos.....	VI
Lista de Tablas.....	VIII
Lista de Cuadros.....	IX
Resumen.....	X
Abstract.....	XI
I. Planteamiento del problema.....	1
II. Marco Teórico.....	8
2.1. Antecedentes.....	8
2.2. Bases teóricas.....	19
2.3. Hipótesis.....	29
III. Metodología.....	31
3.1. Tipo, Nivel y Diseño de Investigación.....	31
3.2. Población y muestra.....	31
3.3. Operacionalización de las variables.....	33
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	37
3.5. Métodos de análisis de datos.....	37
3.6. Aspectos éticos.....	37
IV. Resultados.....	39
V. Discusión.....	55
VI. Conclusiones.....	66
VII. Recomendaciones.....	70
Referencias bibliográficas.....	71
Anexos.....	80
Anexo 1. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733).....	80
Anexo 2. Carta de Recojo de Datos.....	81

Anexo 3. Matriz de Consistencia y Operacionalización	82
Anexo 4. Ficha de Identificación del Experto.....	85
Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos	86
Anexo 6. Consentimiento informado.....	92

Lista de Tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables.....	33
--	----

Lista de Cuadros

Cuadro N° 1 Resultados del objetivo específico 1	39
Cuadro N° 2 Resultados del objetivo específico 2	42
Cuadro N° 3 Resultados del objetivo específico 3	45

Resumen

El financiamiento representa un factor importante para el desarrollo, continuidad operativa y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, dado que les permite acceder a recursos que no siempre pueden generar internamente. La presente investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, tomando como caso específico a la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. La metodología empleada tuvo un enfoque cualitativo, un nivel descriptivo, y un diseño no experimental, de tipo bibliográfico y de caso. Se utilizaron como técnicas la revisión documental y la entrevista, y como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario. Los resultados evidencian que el financiamiento incide en la rentabilidad, siempre que su acceso sea oportuno, sus costos sean razonables, y su uso esté estratégicamente planificado. En el caso particular de la empresa estudiada, se identificó una alta dependencia del financiamiento bancario, poca diversificación de fuentes, y un uso limitado a gastos operativos inmediatos, lo que ha reducido el impacto positivo esperado en sus márgenes de ganancia. Asimismo, se constató una débil rentabilidad económica y financiera, consecuencia de una gestión ineficiente del capital financiado. Se concluye que, tanto en las micro y pequeñas empresas del Perú como en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., el financiamiento puede convertirse en un motor de crecimiento, siempre que sea bien gestionado. Por ello, se recomienda implementar estrategias de diversificación financiera y planificación de uso del capital que respondan a los objetivos de rentabilidad y sostenibilidad empresarial.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, micro y pequeñas empresas.

Abstract

Financing represents an important factor for the development, operational continuity, and profitability of micro and small businesses, as it allows them to access resources that they cannot always generate internally. The general objective of this research was to determine the impact of financing on the profitability of micro and small businesses in Peru, taking GRUPO INGECONTBL S.A.C. as a specific case. The methodology employed was qualitative, descriptive, and a non-experimental, bibliographical and case-based design. Document review and interviews were used as techniques, and bibliographic records and a questionnaire were used as instruments. The results show that financing impacts profitability, provided that its access is timely, its costs are reasonable, and its use is strategically planned. In the specific case of the company studied, a high dependence on bank financing, little diversification of sources, and limited use of financing to immediate operating expenses were identified, which has reduced the expected positive impact on its profit margins. Likewise, weak economic and financial profitability was observed, a consequence of inefficient management of financed capital. It is concluded that, both in micro and small businesses in Peru and in GRUPO INGECONTBL S.A.C., financing can become an engine of growth, provided it is well managed. Therefore, it is recommended to implement financial diversification strategies and capital use planning that meet the objectives of profitability and business sustainability.

Keywords: Financing, profitability, micro and small businesses.

I. Planteamiento del problema

A nivel internacional, las micro y pequeñas empresas (MYPES) constituyen un pilar fundamental para la economía global, pues representan la mayoría de las unidades productivas existentes en los distintos continentes y contribuyen significativamente a la generación de empleo, la innovación y la dinámica comercial. Sin embargo, a pesar de su papel crucial, estas organizaciones enfrentan múltiples desafíos estructurales que limitan su capacidad de crecimiento sostenido, entre los que destacan la limitada formalización, el acceso restringido a mercados internacionales y una débil institucionalidad que dificulta la implementación de políticas públicas eficaces, en particular en los países en vías de desarrollo (United Nations, 2024).

Además, las MYPES tienden a operar en entornos de alta competencia con márgenes reducidos y escasa tecnología, lo que complica aún más su sostenibilidad en el tiempo, a lo que se suma que muchas veces no cuentan con herramientas de gestión modernas que les permitan adaptarse con rapidez a las condiciones cambiantes del mercado o enfrentar crisis económicas globales como la reciente pandemia, lo cual evidencia su vulnerabilidad frente a los vaivenes del entorno. Así, si bien su presencia es masiva y estratégica, las micro y pequeñas empresas del mundo requieren de mayores esfuerzos integrales para fortalecer su estructura financiera, sus capacidades administrativas y su acceso a oportunidades que potencien su rentabilidad y permanencia en el mercado (Kannan y Gambetta, 2025).

En el ámbito europeo, las MYPES ocupan un lugar destacado en la estrategia económica de la Unión Europea, pues conforman más del 90% del conjunto empresarial y son responsables de una parte importante del empleo y la innovación en la región, no obstante, a pesar del fuerte respaldo institucional y la existencia de mecanismos de apoyo como los programas de financiamiento, capacitación y digitalización, las MYPES europeas también enfrentan dificultades particulares que varían según el país y el sector económico (Costa et al., 2023). Por ejemplo, en el sur de Europa, las limitaciones en infraestructura tecnológica y el bajo nivel de internacionalización siguen siendo barreras que impiden su competitividad a gran escala, mientras que en economías más avanzadas como Alemania o los países nórdicos, el reto está en adaptarse a las exigencias de sostenibilidad ambiental, automatización y nuevos modelos de negocio digital. En ambos casos, las políticas públicas han intentado abordar estas necesidades de manera diferenciada (European Court of Auditors, 2022).

Sin embargo, no siempre logran reducir las brechas existentes entre regiones o sectores, por lo que se mantiene la necesidad de una intervención más dinámica y adaptada, en especial para aquellas MYPES que aún operan en condiciones tradicionales y con baja capacidad de innovación, de modo que puedan insertarse plenamente en las cadenas de valor europeas y aprovechar el potencial de crecimiento que ofrece el entorno regional (Beynon et al., 2024).

En América Latina, las MYPES también constituyen la base de la economía, pues generan una proporción elevada del empleo total y contribuyen de forma importante al producto interno bruto de la región, sin embargo, su desempeño económico se ve afectado por una serie de debilidades estructurales que incluyen una elevada informalidad, escaso acceso al crédito, baja productividad y limitado uso de tecnologías digitales, lo cual restringe sus posibilidades de expansión y sostenibilidad. Estas empresas suelen desarrollarse en entornos poco favorables, marcados por la inestabilidad política, la burocracia excesiva, los altos costos de operación y la competencia desleal, lo que las obliga a operar en condiciones precarias y con estrategias de corto plazo (International Monetary Fund, 2022).

Además, aunque existen diversas iniciativas públicas y privadas orientadas a su fortalecimiento, los resultados aún son insuficientes, principalmente porque no siempre se consideran las particularidades locales y sectoriales de cada país. Por ello, se requiere un enfoque más territorial y contextualizado que permita una articulación más efectiva entre las MYPES y los sistemas de financiamiento, innovación y capacitación técnica, pues solo así podrán desarrollarse de forma sostenida y contribuir de manera más significativa a la reducción de la pobreza, la formalización del empleo y el desarrollo económico inclusivo en la región (CEPAL, 2023).

En el Perú, las MYPES representan más del 95% del universo empresarial, siendo responsables de una porción considerable del empleo y del dinamismo económico en las regiones. No obstante, su contribución al producto bruto interno sigue siendo limitada, lo cual refleja una serie de desafíos estructurales que afectan su productividad y competitividad, entre los que se encuentra la alta informalidad, que limita su acceso a programas estatales y al sistema financiero. Además, muchas de estas empresas son de carácter familiar, con una gestión empírica que carece de planificación estratégica y control de procesos, lo que repercute negativamente en su capacidad de adaptación y crecimiento (Salinas et al., 2023).

También se observa una marcada dependencia del mercado local y escasa articulación con cadenas productivas más amplias, lo que restringe su margen de acción y su exposición a

nuevas oportunidades de negocio. En regiones como Ayacucho, estas dificultades se agravan por factores estructurales como la limitada conectividad, los bajos niveles de inversión pública y la ausencia de servicios especializados de apoyo empresarial, lo cual genera un escenario complejo para las MYPES que buscan desarrollarse en condiciones más competitivas. Por ello, resulta fundamental analizar con mayor profundidad los factores que limitan su rentabilidad y proponer mecanismos más efectivos de financiamiento y gestión que respondan a su realidad específica (Kamichi, 2023).

Las MYPES no serían lo que son sin el financiamiento, el cual se presenta como uno de los ejes más sensibles y estratégicos para el funcionamiento de cualquier organización, ya que constituye la base para movilizar recursos, sostener operaciones, invertir en activos productivos y aprovechar oportunidades de mercado. Sin una estructura financiera adecuada, las empresas se ven obligadas a operar en condiciones de subsistencia o de alto riesgo, lo que limita su capacidad de crecer, innovar o resistir crisis económicas. En contextos globales de competencia creciente, acceso a financiamiento oportuno y flexible puede marcar la diferencia entre el éxito o el estancamiento de un negocio, de ahí que su relevancia no se limita al ámbito contable o financiero, sino que se proyecta a todas las áreas de la empresa, desde la producción hasta la comercialización (Koporcic et al., 2025).

En el caso de las MYPES, esta situación adquiere una dimensión aún más crítica, pues dependen en gran medida de fuentes externas de capital, ya que sus ingresos suelen ser insuficientes para cubrir los costos de expansión o modernización. Por ello, analizar el financiamiento no solo como un instrumento técnico, sino como una herramienta estratégica de desarrollo, resulta clave para entender la salud y sostenibilidad de estas organizaciones, especialmente en economías donde la inclusión financiera sigue siendo una meta pendiente (Imed y Djamel, 2025).

A pesar de su importancia, el acceso al financiamiento enfrenta múltiples barreras que dificultan su aprovechamiento efectivo, especialmente entre las MYPES, muchas de las cuales no cumplen con los requisitos exigidos por los bancos y entidades financieras tradicionales, como historial crediticio formal, garantías patrimoniales o documentación contable ordenada. Además, el sistema financiero suele mostrar una aversión al riesgo frente a estos segmentos, considerándolos poco confiables o volátiles, lo que encarece los créditos y restringe su disponibilidad (Herrera et al., 2023).

Por otro lado, las alternativas no convencionales de financiamiento, como las cooperativas, fintechs o programas estatales, aunque útiles, aún no logran cubrir de manera suficiente la demanda existente ni adaptarse plenamente a las realidades territoriales y productivas de las MYPES. A ello se suma la escasa cultura financiera entre los emprendedores, lo que impide un uso eficiente del crédito cuando este es obtenido, provocando sobreendeudamiento o inversiones mal dirigidas. Es por todo ello que, el problema del financiamiento no solo es de acceso, sino también de gestión, información y acompañamiento técnico, lo que plantea la necesidad de repensar los mecanismos de financiamiento para que sean más inclusivos, escalables y sensibles a las particularidades del segmento MYPE (Kusumawardhani et al., 2023).

Por otro lado, la rentabilidad representa la capacidad de una empresa para generar utilidades en proporción a sus recursos y esfuerzos invertidos, y en ese sentido se convierte en una brújula clave para medir la eficiencia operativa y la viabilidad del negocio en el tiempo. Más allá del simple margen de ganancia, la rentabilidad permite identificar qué tan sostenibles son las decisiones tomadas por la gerencia, cómo se comportan los costos frente a los ingresos y qué tan capaces son las empresas de adaptarse a escenarios cambiantes sin comprometer su continuidad (Putri y Akhmadi, 2024).

En entornos de alta competencia, lograr y mantener niveles adecuados de rentabilidad no es una tarea sencilla, ya que requiere un equilibrio entre control de gastos, innovación, calidad de productos o servicios y una adecuada estrategia comercial. En el caso de las MYPES, esta tarea se ve aún más complicada debido a su limitada escala, recursos restringidos y falta de planificación formal, no obstante, la rentabilidad sigue siendo uno de los principales objetivos empresariales, ya que sin ella no es posible reinvertir, crecer o cumplir con obligaciones financieras, por ello, comprender cómo se construye la rentabilidad y qué factores la afectan, resulta esencial para proponer estrategias de fortalecimiento empresarial en este tipo de organizaciones (Keelson et al., 2024).

Cuando se analiza el vínculo entre el financiamiento y la rentabilidad, se evidencia una relación interdependiente que influye directamente en la dinámica y sostenibilidad de las empresas. El financiamiento adecuado permite adquirir insumos de calidad, modernizar procesos, ampliar operaciones y diversificar productos, lo cual impacta positivamente en la generación de ingresos y, por ende, en la rentabilidad. Sin embargo, un uso inadecuado de los recursos financieros, ya sea por falta de conocimiento, deficiente planificación o

condiciones de crédito adversas, puede producir efectos contrarios, como endeudamiento insostenible, baja productividad o pérdida de liquidez, lo que pone en riesgo la rentabilidad esperada (Serrasqueiro et al., 2023).

En las MYPES, esta relación es particularmente crítica, ya que cualquier decisión financiera mal tomada tiene efectos más inmediatos y severos debido a la menor capacidad de amortiguación ante fallos. Por ello, resulta pertinente investigar cómo se está gestionando el financiamiento en estas empresas y de qué manera sus decisiones financieras inciden en los resultados económicos que obtienen. Comprender esta interacción permite no solo identificar fallas recurrentes, sino también construir propuestas de mejora que partan de las realidades concretas de estas organizaciones y no de modelos abstractos que muchas veces no logran aplicarse con efectividad en el campo empresarial real (Amoa y Dhliwayo, 2023).

Ante lo explicado, se consideró como caso de estudio a la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., con RUC N° 20604045135, empresa que inició sus actividades el 14 de enero del 2019, y cuyo domicilio fiscal se encuentra en el Jr. Grau Mz. K Lt. 15E, Carmen Alto, Huamanga, Ayacucho. La empresa ofrece servicios de consultoría técnica, que incluyen supervisión de proyectos, capacitación profesional y otros servicios especializados, dirigidos principalmente a entidades del Estado, como gobiernos locales y regionales en la región de Ayacucho. La empresa enfrentó inconvenientes a raíz de la demora en los pagos provenientes de las entidades estatales, lo cual generó una carencia de liquidez que le dificultó cubrir sus gastos operativos y que influyen en cumplimiento de las obligaciones laborales. Ante esta situación, se vio en la necesidad de acceder a financiamiento externo, asumiendo intereses y comisiones bancarias que elevaron de manera considerable sus costos, reduciendo la rentabilidad obtenida por cada contrato adjudicado. Al no contar con los recursos suficientes en los momentos oportunos, la empresa corría el riesgo de paralizar o abandonar obras en ejecución, dado que no podía solventar el pago a su personal ni la adquisición de insumos indispensables para la continuidad de los proyectos. Esta condición no solo limitaba la capacidad de la organización para generar mayores ingresos, sino que también amenaza con deteriorar su imagen en el mercado, pues los clientes potenciales podrían dudar de su solvencia y compromiso. Además, el endeudamiento constante comprometió la posibilidad de participar en nuevas licitaciones, ya que las instituciones financieras suelen restringir el acceso a créditos cuando se observan niveles elevados de pasivos, lo cual disminuye la diversificación de ingresos que necesita para sostener un crecimiento estable. De esta

manera, la empresa se ve atrapada en un círculo vicioso: la falta de pagos oportunos le obliga a buscar financiamiento que, a su vez, incrementa sus costos totales y merma la utilidad final, situación que se agrava cada vez que no se dispone de capital de trabajo suficiente para responder a los desafíos operativos y administrativos. Asimismo, la constante preocupación por la liquidez hace que el personal directivo dedique gran parte de sus esfuerzos a la gestión de deudas, lo que merma la capacidad de planificar estrategias a largo plazo. Esta realidad conlleva a la imposibilidad de cubrir contingencias imprevistas, como el mantenimiento de equipos o la compra de materiales de emergencia, incrementando el riesgo de incumplir compromisos con proveedores y contratistas. Estos factores inciden negativamente en la rentabilidad del GRUPO INGECONTBL S.A.C., frenando su desarrollo y afectando de manera directa la sostenibilidad financiera de la organización.

Este estudio consideró como variables al financiamiento y a la rentabilidad, ambas variables están enmarcadas a la línea de investigación “Contabilidad financiera y de gestión” establecida por el Programa de Estudio de Contabilidad de la universidad.

En base a lo explicado, se planteó el siguiente enunciado de formulación de problema: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso: GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024?

Asimismo, se planteó el siguiente objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso: GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024. Y también los siguientes objetivos específicos: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024. Realizar un cuadro comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

El presente estudio tuvo una justificación teórica ya que se fundamentó en el análisis de la relación entre el financiamiento y la rentabilidad, dos variables clave en la gestión empresarial. La investigación contribuyó al desarrollo del conocimiento en ciencias económicas y financieras, al validar teorías existentes sobre el impacto del financiamiento externo en el desempeño de las empresas. Además, se complementaron modelos financieros con evidencia empírica en el contexto peruano. El estudio permite profundizar en la

comprensión de los factores que determinan una gestión financiera eficiente en las MYPE. Por tanto, se convierte en un aporte relevante para futuras investigaciones académicas.

También tuvo una justificación práctica, ya que esta investigación resulta de gran utilidad para las micro y pequeñas empresas del Perú, ya que permite identificar cómo el acceso y uso adecuado del financiamiento incide en su rentabilidad. En el caso específico del Grupo Ingecontbl S.A.C., se buscó analizar si las decisiones financieras adoptadas han contribuido al crecimiento económico y la sostenibilidad del negocio. Asimismo, se aportan datos relevantes para mejorar la planificación financiera de las MYPE. Los resultados permiten proponer estrategias que optimicen el uso del crédito y reduzcan los riesgos asociados al endeudamiento. Así, se ofrece una herramienta práctica para la toma de decisiones empresariales.

Asimismo, se tuvo una justificación metodológica, ya que la presente investigación fue de tipo descriptiva, ya que buscó detallar y caracterizar cómo el financiamiento influye en la rentabilidad del Grupo Ingecontbl S.A.C. en Ayacucho, año 2024. Se enmarcó dentro del diseño no experimental, ya que no se manipularon las variables, sino que se observaron tal como se presentan en su entorno natural. Al tratarse de un estudio de caso, permitió un análisis profundo y contextualizado de una sola unidad de análisis, lo que favoreció la comprensión específica del fenómeno. Esta elección metodológica permitió obtener resultados relevantes y aplicables a situaciones similares en otras micro y pequeñas empresas. Asimismo, los datos recogidos permitieron construir un diagnóstico claro que fundamente futuras recomendaciones de mejora.

II. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En esta investigación, se consideraron antecedentes internacionales a los trabajos realizados por investigadores en diversas ciudades de cualquier país, con la excepción del Perú, que guardaban relación con el tema de estudio.

Zhang y Hadiyan (2023) en un artículo titulado “El impacto del financiamiento de la deuda en la rentabilidad de las empresas emergentes” tuvieron como objetivo analizar cómo las diferentes formas de financiamiento por deuda afectan la rentabilidad de las startups en China. El propósito fue evaluar tanto el nivel como el tipo de deuda en relación con la rentabilidad, guiados por las teorías del trade-off y del pecking order. Metodológicamente, el estudio tuvo un diseño no experimental, y el análisis se apoyó en un modelo de efectos fijos aplicado a datos. Los resultados destacan hallazgos que reflejan las percepciones sobre los riesgos del endeudamiento, la falta de historial crediticio y las barreras de acceso al crédito formal que enfrentan las startups. Los resultados evidencian que un alto apalancamiento financiero se relaciona negativamente con la rentabilidad, lo cual es consistente con el riesgo de insolvencia planteado en la teoría del trade-off. Además, se observó que el crédito mercantil, forma informal y comercial de deuda entre empresas, tiene un efecto positivo sobre la rentabilidad, debido a su bajo costo y facilidad de acceso, contrario al financiamiento bancario que mostró un impacto negativo, en parte por sus altas tasas de interés y estrictos requisitos. Concluyeron en enfatizar la necesidad de que las empresas evalúen cuidadosamente el tipo de deuda que eligen, priorizando fuentes internas o de bajo costo cuando sea posible, y que desarrollen estrategias para fortalecer su credibilidad ante instituciones financieras. Sugirieron que las políticas públicas deben enfocarse en reducir las barreras al financiamiento formal y en fomentar la innovación financiera para mejorar la sostenibilidad y crecimiento de las nuevas empresas. Esta investigación permite entender las complejidades del financiamiento en etapas tempranas de emprendimientos y cómo estas decisiones estratégicas impactan su viabilidad económica.

Asanza y Avendaño (2023) en un artículo titulado “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022” tuvieron como objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de las empresas mencionadas. Desde un enfoque metodológico mixto, se adoptó un diseño no experimental

y una investigación de tipo descriptiva y de campo. Se aplicaron entrevistas dirigidas a los propietarios y fichas de observación para evaluar el uso de los recursos financieros, las estrategias de gestión implementadas y la capacidad de respuesta de las empresas ante cambios externos. Se evidenció que muchas de estas empresas operan con una administración financiera empírica, sin planificación formal ni procesos estructurados, lo que limita su capacidad de adaptación y crecimiento sostenido. Se identificó que la falta de control en los gastos operativos, así como la carencia de contratos públicos debido a inestabilidad política y efectos rezagados de la pandemia, afectaron negativamente la rentabilidad. Además, se señaló que estas empresas no separan adecuadamente las finanzas personales de las del negocio, lo que debilita su estructura contable y su toma de decisiones. Como resultado, la gestión financiera mostró deficiencias que repercutieron directamente en los márgenes de utilidad, siendo estos mínimos pese al bajo costo de ventas, debido principalmente a gastos elevados en mantenimiento. Concluyeron en resaltar la necesidad urgente de profesionalizar la gestión financiera en las PYMES, implementar sistemas contables efectivos, establecer controles internos claros y promover el uso de indicadores financieros para una toma de decisiones más acertada. Recomendaron definir proyectos específicos orientados al crecimiento institucional y la reducción del endeudamiento informal. La gestión financiera en estas empresas carece de planificación estratégica, lo que compromete su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo; sin embargo, con una adecuada intervención en procesos y educación financiera, estas organizaciones podrían mejorar significativamente su desempeño y su capacidad de generar valor.

Hussein, H. (2021) en un artículo titulado “La estructura óptima de financiación y su impacto en la rentabilidad de las empresas” tuvo como objetivo analizar la relación entre la estructura de financiamiento y su rentabilidad, medida a través del retorno sobre los activos (ROA). La investigación se fundamenta en la necesidad de comprender cómo las decisiones financieras, particularmente la combinación entre deuda a corto y largo plazo, afectan los beneficios empresariales. Se empleó una metodología descriptiva de diseño no experimental. Entre los hallazgos se destaca que aquellas empresas que adoptaron una estructura de financiamiento predominantemente a largo plazo lograron mantener un desempeño más estable y rentable, lo cual refuerza teóricamente la noción de que el endeudamiento bien administrado puede potenciar la rentabilidad empresarial. Contrariamente, la empresa que utilizó una mezcla más equitativa entre deuda a corto y largo plazo, mostró mayores fluctuaciones y pérdidas, evidenciando la vulnerabilidad asociada a una estrategia financiera poco definida. Concluyó

en resaltar la importancia de diversificar las fuentes de financiamiento, privilegiando las de largo plazo, especialmente en sectores que requieren estabilidad operativa. Asimismo, recomendó que las decisiones de financiamiento sean respaldadas por estudios técnicos que consideren las particularidades del mercado y las capacidades internas de las empresas. Este estudio sugiere a los inversores tener en cuenta estos hallazgos para tomar decisiones más informadas, evidenciando así que la estructura de financiamiento no sólo es una herramienta técnica, sino también estratégica para la sostenibilidad y crecimiento empresarial.

2.1.2. Nacionales

En este estudio, se consideraron antecedentes nacionales a aquellos trabajos relacionados con el tema de estudio que fueron realizados por investigadores en distintas ciudades del Perú, excluyendo la región donde se desarrolló la presente investigación.

Azaña (2025) en su tesis 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 identificar y describir cómo el financiamiento impacta en la rentabilidad tanto de las empresas en mención. Empleó un diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Para la recolección de datos, aplicó encuestas dirigidas al gerente general de la empresa en estudio, complementando con revisión documental. Entre los hallazgos más relevantes, se evidenció que en el ámbito nacional, las microempresas, pese a recurrir mayoritariamente al financiamiento interno, enfrentan limitaciones económicas, especialmente tras el impacto de la pandemia, lo que ha impulsado una búsqueda progresiva de fuentes externas. En el caso específico de la empresa caso de estudio, se encontró que en sus inicios utilizó solo recursos internos, lo cual resultó insuficiente para cubrir eficientemente los costos operativos. Posteriormente, accedió a un crédito externo, decisión que permitió estabilizar su economía y mejorar los indicadores de rentabilidad, con una rentabilidad económica de 10.68% y una financiera de 11.80%. Concluyó que el financiamiento, tanto interno como externo, juega un rol clave en la rentabilidad de estas empresas, siempre que se gestione estratégicamente. La experiencia de la microempresa estudiada demuestra que la combinación adecuada de fuentes y una planificación orientada al control de costos y al mantenimiento preventivo incide positivamente en el crecimiento sostenible. Además, se destaca que el acceso a fuentes externas, pese a sus requisitos, puede ser una solución eficiente ante la insuficiencia de capital propio, favoreciendo la inversión en activos productivos y la optimización de los

procesos empresariales, elementos fundamentales para asegurar una rentabilidad sólida en el competitivo sector de servicios.

Nunja y Ruiz (2024) en un trabajo de tesis titulado “El financiamiento y su relación en la rentabilidad de la empresa Hasslei Consergen S.A.C., Trujillo, 2023” tuvieron como objetivo analizar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la mencionada empresa. La investigación se enfocó en comprender cómo las decisiones sobre financiamiento influyen en la capacidad de generar beneficios, tanto desde una perspectiva económica como financiera. El enfoque metodológico incluyó la percepción de los trabajadores administrativos sobre el uso y eficiencia del financiamiento interno y externo, para ello se empleó un diseño no experimental, y se aplicaron cuestionarios a colaboradores, permitiendo obtener una visión integral de la gestión financiera desde dentro de la organización. Los resultados revelaron que la mayoría de los encuestados percibía tanto el financiamiento como la rentabilidad como regulares, lo cual evidenció oportunidades claras de mejora en la gestión de recursos, particularmente en el financiamiento interno. Asimismo, se identificó que los encuestados valoraban más positivamente el financiamiento externo, lo que sugiere una preferencia hacia fuentes como créditos bancarios o proveedores. En cuanto a la rentabilidad, se observó una mejor percepción hacia la dimensión económica frente a la financiera, indicando que las inversiones en activos tienen mayor impacto positivo que el retorno directo al patrimonio. Se concluyó que existe una conexión entre financiamiento y rentabilidad, resaltando la necesidad de una estrategia financiera más cohesionada y eficiente. Se subraya la importancia de considerar no solo los aspectos numéricos, sino también la experiencia y percepción de los colaboradores como fuente valiosa de información para la toma de decisiones. El estudio plantea que una adecuada administración del financiamiento, alineada con los objetivos estratégicos de la empresa, puede traducirse en una mejora sustancial de la rentabilidad, consolidando a la empresa analizada como una organización financieramente sostenible en su sector.

Sánchez (2024) en su trabajo de tesis titulado “La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: Multiservicios Valery E.I.R.L. - Huaraz, 2024” tuvo como propósito describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, tomando como caso específico a la empresa mencionada. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, con un diseño no experimental de tipo descriptivo, utilizando como técnicas la revisión bibliográfica y la

entrevista, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario. A través del análisis de estas herramientas, se identificó que el financiamiento, tanto interno como externo, desempeña un papel crucial para la sostenibilidad y el crecimiento de las Pymes, ya que facilita el acceso a recursos necesarios para la inversión, la expansión y la estabilidad operativa. En el caso específico de la empresa analizada, se observó una dependencia significativa del financiamiento propio, lo cual ha limitado su capacidad de competir y crecer, principalmente por la falta de historial crediticio y garantías requeridas por las entidades financieras. A pesar de los esfuerzos realizados por la empresa para mantener su operatividad, la ausencia de financiamiento externo ha restringido su potencial de rentabilidad y expansión. Entre los hallazgos más relevantes, se destaca que muchas empresas enfrentan barreras similares, incluyendo tasas de interés elevadas, trámites engorrosos y percepciones de alto riesgo por parte de las instituciones financieras. Se concluyó que la diversificación y adecuación de las fuentes de financiamiento a las características y necesidades específicas de cada empresa resultan determinantes para maximizar su rentabilidad y garantizar un crecimiento sostenible. Recomendó que, además de mejorar la gestión interna, las empresas deben fortalecer sus capacidades para acceder a financiamiento formal, al tiempo que se sugiere la implementación de políticas públicas más inclusivas y flexibles para promover el desarrollo económico empresarial en el país.

Custodio (2024) en un trabajo de tesis titulado “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú, caso: Ferretería Yaveh Jireh E.I.R.L. - Chimbote, 2024” tuvo como objetivo determinar de qué manera el financiamiento impacta en la rentabilidad de las microempresas comerciales, tomando como estudio de caso la mencionada empresa. A través de una metodología de enfoque cualitativo, con diseño no experimental y nivel descriptivo, se aplicó entrevistas mediante cuestionarios como técnica principal para recolectar información. Entre los resultados se identificó que el financiamiento influye favorablemente en la capacidad de inversión, permitiendo la adquisición de activos como mercadería y vehículos de transporte, lo cual fortaleció la operatividad y distribución de la empresa. Asimismo, se observó que, si bien la empresa accedió tanto a financiamiento a corto como a largo plazo, con condiciones favorables de plazo e interés, su rentabilidad seguía viéndose afectada por factores como mala gestión financiera, activos obsoletos y compras mayores a las ventas. Esto reveló una administración ineficiente del financiamiento recibido. Desde la perspectiva de los actores entrevistados, se evidenció que el financiamiento puede representar una herramienta estratégica clave para el

crecimiento de las microempresas, siempre que sea acompañado de una adecuada planificación y control. Las conclusiones sugieren que el acceso a financiamiento, si bien es crucial, no garantiza por sí solo el incremento de la rentabilidad, a menos que sea gestionado eficientemente. Concluyó que es necesario que las microempresas no solo accedan a capital, sino que desarrollen capacidades gerenciales que les permitan tomar decisiones acertadas sobre su uso. La investigación resalta la importancia de fortalecer la cultura financiera en las microempresas, no solo para evitar endeudamientos insostenibles, sino para asegurar que el financiamiento se traduzca efectivamente en crecimiento rentable y sostenido.

2.1.3. Regionales

En esta investigación, fueron antecedentes regionales aquellos estudios que se llevaron a cabo en la misma región del país donde se desarrolló el presente trabajo, siempre que mantuvieran una relación con el tema abordado.

Cárdenas (2025) en su trabajo de tesis titulado “El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la empresa del sector comercio Castro Consultores & Contratistas Generales S.A.C. - Ayacucho, 2024” tuvo como objetivo determinar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de dicha empresa. Bajo un enfoque cualitativo, el estudio se estructuró como una investigación descriptiva, de diseño no experimental, apoyada en técnicas bibliográficas y de estudio de caso. Para la recolección de datos, se aplicó la entrevista dirigida al personal clave de la empresa. A partir del análisis, se evidenció que la empresa recurre tanto al financiamiento interno, a través de recursos propios, como al externo, mediante entidades financieras locales. Estas entidades le permitieron acceder a un crédito a largo plazo con una tasa de interés del 4%, destinado a la adquisición de equipos menores, lo cual se tradujo en un incremento en la rentabilidad económica del 8% al 12% y en la rentabilidad financiera del 10% al 15%. Estos resultados destacan no solo la mejora en indicadores financieros, sino también la implementación de estrategias organizacionales que contribuyeron a este crecimiento. Se concluyó que el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la empresa fue eficiente, evidenciado en la optimización del uso del crédito y la correcta gestión de los recursos obtenidos, lo que permitió el fortalecimiento operativo y financiero de la empresa. Se resalta la importancia de una planificación estratégica en el uso de los fondos, donde el financiamiento externo no se convierte en una carga, sino en un motor de expansión y sostenibilidad. El estudio demuestra que un adecuado acceso y administración del financiamiento puede generar un efecto positivo directo en la rentabilidad empresarial,

siempre que se acompañe de decisiones estratégicas y un seguimiento responsable del destino de los recursos.

Chávez (2025) en su trabajo de tesis titulado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa “Hydroconsulting Ingenieros Asociados S.R.L.” - Ayacucho, 2024” tuvo como objetivo determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en mención. Para ello, se empleó una metodología de enfoque cualitativo, con un diseño no experimental, de tipo descriptivo-bibliográfico, documental y de caso. El trabajo combinó la revisión de literatura científica con la aplicación de entrevistas y encuestas a la empresa objeto de estudio, utilizando fichas bibliográficas y cuestionarios cerrados como instrumentos de recolección de información. Entre los hallazgos se identificó que las empresas son vitales para la economía, aunque enfrentan desafíos como la informalidad y el acceso limitado al financiamiento formal. En el caso específico de la empresa analizada, se encontró que el financiamiento, aunque limitado y principalmente externo, tuvo una incidencia positiva en su rentabilidad, permitiéndole mejorar su capital de trabajo y productividad. Los recursos financieros externos obtenidos fueron aplicados estratégicamente en activos fijos y mejoramiento del local, contribuyendo significativamente al desarrollo de la empresa. Se concluyó que el financiamiento desempeña un papel crucial en la rentabilidad tanto de las MYPE en general como en el caso específico analizado. El estudio subraya la importancia de contar con estrategias de gestión financiera adecuadas y accesos a fuentes de financiamiento formales, para fortalecer la capacidad operativa y competitiva de las microempresas en contextos económicos locales. Se enfatiza que, pese a los obstáculos enfrentados por las MYPE, estas pueden mejorar su sostenibilidad y crecimiento si logran optimizar el uso del financiamiento recibido. La investigación aporta un antecedente valioso sobre la relación directa y positiva entre financiamiento y rentabilidad, y promueve la necesidad de políticas públicas que faciliten el acceso a capital para las pequeñas unidades económicas.

Cancho (2025) en su trabajo de tesis titulado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso pequeña empresa “Jakemar E.I.R.L.” - Ayacucho, 2024” tuvo como objetivo identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, centrándose particularmente en la mencionada empresa. Desde un enfoque metodológico

cualitativo, se optó por un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, empleando técnicas como la entrevista a profundidad y la revisión bibliográfica, apoyadas con instrumentos como fichas y cuestionarios cerrados. Entre los resultados se evidenció que la empresa analizada recurre a fuentes internas y externas de financiamiento, siendo estas últimas provenientes del sistema bancario, bajo condiciones accesibles que facilitaron la inversión en capital de trabajo y activos fijos. Los testimonios recogidos destacaron la mejora sostenida tanto de la rentabilidad económica como financiera de la empresa durante los últimos dos años, atribuyéndose esta evolución positiva a una adecuada gestión del financiamiento. Asimismo, se identificó que las micro y pequeñas empresas del sector servicios presentan una tendencia creciente a buscar fuentes de financiamiento externas por las ventajas competitivas que ofrecen, pese a las restricciones comunes en cuanto a requisitos y garantías. Se determinó que el financiamiento constituye un factor determinante para impulsar la rentabilidad empresarial, ya que permite cubrir necesidades operativas y estratégicas, facilitando el desarrollo económico sostenido. Se resaltó también la importancia de fortalecer la educación financiera de los gestores MYPE para optimizar el uso de créditos y evitar riesgos derivados de decisiones inadecuadas. Se concluyó que los resultados del caso de estudio coinciden con los marcos teóricos abordados, evidenciando que una adecuada estructura de financiamiento incide directamente en una mejor rentabilidad y competitividad empresarial.

Vargas (2023) en su trabajo de tesis titulado “El financiamiento y la rentabilidad de la ferretería Aucasime Ore Eimilly Krish, distrito de Ayacucho, 2021” tuvo como objetivo describir de qué manera el financiamiento favorece la rentabilidad de dicha empresa. El estudio incorpora datos a través de entrevistas y reseñas históricas del emprendimiento. La metodología empleada fue de diseño no experimental y se entrevistó al personal clave de la empresa, incluidas la dueña, la cajera, el contador y personal de almacén, lo que permitió comprender percepciones sobre el financiamiento y su impacto. Entre los principales hallazgos, se destaca que el acceso inicial al crédito fue un proceso complejo y limitado, debido a la falta de historial crediticio y a los exigentes requisitos de las entidades financieras. Sin embargo, con el tiempo, la empresa logró posicionarse como un referente local gracias al uso estratégico de préstamos obtenidos primero de banquitos informales y luego de entidades financieras locales. Esta experiencia permitió constatar que el financiamiento, aunque percibido en partes iguales como un procedimiento simple y complejo por los entrevistados, puede ser un mecanismo eficaz cuando se gestiona

adecuadamente, ya que facilitó no solo la compra de materiales y expansión del negocio, sino también el ingreso a licitaciones estatales y contratos públicos. Se concluyó que el financiamiento fue determinante en la consolidación de la ferretería, pese a las adversidades enfrentadas, como la pandemia y conflictos contractuales con entidades públicas. Este antecedente evidencia que la rentabilidad en las empresas puede ser impulsada de forma significativa mediante estrategias de financiamiento que consideren no solo indicadores financieros, sino también las experiencias y aprendizajes del emprendedor en el proceso de acceso y uso del crédito.

2.1.4. Locales

En esta investigación, se consideraron antecedentes locales a los estudios realizados en la misma ciudad donde se desarrolló el presente trabajo, siempre y cuando tuvieran relación con la temática abordada.

Galindo (2025) en su trabajo de tesis titulado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa “Rulo Contratistas Generales S.A.C.” de Huamanga – Ayacucho, 2023” tuvo como propósito determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la mencionada microempresa. Para ello empleó un enfoque cualitativo, de tipo exploratorio, descriptivo y correlacional simple, con un diseño no experimental y de caso único. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de encuesta, a través de cuestionarios compuestos por preguntas tanto cerradas como abiertas, permitiendo así un análisis más profundo de las percepciones del representante legal y del contexto empresarial en el que opera la microempresa. En cuanto a los resultados se observó que la empresa ha recurrido a diversas formas de financiamiento, tanto internas como externas, destinándolas principalmente al capital de trabajo, adquisición de activos fijos y mejoras tecnológicas. Se evidenció, además, que la organización opera en un entorno competitivo, y a pesar de las variaciones del mercado, ha logrado sostener una rentabilidad positiva. Se concluyó que el financiamiento, cuando es gestionado de manera adecuada, representa un elemento estratégico que incide positivamente en la rentabilidad de las microempresas, al facilitar su funcionamiento, expansión y adaptación a las exigencias del entorno. Se resalta la importancia de un uso eficiente de los recursos financieros, especialmente en contextos de alta competitividad como el que enfrenta la empresa en cuestión. La investigación contribuye, así, al cuerpo teórico y práctico sobre la gestión financiera en microempresas, evidenciando que el acceso oportuno y bien dirigido al financiamiento no solo permite

sostener las operaciones, sino también maximizar los niveles de rentabilidad empresarial en el mediano y largo plazo.

Huamani (2025) en su trabajo de tesis titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa E&N Huamanga Tours S.R.L. Ayacucho, 2024” tuvo como propósito identificar y describir cómo incide el financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios en el Perú, tomando como estudio de caso a la mencionada empresa. Para ello empleó un enfoque cualitativo, de nivel descriptivo y con un diseño no experimental. Se emplearon como técnicas la revisión bibliográfica y la entrevista, utilizando fichas bibliográficas y cuestionarios como instrumentos de recolección. Los resultados obtenidos revelan que las micro y pequeñas empresas, como la empresa analizada, reconocen en el financiamiento externo una herramienta crucial para alcanzar sus objetivos de crecimiento. Se destacó que los empresarios recurren principalmente a entidades del sistema bancario por la facilidad de acceso a préstamos, eligiendo, en su mayoría, financiamientos a corto plazo. Dichos recursos fueron empleados estratégicamente para la adquisición de activos fijos, evidenciando una visión de inversión alineada a la mejora operativa. Asimismo, se subrayó que este tipo de financiamiento ha contribuido a fortalecer la solvencia económica de las empresas, facilitando una mayor estabilidad financiera y operativa. Se determinó que el financiamiento impacta positivamente en la rentabilidad cuando se realiza un análisis previo adecuado, lo que permite tomar decisiones informadas y minimizar riesgos. En el caso de la empresa caso de estudio, evidencia una mejora en los indicadores de rentabilidad gracias a la correcta utilización de los fondos externos. Se concluyó que el conocimiento y manejo eficiente de las distintas fuentes de financiamiento permiten no solo aumentar la rentabilidad, sino también promover el desarrollo sostenido de las micro y pequeñas empresas del sector servicios en contextos locales similares, haciendo de esta experiencia un modelo replicable en otras regiones del país.

Maldonado (2025) en un artículo titulado “Financiamiento y rentabilidad, empresa Divino Señor Express S.A.C., Ayacucho, 2022 - 2023” tuvo como propósito determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de dicha empresa, en un ambiente caracterizado por el difícil acceso al crédito, especialmente en las micro y pequeñas empresas, que enfrentan limitaciones como la falta de garantías, historial crediticio y formalización. La metodología empleada fue de tipo básica, con un diseño no experimental, y descriptivo. Entre los

hallazgos, se destaca que la empresa enfrenta una gestión deficiente del financiamiento al depender únicamente de recursos propios, sin explorar alternativas externas que puedan potenciar su crecimiento. Esta falta de diversificación limita la inversión en activos fijos como nuevas unidades de transporte, provocando un estancamiento operativo, disminución en la calidad del servicio y descontento de los clientes. Aunque se observa una ligera mejora en algunos indicadores de rentabilidad entre ambos años, estos no son significativos ni sostenibles, debido a la inadecuada utilización del excedente de liquidez, que permanece ocioso sin traducirse en inversiones estratégicas. La empresa presenta una alta capacidad para cubrir sus obligaciones, pero sin traducir este potencial financiero en mejoras rentables tangibles. Se concluye que el financiamiento interno, aunque evita gastos financieros, no genera un impacto positivo considerable en la rentabilidad empresarial. La falta de planificación financiera y la ausencia de estrategias para optimizar los recursos disponibles limitan la capacidad competitiva de la empresa, sugiriéndose la necesidad de adoptar mecanismos externos de financiamiento que permitan una inversión más eficaz y sostenida, mejorando así el rendimiento económico y operativo a largo plazo.

Vásquez (2024) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. – Huamanga – Ayacucho, 2023” tuvo como propósito identificar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, enfocándose en el caso de la mencionada empresa. Se empleó un diseño no experimental, además, se realizó una revisión bibliográfica y el análisis documental para comprender a profundidad el contexto empresarial. Los hallazgos señalaron que las empresas recurren principalmente a fuentes de financiamiento tanto internas como externas, siendo el capital propio y los créditos bancarios los más utilizados, orientados principalmente a la ampliación y mejoramiento de infraestructura. Esta combinación de recursos ha influido positivamente en la rentabilidad empresarial, evidenciando que el financiamiento no solo permite sostener el capital de trabajo, sino también dinamizar la operación y expansión de la empresa. En el caso de la empresa en estudio, se observó una tendencia hacia el uso estratégico del financiamiento externo, principalmente de entidades bancarias, lo que le ha permitido fortalecer sus servicios y lograr una mejora en la rentabilidad operativa. Se concluyó que existe una relación directa entre el acceso a financiamiento y el rendimiento financiero de las mypes. No obstante, también se evidencia que muchas empresas, especialmente en regiones como Ayacucho, enfrentan desafíos asociados al desconocimiento

financiero, lo que puede afectar negativamente la gestión de los recursos obtenidos. La investigación sugiere que una mejor capacitación financiera, junto con políticas inclusivas de crédito, podrían potenciar significativamente la rentabilidad y sostenibilidad de estas empresas en contextos locales y regionales.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría de las micro y pequeñas empresas

Las MYPES, son unidades productivas que se diferencian de las medianas y grandes empresas principalmente por su tamaño, número de trabajadores y nivel de ingresos anuales. En el contexto peruano, la clasificación oficial está regulada por la Ley MYPE, que establece que una microempresa es aquella que cuenta con hasta 10 trabajadores y ventas anuales que no superan las 150 unidades impositivas tributarias (UIT), mientras que una pequeña empresa emplea hasta 100 trabajadores y puede generar ingresos de hasta 1700 UIT. Este tipo de empresas se caracteriza por tener una estructura organizativa simple, muchas veces de tipo familiar, donde el propietario suele encargarse de múltiples funciones a la vez, como producción, ventas, finanzas e incluso atención al cliente. A diferencia de las grandes empresas que cuentan con áreas especializadas y recursos diversificados, las MYPES operan con recursos limitados, tanto humanos como financieros, y dependen mucho de la experiencia directa de sus dueños. Estas empresas también se diferencian por su flexibilidad, ya que pueden adaptarse con rapidez a cambios en el mercado, aunque esa misma característica las hace vulnerables cuando no cuentan con una planificación adecuada. En general, son negocios que suelen surgir como una alternativa al desempleo o como un emprendimiento motivado por la necesidad y no tanto por la oportunidad, por lo que su formalización, acceso al crédito y uso de herramientas tecnológicas no siempre están garantizados. Por otro lado, muchas veces se desarrollan sin un estudio de mercado profundo, lo que puede afectar su sostenibilidad a largo plazo, aunque también existen MYPES con alto potencial de crecimiento, especialmente cuando combinan conocimiento técnico con una buena gestión operativa (Cervantes, 2024; Jiménez et al., 2023).

Uno de los rasgos más visibles en las micro y pequeñas empresas es su tamaño reducido, lo cual les da una gran ventaja en términos de cercanía con el cliente y agilidad para tomar decisiones rápidas. Esto, sin embargo, también implica que los recursos materiales y humanos suelen ser escasos, lo que limita la posibilidad de asumir grandes contratos, invertir en innovación o enfrentar crisis prolongadas. Otro aspecto importante es que estas empresas

tienden a operar en sectores como comercio minorista, servicios básicos, construcción o manufactura a pequeña escala, donde la competencia es alta y los márgenes de ganancia no siempre son sostenibles. Además, muchas MYPES funcionan en la informalidad, lo que significa que no están registradas ante las autoridades fiscales ni cumplen con todas las regulaciones laborales, situación que les impide acceder a beneficios estatales o financiamiento bancario formal. Las que sí se formalizan, por lo general, lo hacen en etapas más avanzadas, cuando ya han logrado cierta estabilidad o cuando lo exige un contrato con el Estado u otra empresa. Otra característica frecuente es la alta rotación del personal, ya que no siempre pueden ofrecer sueldos competitivos ni estabilidad laboral, lo que repercute en la calidad del servicio o producto que ofrecen. También es común que no lleven una contabilidad estructurada ni manejen indicadores financieros claros, lo cual dificulta la toma de decisiones informadas y la evaluación real de su rentabilidad. A pesar de todo ello, las MYPES son espacios donde se desarrolla la creatividad, se cultiva el esfuerzo constante y se construyen redes de confianza con los clientes y proveedores. Esa cercanía con su entorno social les permite identificar necesidades específicas que las grandes empresas muchas veces no ven, lo que les da una ventaja competitiva en nichos de mercado locales y les permite subsistir en escenarios económicos adversos (Rubio et al., 2024; Chávez, 2023).

2.2.1.1. Importancia socioeconómica y contribución al desarrollo local

Las MYPES juegan un papel fundamental en la economía de los países en vías de desarrollo como el Perú, ya que representan una fuente significativa de empleo e ingresos para millones de personas. Estas empresas no solo generan puestos de trabajo directos, sino que también permiten la creación de empleos indirectos al dinamizar sectores relacionados como el transporte, la distribución, el abastecimiento de materias primas o incluso servicios contables y legales. En muchas regiones del país, especialmente en zonas rurales o alejadas de las grandes ciudades, las MYPES son prácticamente la única forma de actividad económica organizada, lo que las convierte en agentes claves para reducir la pobreza y fomentar la inclusión social. Su impacto no se mide solamente por el número de trabajadores que emplean, sino también por el efecto multiplicador que generan en la comunidad al incentivar el consumo local y mantener activos los circuitos económicos más pequeños. Además, contribuyen al fortalecimiento del tejido social ya que suelen operar a partir de lazos de confianza, vínculos familiares o asociaciones vecinales. Esta cercanía con el entorno también hace que las MYPES sean más receptivas a las necesidades específicas del lugar donde

operan, adaptando sus productos o servicios con rapidez y precisión. Aunque muchas veces su escala de operación sea limitada, su distribución masiva en todo el país las convierte en una red viva de producción y comercio que sostiene a gran parte de la economía informal y formal. También fomentan la cultura emprendedora y la autosuficiencia económica, permitiendo que personas sin estudios superiores o con pocas oportunidades laborales puedan generar sus propios ingresos. Por todas estas razones, el fortalecimiento de las MYPES no solo tiene beneficios económicos, sino también sociales, culturales y territoriales, ya que contribuyen de forma directa al desarrollo local y a la descentralización económica del país (Palacios et al., 2025; Fajardo et al., 2024; Ramírez, 2023).

2.2.1.2.Limitaciones y desafíos frecuentes

A pesar de su importancia en la economía, las MYPES enfrentan múltiples limitaciones que afectan su capacidad de crecimiento y sostenibilidad en el tiempo. Uno de los problemas más comunes es el acceso limitado al financiamiento formal, ya que muchas de estas empresas no cuentan con historial crediticio, garantías suficientes o una contabilidad estructurada que les permita cumplir con los requisitos exigidos por las entidades financieras. Esto las obliga a recurrir a préstamos informales o a depender exclusivamente de sus propios ingresos, lo que reduce su margen de maniobra ante emergencias o nuevas oportunidades de inversión. Otro desafío clave es la alta tasa de informalidad, pues una gran parte de las MYPES no están registradas ante la SUNAT ni cumplen con las normas laborales, lo que las excluye de beneficios estatales, limita su crecimiento y las deja desprotegidas frente a fiscalizaciones o cambios en la normativa. A ello se suma la falta de capacitación en gestión empresarial, ya que muchos emprendedores no tienen formación en administración, finanzas o marketing, lo que dificulta una buena planificación, control de costos y manejo estratégico del negocio. Además, la competencia desleal y la sobreoferta en algunos sectores provocan que los precios se reduzcan tanto que las ganancias terminan siendo mínimas o incluso inexistentes. También es común que las MYPES operen con equipos obsoletos, sin acceso a tecnologías modernas ni sistemas de información, lo que disminuye su productividad y limita su capacidad para innovar o responder a cambios en la demanda del mercado. Por último, muchas de estas empresas no cuentan con asesoría técnica ni apoyo institucional constante, lo que las hace más vulnerables frente a crisis económicas, desastres naturales o cambios en los hábitos de consumo. Todo este conjunto de limitaciones representa un gran reto para su desarrollo y sostenibilidad a largo plazo (OCDE, 2024; Ministerio de la Producción, 2023).

2.2.1.3. Marco normativo y políticas de apoyo

En el Perú, las MYPES están reconocidas legalmente y cuentan con un marco normativo específico que busca regular su funcionamiento y promover su formalización, desarrollo y competitividad. La principal norma que rige a estas unidades empresariales es la Ley MYPE, Ley N.º 28015 y su modificatoria, el Decreto Supremo N.º 013-2013- PRODUCE, donde se establecen los criterios para su clasificación según el número de trabajadores y el volumen de ventas anuales, además de normar aspectos laborales, tributarios y de acceso a beneficios estatales. Esta ley también reconoce la necesidad de un trato diferenciado para estas empresas debido a sus limitaciones estructurales, por lo cual se han creado programas de apoyo a través de distintas entidades públicas como el Ministerio de la Producción, el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, y el Ministerio de Economía y Finanzas. Entre las políticas más relevantes se encuentra el acceso preferente a compras del Estado mediante el programa Compras a MYPERú, que busca priorizar a estas empresas en licitaciones públicas. También se promueve el acceso al crédito a través de programas como FONDEMI y COFIDE, que ofrecen líneas de financiamiento con condiciones más accesibles para emprendedores formales. Asimismo, SUNAT implementa regímenes tributarios simplificados como el RUS y el RER, que permiten a las MYPES cumplir con sus obligaciones fiscales sin mayores cargas administrativas. A nivel regional y local también existen iniciativas que brindan asistencia técnica, capacitación y espacios de comercialización como ferias o ruedas de negocios. Sin embargo, la efectividad de estas políticas depende mucho de la difusión, articulación y voluntad de las autoridades para implementarlas de forma equitativa y descentralizada. A pesar de su existencia, muchas MYPES desconocen los beneficios a los que pueden acceder o no logran cumplir con los requisitos exigidos, lo que sigue siendo una barrera para su formalización y fortalecimiento real (SUNAT, 2024; Sucapuca, 2024; Cruz, 2024).

2.2.2. Teoría del financiamiento

El financiamiento es el proceso mediante el cual una empresa obtiene recursos económicos para cubrir sus necesidades operativas, realizar inversiones o enfrentar situaciones imprevistas. En otras palabras, se refiere al acceso de dinero que no proviene de las ventas o utilidades directas del negocio, sino de fuentes adicionales que permiten mantener o ampliar las actividades de la empresa. Existen dos grandes tipos de financiamiento: el interno y el externo. El financiamiento interno proviene de los recursos generados dentro de la propia

empresa, como las utilidades retenidas, las reservas o el aporte de los socios. Este tipo de financiamiento no genera intereses ni obligaciones con terceros, por lo que es considerado más saludable para las finanzas del negocio, aunque a veces resulta insuficiente cuando se trata de proyectos grandes o de resolver problemas urgentes de liquidez. Por otro lado, el financiamiento externo implica recurrir a fuentes fuera de la empresa, como préstamos bancarios, créditos de proveedores o emisión de deuda. En este caso, el dinero se consigue con la condición de ser devuelto en un plazo determinado y con un costo adicional, que puede ser una tasa de interés o una comisión por el servicio prestado. Las micro y pequeñas empresas, debido a su tamaño y condiciones de operación, suelen recurrir con mayor frecuencia al financiamiento externo, especialmente cuando los pagos de sus clientes se retrasan o cuando necesitan iniciar una obra sin tener todo el capital disponible. Sin embargo, acceder a estos recursos no siempre es fácil, ya que las entidades financieras suelen exigir garantías, historial crediticio y una evaluación detallada del negocio, condiciones que muchas MYPES no logran cumplir. Por eso, entender las diferencias entre estos tipos de financiamiento es esencial para tomar decisiones que no pongan en riesgo la estabilidad económica de la empresa (Salas y Zambrano, 2025; Mendiburu et al., 2024).

El financiamiento externo puede dividirse en dos grupos principales: el bancario y el no bancario. El bancario es aquel que proviene de instituciones financieras formales como bancos y cajas municipales, que ofrecen productos como líneas de crédito, préstamos a plazo fijo, tarjetas empresariales y factoring. Estos instrumentos tienen la ventaja de ofrecer montos más altos y condiciones estructuradas, aunque también implican mayores exigencias en cuanto a historial crediticio, documentación contable y solvencia financiera. Por esta razón, muchas micro y pequeñas empresas que recién empiezan o que no están formalizadas enfrentan dificultades para acceder a este tipo de apoyo. En cambio, el financiamiento no bancario incluye otras alternativas como los préstamos entre personas, créditos de proveedores, fondos de inversión solidaria, financiamiento colectivo o "crowdfunding", e incluso préstamos informales, que pueden ser más accesibles en términos de requisitos pero también más riesgosos, ya que no están regulados y en ocasiones pueden tener tasas muy elevadas o condiciones poco claras. Una alternativa intermedia la ofrecen las cooperativas de ahorro y crédito, que operan bajo principios solidarios y en algunos casos son más flexibles con los pequeños negocios. Las MYPES también pueden acceder a programas estatales o mixtos, como aquellos que facilitan garantías o subsidios para reducir el riesgo de los prestamistas. En cualquier caso, es importante que las empresas conozcan bien las

condiciones del financiamiento al que acceden, ya que el mal uso de estos recursos o el sobreendeudamiento pueden causar serios problemas financieros. Tomar dinero prestado debe ser una decisión razonada, considerando tanto la necesidad del momento como la capacidad real de pago. Elegir entre financiamiento bancario o no bancario no depende solo de la urgencia, sino también de la salud financiera de la empresa y de los objetivos concretos que se desean alcanzar con ese dinero (Banco Central de Reserva del Perú, 2024; MEF, 2024; Alarcón y Lall, 2024).

2.2.2.1.Costo de capital y tasas de interés

El costo de capital se refiere al precio que una empresa debe pagar por utilizar recursos financieros que no le pertenecen, es decir, el costo de conseguir dinero para operar o invertir. Este concepto es clave porque afecta directamente la rentabilidad del negocio. Si una empresa se financia a través de préstamos, el costo de capital está representado por la tasa de interés, que es el porcentaje adicional que debe pagar al devolver el dinero prestado. Si el financiamiento proviene de los propios dueños o de la emisión de acciones, el costo es el rendimiento que esos inversionistas esperan recibir como ganancia por haber arriesgado su dinero. En ambos casos, se trata de una obligación que la empresa debe asumir para usar ese capital. Las tasas de interés pueden variar según el tipo de crédito, el plazo, el monto y, sobre todo, el nivel de riesgo que la entidad financiera percibe en el negocio. Cuanto mayor sea el riesgo, mayor será la tasa de interés. En el caso de las micro y pequeñas empresas, este riesgo suele ser percibido como alto, ya que muchas no cuentan con garantías sólidas, historial crediticio o estabilidad financiera, por lo que acceden a préstamos con intereses más elevados que una empresa grande. Además de la tasa de interés, existen otros costos asociados al financiamiento como las comisiones por desembolso, mantenimiento o seguro, que incrementan el costo total del dinero. Por eso, no basta con fijarse en la tasa de interés nominal, sino que se debe calcular el costo efectivo total, que incluye todos los gastos adicionales. Comprender este concepto es vital para las MYPES, ya que muchas veces toman decisiones apresuradas sin evaluar cuánto terminarán pagando realmente por el crédito, lo que puede afectar gravemente su rentabilidad y su capacidad de crecimiento (Salamanca y Rincón, 2023; Levy y Bustamante, 2022; Vasicek y Venegas, 2021).

2.2.2.2.Fuentes y criterios de selección

Las MYPES pueden recurrir a diversas fuentes de financiamiento, pero no todas son adecuadas para todos los casos, por lo que es necesario conocerlas bien y elegir con criterio

según las necesidades específicas del negocio. Las fuentes más tradicionales incluyen los bancos, cajas municipales y financieras privadas, que ofrecen productos como préstamos empresariales, líneas de crédito, factoring o leasing. Estas entidades tienen una estructura formal y ofrecen montos importantes, pero exigen requisitos como historial crediticio, garantías, estados financieros auditados o constancia de ingresos regulares, lo que dificulta el acceso para muchas MYPES que recién están empezando o que no llevan una contabilidad ordenada. Una alternativa son las cooperativas de ahorro y crédito, que aunque también están reguladas, suelen ser más accesibles para pequeños negocios porque evalúan no solo los documentos formales, sino también el entorno del empresario, su reputación local y el comportamiento en la comunidad. Otra opción son los proveedores, que pueden ofrecer financiamiento en forma de créditos comerciales, como el pago diferido por la compra de materiales o insumos, lo cual resulta muy útil para empresas que necesitan liquidez inmediata sin pasar por trámites complejos. Existen además mecanismos más recientes como el crowdfunding, que permite reunir dinero de muchas personas a través de plataformas digitales, o los fondos concursables del Estado que apoyan ideas innovadoras o proyectos con impacto social. Elegir la fuente adecuada implica considerar no solo la urgencia del dinero, sino también el costo del crédito, el nivel de riesgo asumido y la capacidad real de pago. Muchas veces se elige lo más rápido sin evaluar los efectos a mediano plazo, lo que puede generar problemas de sobreendeudamiento o comprometer los recursos del negocio. Por eso, el análisis previo es esencial para financiar el crecimiento sin poner en riesgo la estabilidad financiera de la empresa (Banco de la Nación, 2025; Ministerio de la Producción, 2024; Capote et al., 2022).

2.2.2.3. Gestión del riesgo financiero

La gestión del riesgo financiero es el proceso mediante el cual una empresa identifica, evalúa y toma decisiones para reducir o controlar los posibles efectos negativos que pueden surgir al manejar dinero prestado o al invertir en nuevas actividades. Para una micro o pequeña empresa, esto es especialmente importante, ya que al tener recursos limitados, cualquier error financiero puede tener un impacto serio en su funcionamiento. Uno de los principales riesgos es el riesgo de crédito, que se presenta cuando la empresa no puede cumplir con sus obligaciones de pago, ya sea por falta de ingresos, mala planificación o cambios inesperados en el entorno. También está el riesgo de liquidez, que ocurre cuando no se dispone de dinero en efectivo para cubrir gastos inmediatos, incluso si en teoría hay ingresos por cobrar en el

futuro. Este tipo de riesgo es común en empresas que dependen de clientes que pagan con mucho retraso, como suele pasar en contratos con entidades públicas. Para manejar estos riesgos, las empresas deben llevar un control adecuado de sus flujos de caja, es decir, saber cuánto entra, cuánto sale y cuándo ocurre cada movimiento de dinero. También es importante diversificar las fuentes de ingresos y evitar depender de un solo cliente o proyecto. Otra estrategia clave es no asumir deudas que superen la capacidad real de pago del negocio, y comparar bien las condiciones de distintos préstamos antes de comprometerse con alguno. Existen herramientas como los seguros financieros, los fondos de garantía o las líneas de crédito contingente que ayudan a reducir la exposición a estos riesgos, pero muchas MYPES no los usan por desconocimiento o por falta de asesoría. Una buena gestión del riesgo financiero no elimina los problemas, pero permite estar preparados y tomar decisiones informadas que aseguren la continuidad del negocio aun en tiempos difíciles (Mimbela, 2024; Vicente, 2023).

2.2.3. Teoría de la rentabilidad

La rentabilidad es un concepto clave en el mundo empresarial porque permite saber si un negocio está generando más dinero del que gasta para funcionar, en otras palabras, mide qué tan eficiente es una empresa al utilizar sus recursos para obtener ganancias. Para entender la rentabilidad hay que considerar tres elementos básicos: los ingresos, los costos y las utilidades. Los ingresos son todo el dinero que entra a la empresa por las ventas de sus productos o servicios. Los costos, por otro lado, representan el dinero que la empresa debe gastar para poder operar, como la compra de insumos, el pago de salarios, el alquiler, los servicios o cualquier otro gasto necesario para mantener el negocio activo. La diferencia entre lo que ingresa y lo que se gasta da como resultado la utilidad, que es el beneficio neto que obtiene la empresa. Si los ingresos son mayores que los costos, hay una ganancia, y si los costos superan a los ingresos, hay una pérdida. Para que una empresa sea rentable no basta con vender mucho, también debe controlar bien sus gastos. De hecho, muchas veces una empresa con menos ventas pero con buenos márgenes puede ser más rentable que otra que vende más pero gasta en exceso. Por eso es importante analizar no solo cuánto se gana, sino cómo se gana. Las utilidades también pueden dividirse en brutas y netas, dependiendo de si se han descontado o no todos los gastos. Esta distinción ayuda a ver con mayor detalle cómo se estructura la ganancia dentro del negocio. La rentabilidad es como el termómetro que indica si el esfuerzo y la inversión que se hace en una empresa están dando buenos

resultados o si se deben hacer cambios para mejorar el desempeño económico (Tulcán y Fernández, 2024; Loor et al., 2023; Germán y Marines, 2023).

Un elemento importante para entender la rentabilidad es el margen, que se refiere a la proporción de ganancia que se obtiene por cada unidad de venta. Si una empresa vende un producto por diez soles y le cuesta seis producirlo, el margen es de cuatro soles. Este margen puede expresarse en cifras absolutas o en porcentajes, y ayuda a comparar la rentabilidad entre distintos productos o servicios, incluso entre empresas de distintos sectores. Otro aspecto a considerar es que la rentabilidad no solo se mide por el resultado económico inmediato, sino también por su consistencia en el tiempo. Una empresa que tiene una ganancia alta en un mes pero pérdidas el resto del año no se considera rentable en términos sostenibles. Además, la rentabilidad se puede analizar desde distintos ángulos, como por ejemplo por cada producto vendido, por área del negocio o en relación con los recursos invertidos. También es útil entender que hay factores que pueden influir en la rentabilidad sin que necesariamente se vea reflejado de forma directa en el ingreso o el costo, como la eficiencia operativa, el tiempo de entrega, el nivel de satisfacción del cliente o incluso el control de desperdicios. Todos estos elementos afectan el rendimiento general del negocio. En el caso de las MYPES, muchas veces no se lleva un control detallado de estos aspectos, lo que dificulta tomar decisiones estratégicas que mejoren los resultados. Por eso, tener claridad sobre lo que compone la rentabilidad permite evaluar mejor qué tan bien está funcionando la empresa. Este conocimiento no solo sirve para saber si se gana o se pierde, sino también para identificar en qué se puede mejorar y cómo optimizar los recursos disponibles para que el negocio sea más competitivo y sostenible en el tiempo (Hernández y Cáceda, 2024; Limaco, 2023).

2.2.3.1. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son herramientas que ayudan a medir con mayor precisión qué tan eficiente es una empresa en la generación de utilidades. Estos indicadores permiten evaluar si lo que se está invirtiendo realmente está generando ganancias y si esas ganancias son proporcionales al esfuerzo y al capital utilizado. Uno de los más conocidos es el ROA, que significa retorno sobre los activos, y sirve para saber cuánta ganancia se obtiene por cada sol invertido en los bienes de la empresa como maquinaria, vehículos o equipos. Otro indicador importante es el ROE, que se refiere al retorno sobre el patrimonio, y mide cuánto están ganando los dueños por el dinero que han invertido directamente en la empresa. Ambos

indicadores son útiles porque permiten ver si los recursos están siendo bien utilizados y si vale la pena seguir invirtiendo en el negocio. Otro indicador muy práctico es el margen de ganancia, que se calcula dividiendo la utilidad neta entre los ingresos totales y multiplicando por cien, para obtener un porcentaje. Este margen indica cuánto se gana realmente por cada sol vendido, después de cubrir todos los gastos. Si el margen es bajo, puede significar que hay muchos costos ocultos o que los precios de venta no están bien calculados. También está el retorno sobre la inversión, conocido como ROI, que permite ver si una inversión específica ha sido rentable o no, por ejemplo al abrir una nueva tienda, comprar maquinaria o lanzar un producto nuevo. Estos indicadores no solo sirven para hacer evaluaciones internas, sino también para presentar informes a inversionistas, bancos o socios estratégicos. Por eso es importante que incluso las MYPES, aunque no cuenten con equipos contables grandes, aprendan a calcular y analizar estos indicadores para tener una visión más clara de su situación financiera y tomar decisiones mejor fundamentadas (INEI, 2024; Castro y Vila, 2024).

2.2.3.2. Factores internos y externos que afectan la rentabilidad

La rentabilidad de una empresa no depende solo de cuánto vende o cuánto gasta, sino también de una serie de factores internos y externos que influyen en su desempeño económico. Entre los factores internos, uno de los más importantes es la gestión de costos, que implica controlar cuánto se gasta en cada parte del proceso productivo o del servicio ofrecido. Si una empresa no tiene claridad sobre sus costos reales, corre el riesgo de fijar precios inadecuados o de perder dinero sin darse cuenta. Otro factor clave es la eficiencia operativa, que se refiere a cómo se usan los recursos disponibles. Una empresa que aprovecha bien su tiempo, su personal y sus insumos, logra producir más con menos, lo cual mejora su rentabilidad. También es importante la estrategia comercial, es decir, cómo se posiciona el negocio en el mercado, cómo llega a sus clientes y qué valor ofrece frente a la competencia. Si una empresa tiene una buena propuesta de valor y logra diferenciarse, puede vender mejor sin necesidad de competir solo por precio. En cuanto a los factores externos, uno de los más comunes es el entorno económico. Si la economía está en recesión o hay inflación, las ventas pueden caer y los costos subir, lo que afecta directamente las utilidades. También influyen aspectos como la competencia del sector, los cambios en las regulaciones del Estado o la disponibilidad de crédito en el sistema financiero. En el caso de las MYPES, muchas veces un solo cambio en el entorno puede alterar completamente su funcionamiento,

por eso es tan importante que aprendan a adaptarse y a anticiparse a los riesgos. Todos estos factores se relacionan entre sí y pueden potenciar o debilitar la rentabilidad, dependiendo de cómo sean gestionados desde el interior de la empresa y cómo se responda a las condiciones del entorno (Escobar et al., 2024; Ramos et al., 2024; Gonzales et al., 2023).

2.2.3.3. Relación entre rentabilidad y sostenibilidad empresarial

La rentabilidad y la sostenibilidad empresarial están profundamente conectadas, ya que una empresa no puede mantenerse en el tiempo si no es rentable. Ser sostenible no significa solamente existir por muchos años, sino hacerlo de manera estable, responsable y con capacidad para enfrentar cambios y crecer. Para lograr eso, primero se necesita que el negocio genere utilidades, porque esas utilidades son las que permiten reinvertir en maquinaria, capacitación, tecnología o incluso en mejoras para el personal. Una empresa rentable puede tomar decisiones con mayor libertad, porque no está constantemente buscando cómo sobrevivir, sino que puede pensar a largo plazo y planificar con tranquilidad. En cambio, cuando la rentabilidad es baja o inexistente, cualquier dificultad puede convertirse en una amenaza grave. Además, la rentabilidad ayuda a ganar credibilidad frente a bancos, inversionistas, clientes y proveedores, lo que abre más oportunidades de negocio y acceso a mejores condiciones de financiamiento. Esta confianza también se traduce en una mejor reputación, que es un activo fundamental para mantenerse en el mercado. En el caso de las micro y pequeñas empresas, muchas veces se piensa que solo con vender es suficiente, pero si no se generan beneficios reales, el negocio se vuelve insostenible. De hecho, muchas MYPES terminan cerrando no porque no tengan clientes, sino porque no manejan bien sus costos o porque no tienen claro cómo medir su rentabilidad. Por eso, integrar la lógica de la rentabilidad en la gestión diaria del negocio es clave para que una empresa no solo funcione, sino que también tenga futuro. Ser sostenible implica tener una base financiera sólida que permita adaptarse a los cambios, mejorar continuamente y seguir ofreciendo valor en el tiempo. En ese sentido, la rentabilidad no es un fin aislado, sino una condición necesaria para sostener todo lo demás (Astorga y Vélchez, 2024; Saavedra, 2022).

2.3. Hipótesis

Este estudio no planteó hipótesis, ya que adoptó un enfoque cualitativo basado en un diseño que integró la descripción, el análisis documental y la revisión teórica aplicada a un caso específico.

Dado que un estudio se desarrolla bajo un diseño descriptivo y centrado en un caso específico, no es necesario la formulación de hipótesis. La búsqueda de información relevante se realiza mediante una revisión bibliográfica que abarca todas las etapas del proceso investigativo. Esta actividad inicia tras la delimitación del problema, pero se mantiene activa durante todo el desarrollo del trabajo (Mejía, 2020).

III. Metodología

3.1. Tipo, Nivel y Diseño de Investigación

Romero et al. (2021) señalan que el enfoque cualitativo busca comprender los fenómenos desde la perspectiva de los propios participantes, dentro de su entorno natural y en un contexto específico. Este tipo de investigación se caracteriza por ser abierta y flexible, permitiendo que las preguntas evolucionen conforme se avanza en el estudio. Su objetivo principal es explorar en profundidad la realidad social tal como es vivida por quienes la experimentan.

Asimismo, se indica que el estudio descriptivo tiene como propósito identificar y detallar las características y perfiles de individuos, grupos, procesos u otros fenómenos analizados. Este tipo de investigación se limita a recolectar y medir información relacionada con las variables estudiadas, sin intervenir en ellas. No se manipulan los elementos observados, ya que el fenómeno se examina tal como ocurre en su entorno natural.

Finalmente, se indica que la investigación adopta un diseño no experimental, ya que se caracteriza por ser empírica y sistemática, sin manipulación intencional de variables. En este enfoque, el investigador se limita a observar y analizar los fenómenos en su estado natural. Es decir, se estudian las condiciones existentes sin intervenir en ellas ni modificarlas.

La presente investigación se desarrolló a un nivel descriptivo, ya que se enfocó en detallar y analizar información específica sobre el financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, tomando como caso a Grupo Ingecontbl S.A.C. en Ayacucho, 2024. Se adoptó un enfoque cualitativo con el propósito de identificar posibles mejoras en las variables estudiadas. El diseño fue no experimental, pues no se manipularon variables, sino que se observaron en su contexto real. Además, incluyó una revisión bibliográfica que respaldó el análisis teórico. El estudio de caso permitió una comprensión más profunda y contextualizada del fenómeno investigado.

3.2. Población y muestra

De acuerdo con Romero et al. (2021), se trata de un conjunto definido, delimitado y accesible de elementos como personas, entidades u objetos, que servirá como base para elegir la muestra. Esta selección se realizará en función de criterios establecidos previamente para asegurar su pertinencia en el estudio.

La población de este estudio estuvo integrada por las micro y pequeñas empresas ubicadas en el territorio peruano.

La muestra estuvo representada por una fracción del total de empresas, correspondiendo en este caso a la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. ubicada en Ayacucho, 2024.

3.3.Operacionalización de las variables

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024

Tabla 1

Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	Financiamiento es el proceso mediante el cual una persona, empresa o entidad obtiene recursos monetarios de fuentes externas o internas para llevar a cabo proyectos, operaciones o inversiones, con el compromiso de devolver esos recursos bajo ciertas condiciones y plazos (Gitman, 2007).	Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha recurrido principalmente al financiamiento bancario para cubrir su falta de liquidez? 2. ¿En los últimos años ha sido necesario utilizar fuentes de financiamiento no bancarias para sostener las operaciones? 3. ¿La empresa ha diversificado sus fuentes de financiamiento en los últimos años? 4. ¿La empresa ha logrado mantener su operatividad utilizando capital propio ante retrasos de pago?	Dicotómica (SÍ - NO)	Encuesta
		Sistemas de financiamiento	5. Cuando ha tenido que acceder a financiamiento ¿la empresa ha solicitado préstamos tradicionales o líneas de crédito bancarias para continuar con la ejecución de proyectos?		

			<p>6. ¿La empresa ha utilizado servicios de factoring para anticipar el cobro de facturas emitidas a los clientes?</p> <p>7. ¿La empresa ha recurrido al leasing para adquirir equipos o bienes necesarios sin comprometer su liquidez inmediata?</p>		
		Costo del financiamiento	<p>8. ¿Las tasas de interés que ha pagado por los créditos se han mantenido dentro de un rango competitivo?</p> <p>9. ¿Los pagos por intereses y comisiones se han mantenido en niveles controlables respecto a las ventas?</p> <p>10. ¿El costo financiero total de la empresa se ha gestionado eficientemente sin afectar su rentabilidad?</p>		
		Plazos del financiamiento	<p>11. ¿La empresa ha podido negociar plazos adecuados para el pago de sus financiamientos?</p> <p>12. ¿La mayor parte de la deuda actual está estructurada a mediano o largo plazo?</p> <p>13. ¿La empresa ha cumplido puntualmente con el pago de sus obligaciones financieras?</p>		
		Uso del financiamiento	<p>14. ¿El financiamiento recibido se ha destinado principalmente a cubrir planillas, materiales e insumos básicos?</p>		

			<p>15. ¿El financiamiento ha sido utilizado prioritariamente para fines operativos estratégicos?</p> <p>16. ¿El financiamiento recibido ha permitido mejorar la eficiencia de los activos en la generación de ingresos operativos?</p> <p>17. ¿El rendimiento operativo de los activos financiados ha sido acorde a lo proyectado?</p>		
<p>Variable Dependiente</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Rentabilidad es la capacidad que tiene una inversión, empresa o proyecto para generar ganancias o utilidades en relación con los recursos utilizados o invertidos. Es un indicador clave para evaluar el desempeño financiero (Ross et al., 2010).</p>	<p>Rentabilidad económica</p>	<p>1. ¿Considera que la empresa ha logrado generar utilidades adecuadas con los activos que posee?</p> <p>2. ¿Los costos directos de los servicios ofrecidos permiten mantener un margen de ganancia favorable?</p> <p>3. ¿La empresa ha logrado mantener una utilidad operativa positiva en sus proyectos?</p> <p>4. ¿La empresa está utilizando eficientemente sus activos para generar ventas?</p> <p>5. ¿Los activos de la empresa mantienen su capacidad para generar resultados operativos?</p> <p>6. ¿La empresa ha podido reducir gastos operativos sin afectar la calidad del servicio?</p>	<p>Dicotómica</p> <p>(SÍ - NO)</p>	<p>Encuesta</p>

		Rentabilidad financiera	<p>7. ¿Los socios se muestran conformes con la rentabilidad de su inversión en la empresa?</p> <p>8. ¿Los resultados financieros actuales justifican la inversión total realizada en la empresa?</p> <p>9. ¿El nivel de endeudamiento actual permite acceder a nuevos créditos sin restricciones?</p> <p>10. ¿La empresa ha podido cumplir puntualmente con el pago de intereses de sus préstamos?</p> <p>11. ¿El capital de trabajo ha sido eficiente para generar utilidades a pesar de los retos de liquidez?</p> <p>12. ¿Las utilidades netas de la empresa se han mantenido a pesar de los costos financieros del financiamiento?</p>		
--	--	-------------------------	--	--	--

Fuente: Elaboración propia.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Según Romero et al. (2021), las técnicas e instrumentos de recolección de información son esenciales dentro del proceso investigativo, ya que facilitan la obtención de datos relevantes. Estas herramientas permiten dar respuesta a las preguntas formuladas y contribuyen al cumplimiento de los objetivos del estudio. Su correcta aplicación garantiza la validez y confiabilidad de los resultados obtenidos.

En esta investigación se utilizó como técnica principal la revisión bibliográfica, recopilando aportes teóricos de diversos autores que han abordado temas relacionados con el financiamiento y la rentabilidad. Esta técnica permitió sustentar el marco conceptual del estudio y enriquecer el análisis con antecedentes relevantes. Además, se aplicó la técnica de la encuesta dirigida al gerente de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., ubicada en Ayacucho. El instrumento empleado fue un cuestionario estructurado con preguntas cerradas, diseñado para obtener información precisa y concreta. Esto permitió identificar cómo incidió el financiamiento en la rentabilidad de la empresa objeto de estudio.

3.5. Métodos de análisis de datos

Para alcanzar el objetivo específico 1, se realizó una revisión bibliográfica y documental que abarcó antecedentes a nivel nacional, regional y local, lo cual permitió contextualizar teóricamente el estudio. En relación con el objetivo específico 2, se aplicó una entrevista al gerente de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. de Ayacucho, 2024, utilizando un cuestionario elaborado con base en las teorías y estudios previos sobre las variables. Finalmente, para cumplir con el objetivo específico 3, se desarrolló un análisis comparativo que permitió examinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de dicha empresa, integrando los datos empíricos con los hallazgos teóricos y los resultados obtenidos en campo.

3.6. Aspectos éticos

De acuerdo con Uladech (2024), toda actividad investigativa debe regirse por lo establecido en el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001, específicamente en el Artículo 5° relacionado con los principios éticos. Esta normativa fue actualizada mediante acuerdo del Consejo Universitario, según la Resolución N° 0676-2024-CU-ULADECH Católica, emitida el 28 de junio de 2024. Dicho reglamento establece directrices fundamentales para garantizar una conducta ética y responsable en el desarrollo de la investigación. A continuación, se detallan los principios que orientan dicho cumplimiento.

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural. Se garantizó el respeto, la confidencialidad y la privacidad de los participantes o fuentes involucradas en el estudio, asegurando su protección en cada etapa y resultado de la investigación científica.

b. Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. Se informó claramente sobre cualquier posible daño, riesgo o beneficio que la investigación pudiera generar en animales, plantas, el medio ambiente o la biodiversidad.

c. Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. Se solicitó de forma explícita el consentimiento informado del participante, asegurando además que cualquier duda relacionada con la investigación será debidamente aclarada.

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 procuró en todo momento minimizar posibles efectos negativos y potenciar los beneficios para los participantes o involucrados en la investigación científica.

e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. Se mantuvo un estricto rigor científico durante la recolección de los datos.

f. Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes. Se adoptaron las medidas necesarias para prevenir cualquier tipo de sesgo en el desarrollo de la investigación.

IV. Resultados

4.1. Respecto al objetivo específico 1

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

Cuadro N° 1 Resultados del objetivo específico 1

Autores	Resultados
Cárdenas (2025), Cancho (2025) y Chávez (2025)	El financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas al convertirse en una herramienta clave para sostener su funcionamiento, invertir en activos productivos y responder a situaciones operativas críticas, como las demoras en los pagos de los clientes. Estas empresas, por lo general, enfrentan limitaciones de liquidez que afectan su capacidad para cumplir con sus obligaciones, en este escenario, acceder a financiamiento externo, bajo condiciones razonables, les permite cubrir necesidades inmediatas como la adquisición de equipos, materiales o el pago de personal, evitando la paralización de sus operaciones y, por tanto, protegiendo su rentabilidad. Sin embargo, no basta con obtener un préstamo; la clave está en cómo se usa ese dinero. Cuando los recursos financieros son gestionados con estrategia y se destinan a inversiones que generen valor, como mejoras operativas, optimización del capital de trabajo o renovación de infraestructura, los márgenes de ganancia pueden incrementarse sostenidamente. Esto demuestra que el financiamiento, lejos de ser solo una salida frente a la urgencia, puede convertirse en un motor de crecimiento, siempre que se utilice con planificación.
Sánchez (2024); Vargas (2023); Maldonado (2025)	El financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas, pero esta incidencia se da con las posibilidades de acceso a capital externo. Muchas de estas empresas enfrentan un flujo de caja irregular, esta falta de

	<p>liquidez genera dificultades para operar con normalidad y cumplir compromisos financieros, lo que las obliga a depender de recursos propios. Sin embargo, el uso exclusivo de financiamiento interno limita su capacidad de inversión, impidiendo modernizar operaciones o expandirse, y afectando directamente su rentabilidad. En algunos casos, incluso teniendo excedente de liquidez, la ausencia de planificación financiera impide que esos recursos se conviertan en mejoras tangibles. Además, cuando las empresas no cuentan con historial crediticio o garantías, se restringe aún más el acceso a créditos formales, lo que las mantiene estancadas operativamente. Así, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad no solo depende del dinero disponible, sino de su cultura financiera y su capacidad de tomar decisiones estratégicas con los recursos que tiene.</p>
<p>Custodio (2024); Galindo (2025)</p>	<p>La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas depende de la disponibilidad de dicho financiamiento y de cómo se gestiona. Muchas empresas recurren al financiamiento externo para evitar paralizar sus operaciones, no obstante, si ese dinero se usa sin una planificación clara, puede terminar siendo más una carga que una solución. Obtener un préstamo puede permitir la compra de mercadería, el pago de personal o la adquisición de equipos, lo que a corto plazo sostiene la operatividad y mejora la rentabilidad. Pero si los fondos se invierten sin una evaluación previa de prioridades o sin un control sobre los costos, el endeudamiento podría superar la ganancia generada. En este escenario, la rentabilidad se ve afectada por una mala administración más que por la ausencia de recursos, incluso si el financiamiento llega con buenas condiciones, bajos intereses o plazos largos, su impacto positivo se diluye si la empresa no sabe en qué momento ni</p>

	<p>cómo utilizarlo. Por eso, más que el acceso al financiamiento en sí, lo que determina su incidencia en la rentabilidad es la capacidad de la empresa para planificar, controlar y evaluar el uso de esos recursos, de lo contrario, el capital disponible se convierte en un gasto adicional sin retorno claro.</p>
<p>Nunja y Ruiz (2024); Vásquez (2024)</p>	<p>La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas no solo se refleja en números, sino también en cómo el personal percibe su uso y gestión dentro de la organización. En muchas empresas que enfrentan problemas de liquidez la búsqueda de financiamiento externo se vuelve urgente, sin embargo, si los equipos administrativos no comprenden claramente cómo funciona el financiamiento o no participan en su planificación, se pierde la oportunidad de aprovechar esos recursos de manera eficiente. Las percepciones internas, por ejemplo, considerar el financiamiento como regular o poco útil, revelan que muchas veces existe un desfase entre las decisiones financieras tomadas desde la gerencia y la capacidad operativa del personal para ejecutar estrategias con sentido económico. Esto afecta directamente la rentabilidad, ya que el financiamiento puede usarse sin un criterio claro, desperdiciando su potencial para generar retorno. Asimismo, cuando el personal identifica que el crédito externo ofrece más ventajas que el interno, es un reflejo de que la empresa necesita mejorar su estructura financiera y generar confianza interna sobre cómo y para qué se utilizan los fondos. Por tanto, el financiamiento incide en la rentabilidad no solo por lo que permite comprar o pagar, sino también por la forma en que se comunica, se gestiona y se integra en la cultura organizacional de cada empresa.</p>
<p>Azaña (2025); Huamani (2025)</p>	<p>El financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas, ya que el financiamiento es un</p>

	<p>elemento importante para la estabilidad y desarrollo de estas empresas, siempre que su uso esté acompañado de una visión estratégica. Estas empresas suelen operar con márgenes de liquidez reducidos y recursos limitados, lo que compromete su capacidad de cumplir con obligaciones inmediatas. En este escenario, el acceso a financiamiento, principalmente externo, permite a estas empresas enfrentar gastos urgentes, invertir en activos fijos o mejorar su infraestructura operativa. Sin embargo, no se trata solo de obtener dinero, sino de cómo se analiza, planifica y ejecuta su uso. Cuando las decisiones financieras se basan en diagnósticos realistas, y los fondos se destinan a áreas estratégicas como el capital de trabajo o la modernización tecnológica, la rentabilidad tiende a mejorar sostenidamente. Estas mejoras no se limitan a las ganancias inmediatas, sino que fortalecen la competitividad y la capacidad de respuesta ante imprevistos. Además, las experiencias exitosas muestran que el financiamiento puede traducirse en mayor productividad, siempre que se gestione con conocimiento y responsabilidad.</p>
--	--

4.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

Cuadro N° 2 Resultados del objetivo específico 2

Resultado de la entrevista

FINANCIAMIENTO			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha recurrido principalmente al financiamiento bancario para cubrir su falta de liquidez?	X	
	2. ¿En los últimos años ha sido necesario utilizar fuentes de financiamiento no bancarias para sostener las operaciones?		X
	3. ¿La empresa ha diversificado sus fuentes de financiamiento en los últimos años?		X

	4. ¿La empresa ha logrado mantener su operatividad utilizando capital propio ante retrasos de pago?		X
Sistema de financiamiento	5. Cuando ha tenido que acceder a financiamiento ¿la empresa ha solicitado préstamos tradicionales o líneas de crédito bancarias para continuar con la ejecución de proyectos?	X	
	6. ¿La empresa ha utilizado servicios de factoring para anticipar el cobro de facturas emitidas a los clientes?		X
	7. ¿La empresa ha recurrido al leasing para adquirir equipos o bienes necesarios sin comprometer su liquidez inmediata?		X
Costo del financiamiento	8. ¿Las tasas de interés que ha pagado por los créditos se han mantenido dentro de un rango competitivo?	X	
	9. ¿Los pagos por intereses y comisiones se han mantenido en niveles controlables respecto a las ventas?		X
	10. ¿El costo financiero total de la empresa se ha gestionado eficientemente sin afectar su rentabilidad?		X
Plazos del financiamiento	11. ¿La empresa ha podido negociar plazos adecuados para el pago de sus financiamientos?	X	
	12. ¿La mayor parte de la deuda actual está estructurada a mediano o largo plazo?	X	
	13. ¿La empresa ha cumplido puntualmente con el pago de sus obligaciones financieras?	X	
Usos del financiamiento	14. ¿El financiamiento recibido se ha destinado principalmente a cubrir planillas, materiales e insumos básicos?	X	
	15. ¿El financiamiento ha sido utilizado prioritariamente para fines operativos estratégicos?	X	
	16. ¿El financiamiento recibido ha permitido mejorar la eficiencia de los activos en la generación de ingresos operativos?		X
	17. ¿El rendimiento operativo de los activos financiados ha sido acorde a lo proyectado?		X
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Rentabilidad económica	18. ¿Considera que la empresa ha logrado generar utilidades adecuadas con los activos que posee?		X

	19. ¿Los costos directos de los servicios ofrecidos permiten mantener un margen de ganancia favorable?		X
	20. ¿La empresa ha logrado mantener una utilidad operativa positiva en sus proyectos?		X
	21. ¿La empresa está utilizando eficientemente sus activos para generar ingresos?		X
	22. ¿Los activos de la empresa mantienen su capacidad para generar resultados operativos?		X
	23. ¿La empresa ha podido reducir gastos operativos sin afectar la calidad del servicio?		X
Rentabilidad financiera	24. ¿Los socios se muestran conformes con la rentabilidad de su inversión en la empresa?		X
	25. ¿Los resultados financieros actuales justifican la inversión total realizada en la empresa?		X
	26. ¿El nivel de endeudamiento actual permite acceder a nuevos créditos sin restricciones?		X
	27. ¿La empresa ha podido cumplir puntualmente con el pago de intereses de sus préstamos?	X	
	28. ¿El capital de trabajo ha sido eficiente para generar utilidades a pesar de los retos de liquidez?		X
	29. ¿Las utilidades netas de la empresa se han mantenido a pesar de los costos financieros del financiamiento?		X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa.

4.3. Respecto al objetivo específico 3

Realizar un cuadro comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

Cuadro N° 3 Resultados del objetivo específico 3

Dimensiones	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Análisis y/o explicación
Fuentes de financiamiento	Cárdenas (2025), Cancho (2025) y Chávez (2025) mencionan que las fuentes de financiamiento, especialmente las externas como las bancarias, inciden positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas cuando son accesibles y están bien dirigidas. Estas permiten enfrentar problemas de liquidez y sostener operaciones críticas. Su impacto es más evidente cuando se orientan a inversiones productivas. La adecuada elección entre fuentes internas y externas define si el financiamiento se convierte en una solución temporal o en un	El gerente señaló que en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. el financiamiento bancario ha sido la principal y prácticamente única fuente utilizada para enfrentar los problemas de liquidez generados por los retrasos en los pagos de sus clientes. Afirmó que no se ha recurrido a fuentes no bancarias ni se ha logrado diversificar los mecanismos de financiamiento, lo que evidencia una alta dependencia del sistema financiero formal. Además, reconoció que la empresa no ha podido sostener su operatividad con capital propio, lo cual agrava su vulnerabilidad	Se muestra una concordancia dado que, las fuentes de financiamiento externas, en especial las bancarias, juegan un papel determinante en la sostenibilidad operativa y en la rentabilidad. Cuando las empresas no cuentan con capital propio suficiente, deben recurrir al financiamiento formal para cubrir sus necesidades, especialmente ante situaciones de liquidez limitada. Sin embargo, también se evidencia que la falta de diversificación en las fuentes de financiamiento representa una debilidad, pues genera dependencia de

	<p>impulso para mejorar la rentabilidad empresarial. Asimismo, Sánchez (2024), Vargas (2023) y Maldonado (2025) señalan que, cuando las micro y pequeñas empresas dependen exclusivamente de recursos propios, su crecimiento se ve limitado, especialmente si no cuentan con planificación. La falta de acceso a financiamiento formal, por ausencia de garantías o historial crediticio, reduce su capacidad de inversión y modernización. Así, la rentabilidad se estanca, no por falta de esfuerzo, sino por la imposibilidad de recurrir a fuentes externas eficientes y sostenibles.</p>	<p>frente a cualquier demora en los ingresos. Esta situación incide negativamente en su rentabilidad, ya que los costos financieros asumidos por los créditos bancarios terminan reduciendo el margen de ganancia de los contratos ejecutados.</p>	<p>un solo sistema y expone a las empresas a mayores costos financieros. En el caso particular de GRUPO INGECONTBL S.A.C., esta dependencia no ha sido compensada con una gestión estratégica, lo que ha disminuido sus márgenes de ganancia. Esto coincide con lo observado en las micro y pequeñas empresas, donde el acceso limitado y no diversificado al crédito restringe el crecimiento y la rentabilidad.</p>
<p>Sistema de financiamiento</p>	<p>Para Custodio (2024) y Galindo (2025), el sistema de financiamiento incide en la rentabilidad según la forma en que se estructura y administra dentro de la empresa. Si bien permite sostener</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. el sistema de financiamiento utilizado se ha centrado exclusivamente en préstamos tradicionales y líneas de</p>	<p>Se observa un nivel de coincidencia ya que, el sistema de financiamiento tiene una incidencia en la rentabilidad, especialmente cuando su gestión no es estratégica ni diversificada. Un sistema</p>

	<p>operaciones clave, su efecto positivo depende de una planificación previa, control de costos y evaluación estratégica. Sin un sistema ordenado de uso y seguimiento del financiamiento, incluso los préstamos con buenas condiciones pueden generar pérdidas. Por lo tanto, un sistema de financiamiento mal gestionado compromete la rentabilidad más que la falta de recursos en sí misma. Además, Nunja y Ruiz (2024) y Vásquez (2024) señalan que, si el personal no está alineado con las decisiones financieras ni participa en su planificación, el sistema pierde eficacia. La falta de claridad y cohesión interna puede llevar a un uso ineficiente del crédito, reduciendo su impacto positivo. Así, un sistema de financiamiento mal articulado desde lo</p>	<p>crédito bancarias, especialmente cuando ha sido necesario continuar con la ejecución de proyectos ante la falta de liquidez. Indicó que no han hecho uso de otros mecanismos como el factoring ni el leasing, lo que limita la flexibilidad financiera de la empresa. Esta dependencia de un solo tipo de financiamiento reduce su capacidad para gestionar eficientemente sus recursos en función de las necesidades específicas de cada proyecto. La ausencia de alternativas más dinámicas también implica que la empresa asume mayores costos por intereses y comisiones, lo cual incide de forma directa en la disminución de su rentabilidad operativa y financiera.</p>	<p>limitado, centrado únicamente en préstamos tradicionales, restringe la capacidad de adaptación financiera y aumenta los costos operativos. Además, la ausencia de mecanismos alternativos como el factoring o el leasing debilita la eficiencia en la gestión de recursos, afectando el rendimiento financiero. También se coincide en que una falta de planificación, seguimiento y alineación interna en torno al uso del financiamiento genera un impacto negativo en la rentabilidad, aun cuando las condiciones crediticias sean accesibles.</p>
--	---	---	--

	organizacional afecta la capacidad de generar rentabilidad.		
Costo del financiamiento	Azaña (2025) y Huamani (2025) señalan que, el costo del financiamiento incide en la rentabilidad según cómo se justifica y planifica su uso. Aunque acceder a crédito implique asumir intereses, su impacto puede ser positivo si los recursos se destinan a áreas que generen retorno. Cuando el financiamiento responde a una planificación basada en diagnósticos realistas, los costos asociados se compensan con mejoras en productividad y estabilidad. Así, el problema no es pagar más, sino no obtener resultados proporcionales al costo asumido. Asimismo, Cárdenas (2025), Cancho (2025) y Chávez (2025) hacen mención que, aunque asumir intereses y comisiones implica un gasto adicional, este puede ser compensado si	El gerente señaló que en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., si bien las tasas de interés aplicadas a los créditos han sido competitivas en el mercado, los pagos por intereses y comisiones no se han mantenido dentro de niveles controlables en relación con las ventas. Esta situación ha generado una carga financiera considerable, afectando la capacidad de la empresa para mantener una rentabilidad sólida. Además, reconoció que el costo financiero total no ha sido gestionado de manera eficiente, lo que ha reducido los márgenes de ganancia obtenidos en cada contrato ejecutado. Aunque las condiciones de los créditos no han sido desfavorables en cuanto a tasas, el impacto acumulado de los costos	Se observa un nivel de coincidencia ya que, el costo del financiamiento incide en la rentabilidad, especialmente cuando no existe una gestión eficiente ni una planificación estratégica de los recursos obtenidos. Los intereses y comisiones asumidos pueden ser sostenibles solo si el financiamiento se orienta a generar retorno económico. No obstante, cuando los pagos por dichos conceptos superan la capacidad operativa de la empresa o no se traducen en beneficios proporcionales, el impacto es negativo. En el caso específico de la empresa estudiada, aunque las tasas han sido competitivas, los costos financieros acumulados no han sido controlados adecuadamente, afectando sus márgenes de ganancia.

	<p>el dinero se invierte con criterio en actividades productivas. Cuando el financiamiento es utilizado estratégicamente para evitar interrupciones operativas y generar valor, su costo se convierte en una inversión rentable. En cambio, si se gestiona sin planificación, ese costo reduce directamente las utilidades y debilita la sostenibilidad financiera de la empresa.</p>	<p>financieros ha mermado la utilidad final de la empresa, comprometiendo su sostenibilidad económica.</p>	<p>Esto coincide con lo observado en las micro y pequeñas empresas, donde la falta de planificación convierte el financiamiento en una carga que reduce la rentabilidad y compromete la estabilidad financiera de las empresas.</p>
<p>Plazos del financiamiento</p>	<p>Sánchez (2024), Vargas (2023) y Maldonado (2025) hacen mención que los plazos del financiamiento inciden en la rentabilidad al influir en la capacidad de pago y en la planificación financiera de las micro y pequeñas empresas. Cuando los plazos son cortos y la empresa carece de liquidez estable, se incrementa el riesgo de incumplimiento o de destinar recursos urgentes al pago</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. se ha logrado negociar plazos adecuados para el pago de los financiamientos adquiridos, lo cual ha permitido estructurar la mayor parte de la deuda actual a mediano y largo plazo. Esta condición ha sido favorable para evitar presiones financieras inmediatas y mantener un flujo de caja más</p>	<p>Se observa un nivel de coincidencia ya que, los plazos del financiamiento influyen en la rentabilidad al afectar la capacidad de pago, la estabilidad del flujo de caja y la operatividad general. Contar con plazos adecuados permite reducir presiones financieras inmediatas y facilita una mejor organización de los recursos disponibles. En el caso de la empresa</p>

	<p>de deudas. Esto limita la inversión y debilita la rentabilidad. En cambio, plazos adecuados permiten organizar mejor los flujos de caja y orientar recursos hacia actividades productivas sostenibles. Asimismo, Custodio (2024) y Galindo (2025) señalan que, aunque contar con plazos largos puede aliviar la presión financiera, esto no garantiza beneficios si no hay un uso adecuado del dinero. Si los recursos se destinan sin evaluar prioridades o controlar gastos, el financiamiento se vuelve ineficiente. Por lo tanto, la rentabilidad no mejora por el plazo en sí, sino por cómo se administra dentro del ciclo operativo de la empresa.</p>	<p>ordenado. Además, indicó que la empresa ha cumplido puntualmente con sus obligaciones financieras, lo que refleja una gestión responsable del endeudamiento. Estos plazos razonables han contribuido a reducir el impacto negativo del financiamiento en la operatividad diaria, permitiendo sostener los compromisos sin afectar la ejecución de los proyectos. No obstante, pese a este manejo, los costos asociados al financiamiento aún limitan los niveles óptimos de rentabilidad empresarial.</p>	<p>analizada, esta estrategia ha permitido cumplir puntualmente con sus obligaciones sin comprometer la ejecución de los proyectos. Sin embargo, también se evidencia que, al igual que en las micro y pequeñas empresas, la eficacia del plazo depende de cómo se utilicen los recursos obtenidos. Es decir, aunque los plazos hayan sido negociados favorablemente, si el financiamiento no se gestiona con una visión estratégica, su impacto positivo en la rentabilidad puede verse limitado.</p>
<p>Usos del financiamiento</p>	<p>Según Nunja y Ruiz (2024) y Vásquez (2024), los usos del financiamiento inciden en la rentabilidad en función de cómo son entendidos y aplicados dentro de la organización. Si el personal no</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. el financiamiento recibido se ha destinado principalmente a cubrir necesidades operativas esenciales, como el pago de</p>	<p>Se observa un nivel de coincidencia ya que, los usos del financiamiento inciden en la rentabilidad, no solo por la disponibilidad de recursos, sino por cómo se planifican y aplican dentro de</p>

	<p>conoce con claridad el destino de los fondos o no participa en su planificación, se pierde efectividad en su aplicación. Un uso mal comunicado o desalineado con los objetivos operativos reduce su impacto positivo. Por tanto, la rentabilidad mejora cuando el financiamiento se utiliza con criterios claros, compartidos y estratégicamente integrados en la gestión empresarial. Además, Azaña (2025) y Huamani (2025), mencionan que, no basta con disponer de recursos; su impacto depende de decisiones bien fundamentadas y alineadas con las necesidades de la empresa. Cuando el financiamiento se utiliza con planificación y enfoque productivo, se traduce en estabilidad, eficiencia y mayor capacidad de respuesta,</p>	<p>planillas, adquisición de materiales e insumos básicos, priorizando así la continuidad de los proyectos en ejecución. Aunque estos usos han sido para sostener la operatividad, reconoció que no se ha logrado una mejora significativa en la eficiencia de los activos en la generación de ingresos. Además, indicó que el rendimiento operativo de los bienes financiados no ha estado a la altura de lo proyectado inicialmente. Esta situación revela que, si bien el financiamiento ha evitado interrupciones, no ha potenciado la rentabilidad como se esperaba, debido a un bajo impacto de las inversiones en la productividad y generación efectiva de valor.</p>	<p>la organización. Aunque el financiamiento ha sido útil para sostener la operatividad, su impacto en la rentabilidad ha sido limitado cuando no se destina a mejorar la eficiencia o productividad de los activos. En la empresa en estudio, el financiamiento se utilizó prioritariamente para cubrir gastos operativos básicos, sin lograr que esos recursos generaran un retorno significativo. Esto concuerda con la situación de las micro y pequeñas empresas, donde el uso inadecuado del financiamiento debilita su efecto positivo. Esto reafirma que la clave no está solo en usar el dinero, sino en hacerlo con visión estratégica para fortalecer la rentabilidad empresarial.</p>
--	---	---	---

	fortaleciendo así la rentabilidad a mediano y largo plazo.		
Rentabilidad económica	Para Cárdenas (2025), Cancho (2025) y Chávez (2025), el financiamiento incide en la rentabilidad económica al permitir que las micro y pequeñas empresas mantengan su operatividad, inviertan en activos productivos y eviten interrupciones costosas. Cuando se gestiona con estrategia, los recursos obtenidos impulsan mejoras en eficiencia, producción y servicios, generando mayores ingresos frente a los costos. Así, el financiamiento no solo cubre urgencias, sino que fortalece la capacidad de generar valor económico, incrementando la rentabilidad operativa de la empresa. Asimismo, Custodio (2024) y Galindo (2025) señalan que, aunque acceder a financiamiento puede sostener operaciones y generar ingresos	El gerente señaló que en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. no se han logrado generar utilidades adecuadas con los activos disponibles, ni se ha mantenido un margen de ganancia favorable en los servicios ofrecidos. Indicó que la utilidad operativa en los proyectos ha sido negativa, reflejando un uso ineficiente de los recursos y una limitada capacidad de los activos para generar resultados. Asimismo, reconoció que no han podido reducir los gastos operativos sin comprometer la calidad del servicio. Esta situación evidencia una rentabilidad económica debilitada, donde los ingresos no compensan los costos y las inversiones no se traducen en productividad. En este escenario, el	No se observa un nivel de coincidencia ya que, mientras en muchas micro y pequeñas empresas del Perú el financiamiento ha contribuido positivamente a mejorar la rentabilidad económica cuando ha sido gestionado con criterio estratégico, en el caso de GRUPO INGECONTBL S.A.C. los resultados han sido contrarios. A nivel general, se ha identificado que el financiamiento permite sostener operaciones, invertir en activos productivos y generar ingresos superiores a los costos cuando existe una planificación adecuada. Sin embargo, en la empresa en estudio, el gerente manifestó que no se han generado utilidades adecuadas, ni se ha logrado mantener un margen de

	<p>en el corto plazo, su impacto positivo se reduce si no se evalúan correctamente las prioridades. Un mal uso puede generar más costos que beneficios, afectando directamente el margen económico. Así, la gestión eficiente del financiamiento es clave para asegurar un retorno económico real y sostenible.</p>	<p>financiamiento, aunque ha sostenido la operatividad, no ha revertido la baja eficiencia económica, afectando directamente la sostenibilidad financiera de la empresa.</p>	<p>ganancia favorable, reflejando un bajo rendimiento de los activos y una limitada eficiencia operativa. A pesar de haber accedido a financiamiento, este no ha revertido la débil rentabilidad económica ni ha impulsado mejoras sustanciales.</p>
<p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Según Sánchez (2024), Vargas (2023) y Maldonado (2025), el financiamiento incide en la rentabilidad financiera según la capacidad de las micro y pequeñas empresas para acceder y administrar capital externo de forma estratégica. Cuando dependen solo de recursos propios o no logran obtener crédito por falta de garantías, se limita el crecimiento del patrimonio. Sin planificación adecuada, incluso con liquidez, no se generan retornos significativos sobre el capital invertido.</p>	<p>El gerente señaló que en la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. la rentabilidad financiera ha sido insatisfactoria, ya que los socios no se sienten conformes con el rendimiento de su inversión y los resultados actuales no justifican el capital aportado. A pesar de que la empresa ha cumplido puntualmente con el pago de intereses, el nivel de endeudamiento limita el acceso a nuevos créditos y genera restricciones financieras. Asimismo, el capital de trabajo no ha sido suficiente</p>	<p>No se observa un nivel de coincidencia ya que, mientras en las micro y pequeñas empresas del Perú se reconoce que una adecuada gestión del financiamiento puede fortalecer la rentabilidad financiera mediante el incremento del retorno sobre el capital invertido y la estabilidad patrimonial, en el caso de GRUPO INGECONTBL S.A.C. los resultados han sido insatisfactorios. A nivel general, se destaca que el financiamiento, cuando es empleado con criterio estratégico,</p>

	<p>Por tanto, una gestión financiera eficiente del financiamiento es importante para mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios. Asimismo, Azaña (2025) y Huamani (2025) mencionan que, al invertir en activos que generan valor y al responder eficazmente a imprevistos, las micro y pequeñas empresas logran un mayor retorno sobre su patrimonio. Esta rentabilidad no solo refleja utilidades momentáneas, sino también una mayor estabilidad y capacidad de crecimiento sostenido, siempre que el uso del financiamiento esté guiado por análisis realistas y una gestión responsable.</p>	<p>para generar utilidades sostenibles frente a los retos de liquidez, y las utilidades netas se han visto comprometidas por los costos financieros asumidos. Esta situación refleja que, aunque el financiamiento ha permitido mantener ciertas obligaciones, no ha logrado fortalecer el retorno sobre la inversión ni mejorar la posición financiera de los propietarios.</p>	<p>permite no solo afrontar imprevistos sino también consolidar el crecimiento sostenido del patrimonio empresarial. En cambio, en la empresa en estudio, el gerente señaló que los dueños no están conformes con los resultados, ya que el nivel de endeudamiento limita el acceso a nuevos créditos y las utilidades netas han sido afectadas por los costos financieros. Además, el capital de trabajo no ha generado los retornos esperados, evidenciándose que, pese a contar con financiamiento, su gestión ineficiente ha debilitado la rentabilidad financiera en lugar de fortalecerla.</p>
--	--	--	--

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1

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

El financiamiento es fundamental para la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas, ya que permite sostener la operatividad, invertir en activos productivos y superar situaciones críticas como los retrasos en pagos. Su incidencia positiva depende del uso estratégico de los recursos, orientado a mejorar procesos, infraestructura y capital de trabajo. No basta con acceder al crédito; se requiere planificación y una visión de crecimiento. Cuando el financiamiento se emplea adecuadamente, deja de ser solo una solución de emergencia y se convierte en una palanca que impulsa la rentabilidad y sostenibilidad del negocio a mediano y largo plazo. Esto coincide con Azaña (2025) y Huamani (2025), quienes señalan que el financiamiento impacta positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas siempre que su uso esté acompañado de decisiones estratégicas y planificación realista. Ambos autores señalan que, si bien el acceso a recursos externos es clave para sostener la operatividad y enfrentar urgencias, la verdadera mejora en rentabilidad ocurre cuando esos recursos se dirigen a fortalecer áreas como el capital de trabajo, infraestructura o productividad. El financiamiento no debe verse únicamente como un parche frente a la falta de liquidez, sino como una herramienta que puede potenciar el crecimiento si se administra con criterio. Estas coincidencias fortalecen la premisa de que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad no depende únicamente de su disponibilidad, sino del enfoque con el que se gestiona y de la capacidad empresarial para transformarlo en valor.

El financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas peruanas en función de su acceso al capital externo. Muchas de estas empresas enfrentan problemas de liquidez y recurren solo a recursos propios, lo cual limita su capacidad de inversión y crecimiento. Incluso cuando disponen de liquidez, la falta de planificación financiera impide el uso eficiente de los fondos. Además, la ausencia de historial crediticio o garantías limita el acceso al crédito formal. La rentabilidad no depende solo del dinero disponible, sino de la cultura financiera y la capacidad de tomar decisiones estratégicas con los recursos. Esto coincide con los trabajos de Custodio (2024) y de Galindo (2025), quienes también destacan que el impacto del financiamiento en la rentabilidad no depende únicamente de su acceso, sino de cómo se administra dentro de la empresa. Un financiamiento mal gestionado puede

convertirse en una carga si no se evalúan correctamente las prioridades. Custodio señala que muchas empresas acceden al crédito, pero sin planificación clara, lo que termina afectando sus márgenes de ganancia. Galindo, por su parte, menciona que la sostenibilidad financiera depende de una administración estratégica del financiamiento en función de los objetivos. La falta de capacidades técnicas y de cultura financiera en los administradores de las micro y pequeñas empresas limita la posibilidad de convertir el financiamiento en una herramienta de crecimiento. Por lo tanto, la rentabilidad no se logra solo con capital, sino con conocimiento, previsión y una adecuada toma de decisiones basada en análisis del entorno y en la eficiencia de los recursos disponibles.

Aunque muchas empresas acceden a créditos para sostener su operatividad, el uso inadecuado de esos recursos, sin planificación, control de costos ni evaluación de prioridades, puede generar más perjuicios que beneficios. Incluso con condiciones favorables, si no se aplica una gestión eficiente, el financiamiento pierde su potencial para mejorar la rentabilidad. Por ello, la clave está en la capacidad de la empresa para administrar correctamente los fondos, no solo en el hecho de obtenerlos. Sánchez (2024) y Huamani (2025) subrayan que la eficacia del financiamiento en las micro y pequeñas empresas radica más en su uso estratégico que en el simple acceso al capital. Muchas empresas, al depender exclusivamente de recursos propios o al gestionar mal los fondos obtenidos, limitan su capacidad de inversión, expansión y generación de valor, lo que revela que el problema no es la falta de financiamiento, sino la ausencia de cultura financiera y planificación. El financiamiento solo incide positivamente en la rentabilidad cuando es dirigido hacia áreas clave como el capital de trabajo o activos estratégicos, mediante decisiones fundamentadas y realistas. Toda esta coincidencia refuerza la idea de que la rentabilidad no mejora automáticamente con la inyección de recursos externos; es necesario que las empresas desarrollen capacidades de gestión que les permitan alinear el uso del financiamiento con sus objetivos operativos y financieros, por ello, una administración deficiente transforma el financiamiento en una carga, mientras que una gestión eficiente lo convierte en un verdadero motor de rentabilidad.

Cuando los equipos administrativos no participan en la planificación financiera o no comprenden claramente su funcionamiento, se pierde eficiencia en su uso. Esta falta de coincidencia entre la gerencia y el personal operativo puede provocar un uso inadecuado del financiamiento, reduciendo su impacto positivo. Por lo tanto, el financiamiento debe

integrarse en la cultura organizacional, comunicarse de forma clara y gestionarse con participación interna para ser realmente rentable. Vargas (2023) y Cancho (2025) destacan que la rentabilidad del financiamiento depende no solo del recurso en sí, sino del entorno organizacional en el que se implementa. Vargas (2023) señala que, incluso cuando existe liquidez, la falta de planificación y la desconexión entre el equipo administrativo y la dirección financiera impiden que los recursos se conviertan en beneficios tangibles, lo cual concuerda con la observación de que las percepciones internas son clave para un uso eficiente del crédito. Por su parte, Cancho (2025) menciona que, para que el financiamiento se convierta en un motor de crecimiento, debe gestionarse con una visión estratégica compartida, integrando a todos los niveles de la empresa. Esta coincidencia refuerza la idea de que el financiamiento solo mejora la rentabilidad cuando existe coherencia entre lo que se decide y lo que se ejecuta. Así, la cultura organizacional, la comunicación interna y la participación del personal son factores determinantes. Sin una estructura organizativa cohesionada y capacitada para administrar correctamente los recursos financieros, las decisiones tomadas desde la gerencia difícilmente se traducirán en resultados positivos para la rentabilidad empresarial.

Las micro y pequeñas empresas peruanas, al operar con recursos limitados y márgenes de liquidez reducidos, necesitan financiamiento externo para cubrir gastos urgentes, invertir en activos o mejorar infraestructura, sin embargo, el acceso a capital no es suficiente por sí solo, ya que su impacto depende de decisiones basadas en diagnósticos realistas y planificación adecuada. Cuando los fondos se destinan a áreas clave como capital de trabajo o tecnología, aumentan las ganancias y también la competitividad y la capacidad de respuesta ante imprevistos. Cancho (2025) y Maldonado (2025) señalan que el financiamiento puede impulsar la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas si es gestionado con responsabilidad y enfoque estratégico. Cancho (2025) menciona que el uso adecuado de créditos externos permite invertir en capital de trabajo y activos fijos, siempre que las decisiones estén respaldadas por un conocimiento financiero sólido. No basta con obtener dinero, sino que debe utilizarse con criterio, alineado a necesidades prioritarias como la operatividad o modernización. Por otro lado, Maldonado (2025) considera que la falta de planificación y el uso limitado del financiamiento interno, sin complementarlo con opciones externas, impide mejorar la productividad y competitividad. Estas coincidencias refuerzan la idea de que el financiamiento no es una solución automática, sino una herramienta cuyo efecto en la rentabilidad depende de la calidad de la gestión y del análisis previo. La clave

está en destinar los recursos a áreas estratégicas, manteniendo un enfoque preventivo y de desarrollo, que permita no solo sostener la operación, sino también proyectar el crecimiento sostenido de las empresas.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

El gerente señaló que el financiamiento ha incidido negativamente en la rentabilidad, debido a una alta dependencia de créditos bancarios como única fuente para sostener la operatividad ante la falta de liquidez. Aunque se han obtenido plazos adecuados y se han cumplido los pagos, los costos financieros han reducido los márgenes de ganancia. Además, el uso del financiamiento no ha mejorado la eficiencia operativa, lo que ha limitado el retorno económico y financiero esperado. En cuanto a las fuentes de financiamiento, el gerente señaló una fuerte dependencia del crédito bancario, sin diversificación hacia sistemas alternativos. Esto coincide con lo estudiado por Maldonado (2025), quien señaló que muchas micro y pequeñas empresas dependen exclusivamente de recursos internos o de una sola fuente externa, lo que incrementa su vulnerabilidad operativa ante retrasos de ingresos. Esta falta de diversidad limita su capacidad de respuesta y afecta la rentabilidad, especialmente cuando los costos financieros superan los márgenes obtenidos. Respecto al sistema de financiamiento, el uso exclusivo de préstamos tradicionales descrito por el gerente concuerda con el estudio de Vásquez (2024), quien indicó que las micro y pequeñas empresas tienden a emplear sistemas poco flexibles, sin explorar alternativas como factoring o leasing, lo que impide una adaptación efectiva al flujo de caja y reduce la eficiencia financiera. En cuanto al costo del financiamiento, la experiencia de la empresa estudiada coincide con lo estudiado por Vargas (2023), quien mencionó que incluso cuando las tasas son competitivas, si los pagos por intereses y comisiones no están bien gestionados, generan una carga que reduce las utilidades y pone en riesgo la sostenibilidad. En relación con los plazos del financiamiento, aunque el gerente destaca una adecuada negociación a mediano y largo plazo, el efecto positivo se ve contrarrestado por la mala gestión del costo total, lo que también fue mencionado por Custodio (2024), quien señala que plazos extensos no son garantía de rentabilidad si el uso del financiamiento no es eficiente. Respecto a los usos del financiamiento, la empresa ha priorizado gastos operativos sin lograr mejoras significativas en productividad, lo que coincide con lo mencionado por Sánchez (2024), quien señala que

sin planificación estratégica, incluso el financiamiento bien intencionado no se traduce en un retorno financiero sostenible.

En cuanto a la rentabilidad económica, el gerente manifestó que los activos de la empresa no han generado utilidades adecuadas y que la utilidad operativa ha sido negativa, reflejando ineficiencia en el uso de los recursos. Esto coincide con lo estudiado por Galindo (2025), quien señala que muchas micro y pequeñas empresas, pese a recibir financiamiento, no logran convertirlo en mejoras tangibles si no existe una gestión planificada, lo que impide que las inversiones se reflejen en productividad real. Además, Galindo (2025) advierte que el mal uso de los fondos puede traducirse en costos superiores a los ingresos generados, debilitando la sostenibilidad. En relación con la rentabilidad financiera, el gerente indicó que los dueños no están conformes con los resultados actuales y que el nivel de endeudamiento restringe el acceso a nuevos créditos. Esto coincide con lo estudiado por Azaña (2025), quien hace mención que el financiamiento externo debe ser gestionado con una visión responsable para asegurar un retorno positivo sobre el capital invertido. Cuando el uso de los recursos no responde a diagnósticos realistas, la rentabilidad financiera se deteriora, como sucede en la empresa analizada. Por otro lado, la falta de capital de trabajo suficiente y la presión generada por los costos financieros, también mencionados por el gerente, encuentran respaldo en lo expuesto por Vargas (2023), quien menciona que sin un adecuado y eficiente financiamiento, los costos asociados terminan reduciendo significativamente las utilidades. En ese sentido, el financiamiento, si no está correctamente alineado con una gestión estratégica y operativa, puede sostener la empresa en el corto plazo, pero debilitar su rentabilidad económica y financiera en el mediano y largo plazo.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Realizar un cuadro comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

Fuentes de financiamiento

Las micro y pequeñas empresas suelen enfrentar restricciones para acceder a diversas fuentes de financiamiento, lo que las lleva a depender principalmente del crédito bancario o del capital propio. Esta limitada diversificación incrementa su vulnerabilidad ante situaciones de iliquidez, especialmente cuando no cuentan con reservas suficientes. La ausencia de garantías, historial crediticio o formalización restringe aún más su acceso a fuentes externas

lo que reduce su capacidad para invertir, modernizar sus operaciones o responder con flexibilidad ante desafíos operativos, afectando negativamente su rentabilidad y limitando su potencial de crecimiento. Conforme a los objetivos específicos 1 y 2, y en relación con las fuentes de financiamiento, se observa que en las micro y pequeñas empresas y en la empresa en estudio dependen del financiamiento externo, especialmente de origen bancario, como una vía esencial para sostener su operatividad ante la ausencia de capital propio. Esta situación coincide con lo investigado por Huamani (2025), quien identificó que muchas micro y pequeñas empresas dependen casi exclusivamente del sistema bancario para acceder a financiamiento, especialmente en situaciones urgentes, lo que compromete su capacidad de crecimiento y sostenibilidad si no existe un uso estratégico de los fondos. Asimismo, Vásquez (2024) mencionó que las micro y pequeñas empresas enfrentan limitaciones que restringen su acceso a múltiples fuentes, como la informalidad o el escaso conocimiento financiero, lo que provoca que recurran a una sola vía de financiamiento, generalmente bancaria, elevando su exposición a riesgos financieros. Azaña (2025) señaló que cuando las empresas no cuentan con una estructura diversificada de financiamiento y se apoyan únicamente en capital externo, el impacto sobre la rentabilidad puede ser negativo si no se acompaña de una planificación que oriente los recursos hacia fines estratégicos. Por lo tanto, lo observado en la empresa en estudio no es un caso aislado, sino un reflejo común en muchas micro y pequeñas empresas del país, donde la escasa diversificación de fuentes constituye una debilidad que limita el desarrollo empresarial y afecta su rentabilidad.

Sistema de financiamiento

Muchas micro y pequeñas empresas optan por mecanismos tradicionales como préstamos bancarios directos, dejando de lado opciones más flexibles como el factoring, el leasing o las líneas de crédito flexibles, lo que limita su capacidad de maniobra financiera y reduce la eficiencia en la gestión de recursos. Además, la falta de conocimiento o asesoría impide que estas empresas evalúen y seleccionen correctamente el sistema de financiamiento más adecuado, lo que impacta negativamente en su rentabilidad. Conforme a los objetivos específicos 1 y 2, y en relación con el sistema de financiamiento, se observa que en las micro y pequeñas empresas y en la empresa en estudio predomina un modelo limitado de acceso y uso de recursos crediticios, centrado exclusivamente en préstamos tradicionales. Esta práctica, si bien resuelve urgencias operativas, restringe la flexibilidad financiera y limita el aprovechamiento de herramientas más especializadas como el factoring o el leasing. Esto es

respaldado por Huamani (2025), quien señala que las empresas suelen recurrir únicamente al sistema bancario para atender necesidades inmediatas, sin evaluar alternativas más adaptables que podrían optimizar sus flujos de caja y mejorar su competitividad. También Cancho (2025) menciona que la falta de diversificación en el sistema de financiamiento conlleva a una gestión poco eficiente, afectando negativamente la rentabilidad económica y financiera. Asimismo, Azaña (2025) señala que el problema no radica únicamente en el tipo de crédito, sino en la falta de planificación en torno a su uso, lo que impide generar un impacto positivo en los indicadores financieros. En el caso de la empresa en estudio, el gerente reconoció que, aunque el crédito ha sido necesario para sostener la continuidad de los proyectos, la ausencia de sistemas financieros complementarios ha derivado en una gestión menos eficiente de los recursos, generando costos adicionales no previstos. Esta situación refuerza la idea de que un sistema de financiamiento reducido, mal gestionado y sin seguimiento interno, lejos de contribuir a la rentabilidad, termina comprometiendo la capacidad de la empresa para consolidarse financieramente en el tiempo.

Costo del financiamiento

El costo del financiamiento incide de en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, especialmente cuando los intereses y comisiones no son gestionados eficientemente. Aunque algunas acceden a créditos con tasas competitivas, la falta de planificación y control puede convertir esos costos en una carga que disminuye los márgenes de ganancia. En otros casos, los recursos no se destinan a generar retorno, lo que impide compensar el gasto financiero asumido, por lo que, no solo importa cuánto cuesta el financiamiento, sino cómo se utiliza para impactar positivamente en la productividad y sostenibilidad del negocio. Conforme a los objetivos específicos 1 y 2, y en relación con el costo del financiamiento, se observa que en las micro y pequeñas empresas y en la empresa en estudio, el costo representa una carga cuando no se acompaña de una gestión adecuada ni de una planificación orientada a la rentabilidad. En la empresa estudiada, el gerente indicó que, a pesar de que las tasas de interés han sido competitivas, los pagos por intereses y comisiones no se han mantenido dentro de niveles controlables respecto a las ventas, lo que ha disminuido los márgenes de ganancia. Esta situación coincide con lo estudiado por Vargas (2023), quien señaló que el problema no siempre radica en las condiciones crediticias, sino en la manera en que se administran los costos financieros. Además, Maldonado (2025) señaló que el uso de recursos propios sin una estrategia clara puede ser tan perjudicial como asumir financiamiento

externo mal gestionado, ya que en ambos casos se limitan las oportunidades de inversión productiva y mejora de rentabilidad. Por otro lado, Sánchez (2024) mencionó que, incluso cuando las empresas cuentan con liquidez, la falta de análisis financiero impide que esos recursos se conviertan en rentabilidad, pues no se evalúa si los costos asumidos por financiamiento serán compensados por los beneficios proyectados. Por lo tanto, el costo del financiamiento no debe considerarse solo como un monto a pagar, sino como un componente crítico que debe ser cuidadosamente gestionado para asegurar que contribuya efectivamente a la estabilidad y rentabilidad de las empresas.

Plazos del financiamiento

Cuando los plazos son adecuados, permiten una mejor planificación del flujo de caja y reducen la presión sobre los recursos disponibles, facilitando la inversión en actividades productivas. Sin embargo, tener plazos más largos no siempre garantiza un impacto positivo si el financiamiento no se utiliza estratégicamente. En situaciones donde falta una correcta administración, incluso con condiciones favorables, el endeudamiento puede volverse una carga que limita la rentabilidad. Conforme a los objetivos específicos 1 y 2, y en relación con los plazos del financiamiento, se observa que en la empresa en estudio y en las micro y pequeñas empresas, los plazos influyen en la rentabilidad, ya que determinan la capacidad de pago, la organización del flujo de caja y el cumplimiento de compromisos financieros. La empresa en estudio ha logrado negociar plazos adecuados, lo que ha evitado tensiones en su liquidez y ha permitido mantener la continuidad operativa. Sin embargo, este aspecto por sí solo no ha sido suficiente para mejorar su rentabilidad, pues la gestión del uso del crédito continúa siendo deficiente. Esto coincide con la investigación de Azaña (2025), quien señala que, si bien los plazos largos pueden aliviar las obligaciones inmediatas, su impacto solo será positivo cuando el financiamiento se oriente a fines productivos concretos y bien evaluados. Del mismo modo, Huamani (2025) menciona que la negociación de plazos debe ir acompañada de un análisis de las necesidades financieras de la empresa, ya que extender los pagos sin una proyección realista puede generar compromisos que afecten la sostenibilidad financiera en el mediano plazo. Por otro lado, Vásquez (2024) sostiene que los plazos no garantizan por sí mismos un rendimiento óptimo si la empresa no cuenta con capacidades gerenciales para administrar los recursos durante ese periodo. Se evidencia entonces que la coincidencia no solo radica en la importancia del plazo como herramienta de alivio financiero, sino también en la necesidad de acompañarlo de una gestión que permita

convertir el financiamiento en una inversión rentable, de lo contrario, aun con condiciones favorables, el beneficio de los plazos se diluye, comprometiendo el retorno económico y la estabilidad financiera del negocio.

Usos del financiamiento

Cuando las micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento únicamente para cubrir urgencias operativas, sin una planificación clara, su impacto suele ser limitado. En cambio, si el crédito se orienta a mejorar infraestructura, capital de trabajo o tecnología, se incrementa la productividad y la sostenibilidad financiera. Además, la falta de alineación entre las decisiones de financiamiento y los objetivos organizacionales puede traducirse en un uso ineficiente del dinero, reduciendo el retorno esperado sobre la inversión. Conforme a los objetivos específicos 1 y 2, y en relación con los usos del financiamiento, se observa que las micro y pequeñas empresas suelen destinar los recursos obtenidos a cubrir necesidades operativas inmediatas, como planillas, insumos o gastos corrientes, dejando de lado inversiones estratégicas que podrían generar mayor retorno económico. Esta práctica también se observa en la empresa en estudio, donde el gerente reconoció que el financiamiento ha sido útil para evitar la paralización de actividades, pero no ha logrado mejorar la eficiencia de los activos ni generar ingresos sostenibles. Esto coincide con el estudio de Maldonado (2025), quien mencionó que muchas empresas utilizan su liquidez disponible de forma pasiva, sin obtener mejoras productivas, afectando su capacidad para crecer. De manera similar, Sánchez (2024) señala que, aunque el acceso al financiamiento es importante, su verdadero impacto se logra cuando se orienta a la expansión operativa y no solamente a cubrir déficits. Las empresas que no aplican criterios para el uso de los fondos tienden a estancarse, ya que el financiamiento se convierte en una solución temporal más que en una herramienta de desarrollo. Asimismo, Vargas (2023) indica que el mal uso del financiamiento, incluso si proviene de fuentes accesibles, refleja una debilidad en la planificación y en la cultura financiera empresarial, lo que repercute directamente en la rentabilidad. En ese sentido, el problema no radica únicamente en la obtención del crédito, sino en la falta de un enfoque orientado a resultados sostenibles, lo que demuestra que para lograr una incidencia positiva del financiamiento en la rentabilidad, es indispensable dirigir su uso hacia actividades que eleven la capacidad productiva, fortalezcan los activos y generen valor agregado a largo plazo.

Rentabilidad económica

Cuando los recursos se orientan a fortalecer el capital de trabajo, adquirir activos productivos o mejorar la infraestructura, se incrementa la capacidad de generar ingresos, sin embargo, muchas empresas presentan dificultades para traducir sus inversiones en utilidad, debido a una gestión ineficiente de sus recursos o a decisiones poco planificadas. Esta situación impide optimizar los activos disponibles, afectando los márgenes de ganancia, por lo que, la rentabilidad económica mejora solo cuando el financiamiento se alinea con adecuadas y productivas decisiones. Conforme a los objetivos específicos 1 y 2, y en relación con la rentabilidad económica, se observa que hay una diferencia sustancial entre el comportamiento de las micro y pequeñas empresas y la situación particular de la empresa en estudio. Mientras que en las micro y pequeñas empresas se ha identificado que el financiamiento puede actuar como una palanca positiva para incrementar la productividad y los márgenes de ganancia cuando es gestionado con planificación, en el caso de la empresa en estudio no se han alcanzado tales beneficios. Esto coincide con los estudios de Cancho (2025) y Chávez (2025), quienes mencionaron que el financiamiento, especialmente cuando se orienta a inversiones productivas, tiene una repercusión en la generación de utilidades. Asimismo, Galindo (2025) argumentó que la rentabilidad mejora si se controla adecuadamente el uso de los recursos obtenidos mediante financiamiento, optimizando su impacto en los procesos internos. Por el contrario, el gerente de la empresa en estudio reconoció que, a pesar de haber accedido a créditos, los activos de la empresa no han generado retornos económicos significativos, y los gastos operativos no se han reducido sin afectar la calidad del servicio. Azaña (2025) menciona que una correcta asignación de los recursos financieros permite transformar la liquidez obtenida en mejoras operativas y competitividad. En este sentido, lo observado en la empresa en estudio revela que, sin una visión estratégica del financiamiento y una adecuada gestión de los activos, es poco probable lograr una rentabilidad económica, lo que confirma que el acceso al financiamiento, por sí solo, no garantiza mejores resultados si no va acompañado de una planificación que enfoque los recursos hacia actividades generadoras de valor.

Rentabilidad financiera

Cuando se invierte en activos que generan valor y se toman decisiones basadas en diagnósticos realistas, se mejora el retorno sobre el patrimonio. Sin embargo, si las empresas dependen exclusivamente de capital propio o acceden al crédito sin planificación, se limita

el crecimiento financiero. Aun contando con liquidez, si no se genera utilidad sobre la inversión realizada, la rentabilidad se ve afectada. Por ello, el financiamiento bien gestionado es clave para fortalecer la rentabilidad financiera. Conforme a los objetivos específicos 1 y 2, y en relación con la rentabilidad económica, se observa que en el caso de la empresa en estudio no se ha logrado alcanzar los niveles esperados, ya que los dueños no están satisfechos con los resultados obtenidos ni con el retorno sobre su inversión. En cambio, en otras micro y pequeñas empresas, se reconoce que una adecuada gestión del financiamiento puede convertirse en un mecanismo efectivo para incrementar el rendimiento financiero. Contrario a ello, Cárdenas (2025), Cancho (2025) y Chávez (2025) consideran que el financiamiento bien planificado puede generar valor y mejorar la rentabilidad si se orienta a áreas estratégicas. También difiere de Custodio (2024) y Galindo (2025), quienes señalan que los recursos financieros, aun con condiciones favorables, deben ser utilizados con planificación y control para evitar que se conviertan en cargas improductivas. Por su parte, Nunja y Ruiz (2024), junto con Vásquez (2024), señalan que la cultura financiera interna y la alineación organizacional en torno a los objetivos de uso del financiamiento son claves para obtener un rendimiento positivo. En la empresa en estudio, aunque se ha tenido acceso a financiamiento, la falta de una estrategia clara para transformar ese capital en utilidades ha impedido que la rentabilidad financiera se fortalezca. En lugar de consolidar la posición patrimonial, los altos costos financieros y la baja eficiencia del capital de trabajo han limitado el acceso a nuevos créditos y comprometido la estabilidad de la empresa. Por lo tanto, se evidencia una brecha entre lo que se logra cuando el financiamiento se gestiona con visión estratégica y lo que ocurre cuando se utiliza sin una dirección clara, tal como sucede en la empresa analizada.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

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

Se concluye que el financiamiento tiene una incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, en la medida que les permite sostener sus operaciones, responder ante emergencias de liquidez y, sobre todo, fortalecer su capacidad productiva mediante inversiones estratégicas. Si bien muchas de estas empresas enfrentan restricciones para acceder al crédito externo por falta de historial crediticio, garantías o cultura financiera, se ha comprobado que aquellas que logran superar dichas barreras encuentran en el financiamiento una herramienta clave para crecer y mejorar sus márgenes de ganancia. El uso de capital externo posibilita adquirir activos productivos, renovar equipos, cubrir costos operativos o capital de trabajo, siempre que exista una gestión planificada y orientada al valor. También se ha observado que la simple disponibilidad de recursos no garantiza una rentabilidad, pues el verdadero impacto está en cómo se emplea ese financiamiento, con qué fines y bajo qué criterios se toma la decisión. Empresas que han gestionado el financiamiento de forma improvisada o sin una lectura estratégica de sus necesidades han terminado afectando sus niveles de rentabilidad por sobreendeudamiento o inversiones mal direccionadas. En cambio, aquellas que han alineado el crédito con objetivos operativos o comerciales bien definidos han experimentado mejoras en su productividad, capacidad de respuesta ante imprevistos y sostenibilidad financiera. Asimismo, se evidencia que el financiamiento formal, principalmente bancario, tiene una mayor incidencia positiva, siempre que se acompañe de control interno, seguimiento y visión empresarial. Por lo tanto, el financiamiento, y en especial el externo, se consolida como un recurso clave para la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, al permitirles incrementar ingresos, reducir costos y ampliar sus operaciones; su correcta gestión contribuye directamente al cumplimiento de sus objetivos, la mejora de su desempeño financiero y la consolidación de su posición en el mercado.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

Se concluye que el financiamiento ha incidido de manera limitada y poco favorable en la rentabilidad de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., debido a una gestión poco diversificada y débil de los recursos financieros. Si bien el gerente reconoce que el acceso a financiamiento bancario ha permitido mantener la operatividad ante retrasos en los pagos de los clientes, también admite que esta dependencia exclusiva del sistema financiero formal ha generado altos costos por intereses y comisiones, afectando directamente los márgenes de ganancia. Además, la empresa no ha recurrido a mecanismos alternativos como el factoring o el leasing, lo que restringe su capacidad de adaptación frente a necesidades específicas. A pesar de haber negociado plazos adecuados y cumplir con las obligaciones financieras, el costo financiero no ha sido gestionado eficientemente, lo que debilita la rentabilidad. El uso del financiamiento ha estado enfocado principalmente en cubrir gastos operativos esenciales como planillas y materiales, pero no ha logrado mejorar la eficiencia de los activos ni generar un retorno significativo. Esta situación refleja una falta de planificación en el uso de los recursos obtenidos, lo cual se traduce en bajos niveles de rentabilidad tanto económica como financiera. Los dueños de la empresa no se sienten satisfechos con los resultados, ya que el capital invertido no ha generado las utilidades esperadas ni ha fortalecido el patrimonio empresarial. Ante ello, la realidad problemática se manifiesta con claridad: una estructura financiera poco flexible, una gestión centrada en la urgencia y la ausencia de visión estratégica en el uso del financiamiento han limitado las posibilidades de crecimiento y sostenibilidad. Por lo tanto, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. es evidente, pero desfavorable, al no traducirse en mejoras productivas ni en estabilidad financiera sostenida.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Realizar un cuadro comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

Se concluye que, al comparar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad entre las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., se evidencian tanto similitudes como contrastes que reflejan diferencias en la gestión

financiera. En cuanto a las fuentes de financiamiento, se observa una coincidencia en el uso predominante del financiamiento externo, especialmente bancario, ante la limitada capacidad de generar capital propio. Sin embargo, la falta de diversificación en ambas realidades representa un punto crítico que limita la flexibilidad financiera y genera dependencia de un solo sistema, elevando los costos y reduciendo los márgenes de rentabilidad. Respecto al sistema de financiamiento, ambas partes coinciden en que una estructura financiera poco diversificada y carente de mecanismos alternativos como factoring o leasing restringe el uso eficiente de los recursos. Sobre el costo del financiamiento, se identifica también una coincidencia: los costos financieros, si no son adecuadamente planificados, terminan afectando negativamente la rentabilidad, incluso cuando las tasas sean razonables. En el caso de los plazos del financiamiento, la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C. ha logrado condiciones favorables que han permitido un manejo ordenado del flujo de caja, pero, como en muchas micro y pequeñas empresas peruanas, esto no ha sido suficiente para garantizar una rentabilidad sólida si el uso de los fondos no es estratégico. Finalmente, en cuanto a los usos del financiamiento y su efecto en la rentabilidad económica y financiera, se marca una diferencia: mientras que muchas pymes logran mejoras al usar el financiamiento con visión estratégica, la empresa estudiada no ha conseguido generar retornos sostenibles. Esto demuestra que la incidencia del financiamiento depende menos de su acceso y más de su gestión, uso eficiente y alineación con objetivos de rentabilidad sostenida.

6.4. Respecto al objetivo general

Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso: GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.

Se concluye que el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, incluyendo el caso específico de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., aunque dicha incidencia varía según el tipo de gestión que se realice sobre los recursos obtenidos. A nivel general, se ha evidenciado que las micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento, especialmente externo, como una herramienta para mantener su operatividad, invertir en activos productivos y enfrentar limitaciones de liquidez. No obstante, la eficacia del financiamiento en mejorar la rentabilidad depende no solo del acceso al crédito, sino de cómo se planifica, utiliza y evalúa su impacto. En el caso particular de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., si bien se ha accedido a préstamos con

condiciones favorables y se han logrado plazos adecuados, la falta de diversificación de fuentes, el uso limitado del sistema financiero, y una gestión deficiente del costo financiero han reducido los beneficios esperados. Además, el uso del financiamiento no ha logrado mejorar significativamente la eficiencia de los activos ni generar utilidades sostenidas, lo que demuestra una débil incidencia positiva sobre la rentabilidad tanto económica como financiera. Esta situación es contraria con otros casos donde una correcta planificación y aplicación estratégica del financiamiento ha generado resultados más favorables. Por lo tanto, el estudio permite afirmar que el financiamiento, por sí solo, no garantiza una alta rentabilidad; su verdadero impacto depende de una gestión inteligente, diversificada y orientada al valor agregado. En ese sentido, tanto las micro y pequeñas empresas del país como GRUPO INGECONTBL S.A.C. requieren fortalecer su cultura financiera, planificar con mayor precisión el uso de los recursos crediticios y priorizar inversiones que realmente optimicen su rendimiento económico y financiero, solo así el financiamiento cumplirá su rol de motor de desarrollo sostenible para las empresas.

VII.Recomendaciones

A la Gerencia Financiera, se recomienda diversificar sus fuentes y sistemas de financiamiento, ya que su alta dependencia del crédito bancario ha generado dificultades financiera y exposición a costos elevados. Para lograrlo, debe desarrollar una política financiera que contemple la evaluación y adopción de mecanismos alternativos como el leasing para la adquisición de activos fijos o el factoring para anticipar ingresos por facturas emitidas. Esto se puede hacer mediante la capacitación del equipo financiero a través del asesoramiento externo con consultores especializados en estructura de capital y financiamiento empresarial. A través de este enfoque, la empresa podrá reducir su exposición a intereses bancarios tradicionales, acceder a productos más flexibles y optimizar la gestión de su liquidez. Esto será beneficioso para mejorar la rentabilidad operativa, reducir el riesgo de desfinanciamiento y asegurar la continuidad de los proyectos sin sacrificar márgenes de ganancia. Además, brindará mayor capacidad de maniobra ante imprevistos financieros, mejorando la estabilidad de la empresa.

Al Área de Finanzas, se recomienda mejorar la planificación y evaluación estratégica del uso del financiamiento obtenido, ya que actualmente este se emplea casi exclusivamente en gastos operativos sin generar retornos significativos. Para lograrlo, se recomienda implementar un sistema interno de presupuestación por proyectos, donde cada financiamiento recibido esté ligado a un análisis previo de rentabilidad y retorno esperado. Esto puede hacerse mediante la creación de un comité de inversión interna que revise los destinos del financiamiento, apoyado por un software financiero de control y simulación de escenarios. A través de esta herramienta, se podrá hacer un mejor seguimiento al rendimiento de los activos financiados, priorizando inversiones que generen ingresos. Esto será beneficioso para elevar la eficiencia del capital invertido, mejorar la rentabilidad económica y financiera de la empresa y alinear los recursos a objetivos concretos de crecimiento. Además, permitirá a la alta dirección tomar decisiones basadas en datos y no en necesidades coyunturales, reduciendo errores que afecten la sostenibilidad del negocio.

Referencias bibliográficas

- Alarcón, A. & Lall, S. (2024). El costo promedio ponderado de capital en las decisiones de inversión y financiamiento empresarial. *Retos de la Dirección*, 18(1), 1-19. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552024000100006&lng=es
- 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), 83-110. <https://doi.org/10.7341/20231943>
- Astorga, B. & Vélchez, P. (2024). Relación del desempeño financiero y la sostenibilidad: evidencia de empresas mineras en la bolsa de valores de Lima. *Revista Investigación y Negocios*, 17(30), 53-60. <https://doi.org/10.38147/invneg.v17i30.291>
- Asanza, O. & Avendaño, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022. *Polo del Conocimiento*, 8(8), 763-779. <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5875>
- 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>
- Banco Central de Reserva del Perú (2024). *Liquidez y crédito: Octubre 2024. Nota de Estudios N° 83 – 02 de diciembre de 2024.* <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2024/nota-de-estudios-83-2024.pdf>
- Banco de la Nación (2025). *Crédito Promype creció 22% y benefició a más de 130 000 micro y pequeñas empresas en 2024.* Banco de la Nación. <https://www.bn.com.pe/noticias/2025/05032025-credito-promype-crecio-2024.asp>
- Beynon, M., Pickernell, D., Battisti, M. & Jones, P. (2024). A panel fsQCA investigation on European regional innovation. *Technological Forecasting and Social Change*, 199, 1-11. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2023.123042>

- Cancho, L. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso pequeña empresa "Jakemar E.I.R.L." - Ayacucho, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39795>
- Capote, R., Torres, C. & Del Castillo, L. (2022). Modelo para la gestión del financiamiento del desarrollo local a escala municipal en Cuba. *Cooperativismo y Desarrollo*, 10(3), 653-678. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2310-340X2022000300653&lng=es&tlng=es
- Cárdenas, G. (2025). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la empresa del sector comercio Castro Consultores & Contratistas Generales S.A.C. - Ayacucho, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39893>
- Castro, D. & Vila, J. (2024). *Determinantes de la rentabilidad de las empresas financieras del Perú, en el periodo 2011-2022* [Tesis de licenciatura, Universidad Continental]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/16564>
- CEPAL - Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2023). *Micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyME)*. <https://www.cepal.org/es/temas/micro-pequenas-medianas-empresas-mipyme>
- Cervantes, L. (2024). Capacitación y gestión financiera de la micro y pequeña empresa. *Koinonía*, 9(17), 188-205. <https://doi.org/10.35381/r.k.v9i17.3171>
- Chávez, E. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso microempresa "Hydroconsulting Ingenieros Asociados S.R.L." - Ayacucho, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38925>
- Chávez, L. (2023). Informalidad laboral: Un análisis integral de las causas y factores que contribuyen a su persistencia. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 8(3), 269-289. <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i1.2785>

- Costa, A., Crupi, A., De Marco, C. & Di Minin, A. (2023). SMEs and open innovation: Challenges and costs of engagement. *Technological Forecasting and Social Change*, 194, 1-15. <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2023.122731>
- Cruz, D. (2024). Formalización y la evasión tributaria en la ciudad de Lima Metropolitana, 2023. *Alpha Centauri*, 5(4), 83-93. <https://doi.org/10.47422/ac.v5i4.187>
- Custodio, M. (2024). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector comercio del Perú, caso: Ferretería Yaveh Jireh E.I.R.L. - Chimbote, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38654>
- Escobar, Y., Mora, D., Vargas, O. & Villegas, S. (2024). Factores Determinantes de la Rentabilidad de las Microempresas. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(6), 76-91. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i6.14531
- European Court of Auditors (2022). Special Report No 07/2022: SME internationalization instruments. https://www.eca.europa.eu/lists/ecadocuments/sr22_07/sr_internationalisation-smes_en.pdf
- Fajardo, J., Ramírez, Y. & Cruz, K. (2024). Financiamiento MYPE: La tarjeta de crédito híbrida como herramienta innovadora de la Caja Municipal de Cusco. *Aula Virtual*, 5(12), 1-15. <https://doi.org/10.5281/zenodo.10938789>
- Galindo, R. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa "Rulo Contratistas Generales S.A.C." de Huamanga – Ayacucho, 2023* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39827>
- Germán, V. & Marines, A. (2023). Modelando crecimiento y rentabilidad empresarial de la industria de Coahuila. Ensayos. *Revista de economía*, 42(1), 1-32. <https://doi.org/10.29105/ensayos42.1-1>
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera* (11.^a ed.). Pearson Educación.

- Gonzales, J., Chávez, W., Berrio, J. & Santos, A. (2023). El crecimiento empresarial y su relación en la rentabilidad de una MYPE del rubro comercial en Arequipa, Perú. *Región Científica*, 2(2), 1-11. <https://doi.org/10.58763/rc202387>
- Hernández, A. & Cáceda, M. (2024). Factores que influyen en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en tiempos de contingencia. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 37, 1–23. <https://doi.org/10.46661/rev.metodoscuant.econ.empresa.7796>
- Herrera, M., Casanova, C., Santander, E. & Bravo, I. (2023). Obstáculos al desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en el cantón La Concordia. *Código Científico Revista De Investigación*, 4(E1), 270–295. <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v4/nE1/97>
- Huamani, R. (2025). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa E&N Huamanga Tours S.R.L. Ayacucho, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40042>
- Hussein, H. (2021). The optimal financing structure and its impact on the profitability of business enterprises. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 25(S4), 1-15. <https://www.abacademies.org/articles/the-optimal-financing-structure-and-its-impact-on-the-profitability-of-business-enterprises-12368.html>
- Imed, B. & Djamel, M. (2025). The impact of official external financing on the performance of small and medium enterprises: A case study of a sample of industrial countries for the period 2007-2022. *International Journal of Professional Business Review*, 10(1), 1-29. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2025.v10i1.5275>
- INEI - Instituto Nacional de Estadística e Informática (2024). *Capítulo 6: Indicadores de rentabilidad*. En *Estadísticas Económicas*. https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/cap06.pdf
- International Monetary Fund (2022). *Productivity in Latin America and the Caribbean: Recent Trends and the COVID-19 Shock*. IMF Regional Economic Outlook: Western Hemisphere, Background Paper 3. <https://www.imf.org/>

</media/Files/Publications/REO/WHD/2022/october-2022/English/background-paper-3-en.ashx>

- Jiménez, N., Valiente, Y., De la Cruz, N. & Zavala, E. (2023). Cultura de emprendimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú: revisión sistemática. *Koinonía*, 8(16), 132-149. <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i16.2530>
- Kamichi, M. (2023). La realidad de la informalidad en el Perú previo a su bicentenario. *Desde el Sur*, 15(1), 1-20. <https://doi.org/10.21142/des-1501-2023-0013>
- Kannan, S. & Gambetta, N. (2025). Technology-driven Sustainability in Small and Medium-sized Enterprises: A Systematic Literature Review. *Journal of Small Business Strategy*, 35(1), 129–157. <https://doi.org/10.53703/001c.126636>
- Keelson, S., Cúg, J., Amoah, J., Petráková, Z., Addo, J. & Jibril, A. (2024). The Influence of Market Competition on SMEs' Performance in Emerging Economies: Does Process Innovation Moderate the Relationship? *Economies*, 12(11), 1-19. <https://doi.org/10.3390/economies12110282>
- Koporcic, N., Kumar, P., Markovic, S. & Maran, T. (2025). Resilience of small and medium-sized enterprises in times of crisis: an umbrella review. *Review of Managerial Science*, 1-29. <https://doi.org/10.1007/s11846-025-00883-0>
- Kusumawardhani, R., Ningrum, N. & Rinofah, R. (2023). Investigating Digital Financial Literacy and its Impact on SMEs' Performance: Evidence from Indonesia. *International Journal of Professional Business Review*, 8(12), 1-19. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i12.4097>
- Levy, N. & Bustamante, J. (2022). Flujos de capital y desarrollo financiero: una mirada desde países en desarrollo. *Problemas del desarrollo*, 53(209), 159-188. <https://doi.org/10.22201/iiec.20078951e.2022.209.69785>
- Limaco, J. (2023). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa Comercial Domínguez - Ayacucho, 2023* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/35149>

- Loor, H., Santistevan, J., Ureta, M. & Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. *Revista San Gregorio*, 1(54), 128-146. <https://revista.sangregorio.edu.ec/index.php/REVISTASANGREGORIO/article/view/2454>
- Maldonado, K. (2025). Financiamiento y rentabilidad, empresa Divino Señor Express S.A.C., Ayacucho, 2022 - 2023. *Alpha Centauri*, 6(1), 02-12. <https://doi.org/10.47422/ac.v6i1.189>
- Mejía, T. (2020). *¿Qué es la Formulación de Hipótesis del Método Científico?* Lifeder. <https://www.lifeder.com/formulacion-hipotesis-metodo-cientifico/>
- 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>
- MEF - Ministerio de Economía y Finanzas (2024). *Programas de reactivación económica: PAE-MYPE*. <https://www.gob.pe/institucion/mef/campa%C3%B1as/8464-programas-de-reactivacion-economica>
- Mimbela, C. (2024). *Gestión de riesgos: Una labor urgente para las mypes*. Conexión ESAN. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/gestion-de-riesgos-una-labor-urgente-para-las-mypes>
- Ministerio de la Producción (2023). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú: Resultados en 2023*. ComexPerú. <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2023.pdf>
- Ministerio de la Producción (2024). *Estado de la Inclusión Financiera - MYPE*. Ministerio de la Producción. https://www.producepresarial.pe/wp-content/uploads/2024/12/185-PPT_Financiamiento-Oct2024-MYPE_11.12.2024-1.pdf
- Nunja, R. & Ruiz, K. (2024). *El financiamiento y su relación en la rentabilidad de la empresa Hasslei Consergen S.A.C., Trujillo, 2023* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/145636>

- OCDE - Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (2024). Índice de Políticas para PyMEs: América Latina y el Caribe 2024. https://www.oecd.org/content/dam/oecd/es/publications/reports/2024/07/sme-policy-index-latin-america-and-the-caribbean-2024_d0ab1c40/807e9eaf-es.pdf
- Palacios, V., Sosa, S. & Chávez, K. (2025). Explorando la relación entre la formación y el desempeño empresarial de gestores de microempresas. *Revista InveCom*, 5(2), 1-11. <https://doi.org/10.5281/zenodo.13774325>
- Putri, R. & Akhmadi, A. (2024). Profitability mediates the Influence of Operational Efficiency on Company Financial Performance. *International Journal of Social Science and Human Research*, 7(7), 4634–4644. <https://doi.org/10.47191/ijsshr/v7-i07-13>
- Ramírez, C. (2023). Política tributaria y formalización de las micro y pequeñas empresas en Lima Metropolitana. *Quipukamayoc*, 31(65), 53-60. <https://doi.org/10.15381/quipu.v31i65.24842>
- Ramos, E., Delgado, S., Ortiz, V. & Arbulú, M. (2024). La rentabilidad financiera de las empresas en tiempos de pandemia: una revisión sistemática. *Cofin Habana*, 18(1), 1-13. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612024000100007&lng=es&tlng=es
- Romero, H.; Real, J.; Ordoñez, J. Gavino, G. y Saldarriaga, G. (2021). *Metodología de Investigación*. https://acvenisproh.com/libros/index.php/Libros_categoria_Academico/article/view/22/29
- Ross, S., Westerfield, R. & Jordan, B. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas* (9.^a ed.). McGraw-Hill. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w25491w/Fundamentos_de_Finanzas_Corporativas1.pdf
- Rubio, E., Rodríguez, R., Ruiz, A. & Ruiz, P. (2024). Régimen especial laboral de la micro y pequeña empresa y sus costos laborales. *Koinonía*, 9(supl.1), 171-180. <https://doi.org/10.35381/r.k.v9i1.3682>

- Saavedra, M. (2022). Business Sustainability and financial performance. *Cuadernos de Administración (Universidad del Valle)*, 38(72), 1-22. <https://doi.org/10.25100/cdea.v38i72.10835>
- Salamanca, D. & Rincón, Y. (2023). *Impacto de las tasas de interés en el sector financiero de Colombia* [Proyectos de Investigación, Unidades Tecnológicas de Santander]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/13043>
- Salas, N. & Zambrano, E. (2025). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de microempresas intermediarias de comercio en Manabí. *Gestio et Productio*, 7(12), 55-68. <https://doi.org/10.35381/gep.v7i12.202>
- Salinas, J., Cisneros, L. & Trujillo, R. (2023). *Informality and Financial Inclusion: Evidence from Peru*. Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS). https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/DDT_ANO2023/DT%2003%202023.pdf
- Sánchez, C. (2024). *La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: Multiservicios Valery E.I.R.L. - Huaraz, 2024* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/38363>
- 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>
- Sucapuca, A. (2024). Formalidad tributaria y cumplimiento de regulaciones tributarias en los comerciantes del mercado Nuevo Ilo. *Revista InveCom*, 5(1), 1-12. <https://doi.org/10.5281/zenodo.10957685>
- SUNAT (2024). *Régimen MYPE Tributario*. <https://emprender.sunat.gob.pe/ruc/regimenes-tributarios-mype/regimen-mype-tributario>
- Tulcán, N. & Fernández, Y. (2024). Factores que determinan la rentabilidad de la actividad comercial al por menor en la ciudad de Tulcán. *Revista Universidad y Sociedad*, 16(4), 178-184. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/4538>

- Uladech (2024). *Reglamento de Integridad Científica en la Investigación v001*.
<https://www.uladech.edu.pe/launiversidad/transparencia/?search=integridad&lang=1&id=23&id=4>
- United Nations (2024). *Global Micro-, Small and Medium-Sized Enterprises Report*.
<https://www.un.org/sites/un2.un.org/files/globalmsmesreport2024.pdf>
- Vargas, S. (2023). *El financiamiento y la rentabilidad de la ferretería Aucasime Ore Eimilly Krish, distrito de Ayacucho, 2021* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/115333>
- Vasicek, O. & Venegas, F. (2021). Modelos de la estructura de plazos de las tasas de interés: Revisión, tendencias y perspectivas. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 16(2), 1-28. <https://doi.org/10.21919/remef.v16i2.587>
- Vásquez, J. (2024). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Contratistas y Ejecutores Carpy S.A.C. – Huamanga – Ayacucho, 2023* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/36631>
- Vicente, L. (2023). *En la recesión, las mypes deben sobrevivir administrando su liquidez*. Universidad de Piura. <https://www.udep.edu.pe/hoy/2023/11/en-la-recesion-las-mypes-deben-sobrevivir-administrando-su-liquidez/>
- Zhang, C. & Hadiyan, N. (2023). The Impact of Debt Financing on Startup Profitability. *Business Management and Strategy*, 14(1), 45-62.
<https://doi.org/10.5296/bms.v14i1.20842>

Anexos

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



"Año de la recuperación y consolidación de la economía peruana"

Ayacucho, 28 de marzo del 2025

Oficio N° 0033 - 2025

Mgtr. Elena Esther Reyna Márquez
Coordinadora de Gestión de investigación
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Presente. -

Asunto: **Aceptación para el desarrollo de la investigación**
Referencia: **CARTA N° 0000000620- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA**

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de mi empresa **GRUPO INGECONTBL S.A.C.** con RUC: 20604045135, ubicado en: Jr. Grau Mz. K Lt. 15E, Carmen Alto, Huamanga, Ayacucho.

Me complace informarle que la Srta. **YANASUPO RIVERA DIANA** con DNI: 62295109, y código de Estudiante: 3103141045, 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 MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024**

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

GRUPO INGECONTBL S.A.C.
RUC: 20604045135

Walter Núñez Huamani
GERENTE GENERAL

Anexo 2. Carta de Recojo de Datos



Chimbote, 05 de abril del 2025

CARTA N° 000000620- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**NUÑEZ HUAMANI WALTER
GRUPO INGECONTBL S.A.C.**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en GRUPO INGECONTBL S.A.C., a cargo de DIANA YANASUPO RIVERA, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 62295109, durante el período de 06-03-2025 al 14-03-2025.

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.



Mgtr. Elena Esther Reyna Márquez
Coordinadora de Gestión de Investigación

Anexo 3. Matriz de Consistencia y Operacionalización

Matriz de Consistencia

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso: GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024?	<p>General: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso: GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024.</p> <p>Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú. - Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024. - Realizar un cuadro comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C., Ayacucho, 2024. 	No aplica	<p>Control Interno</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fuentes de financiamiento - Sistemas de financiamiento - Costos de financiamiento - Plazos del financiamiento - Uso de financiamiento <p>Rentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad económica. - Rentabilidad financiera. 	<p>Tipo de investigación: Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación: No experimental</p> <p>Población y muestra:</p> <p>Población: Las micro y pequeñas empresas del Perú.</p> <p>Muestra: La empresa GRUPO INGECONTBL S.A.C.</p>

Fuente: Elaboración propia.

Operacionalización de las variables



TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	Financiamiento es el proceso mediante el cual una persona, empresa o entidad obtiene recursos monetarios de fuentes externas o internas para llevar a cabo proyectos, operaciones o inversiones, con el compromiso de devolver esos recursos bajo ciertas condiciones y plazos (Gitman, 2007).	Fuentes de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿La empresa ha recurrido principalmente al financiamiento bancario para cubrir su falta de liquidez? 2. ¿En los últimos años ha sido necesario utilizar fuentes de financiamiento no bancarias para sostener las operaciones? 3. ¿La empresa ha diversificado sus fuentes de financiamiento en los últimos años? 4. ¿La empresa ha logrado mantener su operatividad utilizando capital propio ante retrasos de pago? 	Dicotómica (SÍ - NO)	Encuesta
		Sistemas de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 5. Cuando ha tenido que acceder a financiamiento ¿la empresa ha solicitado préstamos tradicionales o líneas de crédito bancarias para continuar con la ejecución de proyectos? 6. ¿La empresa ha utilizado servicios de factoring para anticipar el cobro de facturas emitidas a los clientes? 7. ¿La empresa ha recurrido al leasing para adquirir equipos o bienes necesarios sin comprometer su liquidez inmediata? 		
		Costos de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 8. ¿Las tasas de interés que ha pagado por los créditos se han mantenido dentro de un rango competitivo? 9. ¿Los pagos por intereses y comisiones se han mantenido en niveles controlables respecto a las ventas? 10. ¿El costo financiero total de la empresa se ha gestionado eficientemente sin afectar su rentabilidad? 		
		Plazos del financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 11. ¿La empresa ha podido negociar plazos adecuados para el pago de sus financiamientos? 12. ¿La mayor parte de la deuda actual está estructurada a mediano o largo plazo? 		

			13. ¿La empresa ha cumplido puntualmente con el pago de sus obligaciones financieras?		
		Uso de financiamiento	14. ¿El financiamiento recibido se ha destinado principalmente a cubrir planillas, materiales e insumos básicos? 15. ¿El financiamiento ha sido utilizado prioritariamente para fines operativos estratégicos? 16. ¿El financiamiento recibido ha permitido mejorar la eficiencia de los activos en la generación de ingresos operativos? 17. ¿El rendimiento operativo de los activos financiados ha sido acorde a lo proyectado?		
Variable Dependiente Rentabilidad	Rentabilidad es la capacidad que tiene una inversión, empresa o proyecto para generar ganancias o utilidades en relación con los recursos utilizados o invertidos. Es un indicador clave para evaluar el desempeño financiero (Ross et al., 2010).	Rentabilidad económica	1. ¿Considera que la empresa ha logrado generar utilidades adecuadas con los activos que posee? 2. ¿Los costos directos de los servicios ofrecidos permiten mantener un margen de ganancia favorable? 3. ¿La empresa ha logrado mantener una utilidad operativa positiva en sus proyectos? 4. ¿La empresa está utilizando eficientemente sus activos para generar ventas? 5. ¿Los activos de la empresa mantienen su capacidad para generar resultados operativos? 6. ¿La empresa ha podido reducir gastos operativos sin afectar la calidad del servicio?	Dicotómica (SÍ - NO)	Encuesta
		Rentabilidad financiera	7. ¿Los socios se muestran conformes con la rentabilidad de su inversión en la empresa? 8. ¿Los resultados financieros actuales justifican la inversión total realizada en la empresa? 9. ¿El nivel de endeudamiento actual permite acceder a nuevos créditos sin restricciones? 10. ¿La empresa ha podido cumplir puntualmente con el pago de intereses de sus préstamos? 11. ¿El capital de trabajo ha sido eficiente para generar utilidades a pesar de los retos de liquidez? 12. ¿Las utilidades netas de la empresa se han mantenido a pesar de los costos financieros del financiamiento?		

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 4. Ficha de Identificación del Experto

<u>Ficha de identificación del Experto para proceso de validación</u>	
Nombres y apellidos del experto: <i>Maximo Quispe Palomino</i>	
DNI/CE: <i>48303402</i>	Edad:
Teléfono/Celular: <i>966698390</i>	Email: <i>moquisppalomino18@gmail.com</i>
Título Profesional:	
Grado académico: Doctorado: Maestría: <input checked="" type="checkbox"/>	
Especialidad: <i>Contador público</i>	
Institución que Labora: <i>Control interno - Red salud Huomanga</i>	
Identificación del Proyecto de Investigación o tesis	
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024	
Autor: YANASUPO RIVERA DIANA	
Programa académico de Contabilidad	
 Sello y Firma	 Huella Digital

Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTEL S.A.C. - AYACUCHO, 2024

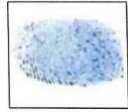
N°	Variable 1: FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	Dimensión 1: Fuente de Financiamiento							
1	¿La empresa ha recurrido principalmente al financiamiento bancario para cubrir su falta de liquidez?	X						
2	¿En los últimos años ha sido necesario utilizar fuentes de financiamiento no bancarias para sostener las operaciones?	X		X		X		
	¿La empresa ha diversificado sus fuentes de financiamiento en los últimos años?	X		X		X		
	¿La empresa ha logrado mantener su operatividad utilizando capital propio ante retrasos de pago?	X		X		X		
	Dimensión 2: Sistema de Financiamiento							
3	Cuando ha tenido que acceder a financiamiento ¿la empresa ha solicitado préstamos tradicionales o líneas de crédito bancarias para continuar con la ejecución de proyectos?	X		X		X		
4	¿La empresa ha utilizado servicios de factoring para anticipar el cobro de facturas emitidas a los clientes?	X		X		X		
	¿La empresa ha recurrido al leasing para adquirir equipos o bienes necesarios sin comprometer su liquidez inmediata?	X		X		X		
	Dimensión 3: Costo de Financiamiento							
5	¿Las tasas de interés que ha pagado por los créditos se han mantenido dentro de un rango competitivo?	X		X		X		
6	¿Los pagos por intereses y comisiones se han mantenido en niveles controlables respecto a las ventas?	X		X		X		

	¿El costo financiero total de la empresa se ha gestionado eficientemente sin afectar su rentabilidad?	X						X		
	Dimensión 4: Plazos del financiamiento									
7	¿La empresa ha podido negociar plazos adecuados para el pago de sus financiamientos?	X						X		
8	¿La mayor parte de la deuda actual está estructurada a mediano o largo plazo?	X						X		
	¿La empresa ha cumplido puntualmente con el pago de sus obligaciones financieras?	X						X		
	Dimensión 5: Uso del financiamiento									
9	¿El financiamiento recibido se ha destinado principalmente a cubrir planillas, materiales e insumos básicos?	X						X		
10	¿El financiamiento ha sido utilizado prioritariamente para fines operativos estratégicos?	X						X		
	¿El financiamiento recibido ha permitido mejorar la eficiencia de los activos en la generación de ingresos operativos?	X						X		
	¿El rendimiento operativo de los activos financiados ha sido acorde a lo proyectado?	X						X		
	Variable - RENTABILIDAD									
	Dimensión 1: Rentabilidad económica									
11	¿Considera que la empresa ha logrado generar utilidades adecuadas con los activos que posee?	X						X		
12	¿Los costos directos de los servicios ofrecidos permiten mantener un margen de ganancia favorable?	X						X		
13	¿La empresa ha logrado mantener una utilidad operativa positiva en sus proyectos?	X						X		
	¿La empresa está utilizando eficientemente sus activos para generar ventas?	X						X		

	¿Los activos de la empresa mantienen su capacidad para generar resultados operativos?	X						X
14	¿La empresa ha podido reducir gastos operativos sin afectar la calidad del servicio?	X						X
Dimensión 2: Rentabilidad financiera								
15	¿Los socios se muestran conformes con la rentabilidad de su inversión en la empresa?	X						X
	¿Los resultados financieros actuales justifican la inversión total realizada en la empresa?	X						X
16	¿El nivel de endeudamiento actual permite acceder a nuevos créditos sin restricciones?	X						X
	¿La empresa ha podido cumplir puntualmente con el pago de intereses de sus préstamos?	X						X
17	¿El capital de trabajo ha sido eficiente para generar utilidades a pesar de los retos de liquidez?	X						X
18	¿Las utilidades netas de la empresa :	X						X
	¿Los financieros del financiamiento?	X						X
Recomendaciones: <i>de forma: 56.62</i> Huella Digital								

Opinión de experto: Aplicable (X) / No aplicable ()

Nombres y Apellidos de experto: **Maximo Gustavo Garcia** - DNI: **48 2034 02**



Huella Digital



Sello y Firma

CARTA DE PRESENTACIÓN

Mgtr. CPC Máximo Quispe Palomino

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: **YANASUPO RIVERA DIANA**, 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 MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024”** 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: 62295109



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

La técnica de la entrevista, se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024**; al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, nos responda con la claridad según la temática de investigación. Su aporte será de mucho interés en la investigación. Se agradece su participación y colaboración.

FINANCIAMIENTO			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa ha recurrido principalmente al financiamiento bancario para cubrir su falta de liquidez?	X	
	2. ¿En los últimos años ha sido necesario utilizar fuentes de financiamiento no bancarias para sostener las operaciones?		X
	3. ¿La empresa ha diversificado sus fuentes de financiamiento en los últimos años?		X
	4. ¿La empresa ha logrado mantener su operatividad utilizando capital propio ante retrasos de pago?		X
Sistema de financiamiento	5. Cuando ha tenido que acceder a financiamiento ¿la empresa ha solicitado préstamos tradicionales o líneas de crédito bancarias para continuar con la ejecución de proyectos?	X	
	6. ¿La empresa ha utilizado servicios de factoring para anticipar el cobro de facturas emitidas a los clientes?		X
	7. ¿La empresa ha recurrido al leasing para adquirir equipos o bienes necesarios sin comprometer su liquidez inmediata?		X
Costo de financiamiento	8. ¿Las tasas de interés que ha pagado por los créditos se han mantenido dentro de un rango competitivo?	X	
	9. ¿Los pagos por intereses y comisiones se han mantenido en niveles controlables respecto a las ventas?		X
	10. ¿El costo financiero total de la empresa se ha gestionado eficientemente sin afectar su rentabilidad?		X
Plazos del financiamiento	11. ¿La empresa ha podido negociar plazos adecuados para el pago de sus financiamientos?	X	
	12. ¿La mayor parte de la deuda actual está estructurada a mediano o largo plazo?	X	
	13. ¿La empresa ha cumplido puntualmente con el pago de sus obligaciones financieras?	X	
Uso del financiamiento	14. ¿El financiamiento recibido se ha destinado principalmente a cubrir planillas, materiales e insumos básicos?	X	
	15. ¿El financiamiento ha sido utilizado prioritariamente para fines operativos estratégicos?	X	

	16. ¿El financiamiento recibido ha permitido mejorar la eficiencia de los activos en la generación de ingresos operativos?		X
	17. ¿El rendimiento operativo de los activos financiados ha sido acorde a lo proyectado?		X
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Rentabilidad económica	18. ¿Considera que la empresa ha logrado generar utilidades adecuadas con los activos que posee?		X
	19. ¿Los costos directos de los servicios ofrecidos permiten mantener un margen de ganancia favorable?		X
	20. ¿La empresa ha logrado mantener una utilidad operativa positiva en sus proyectos?		X
	21. ¿La empresa está utilizando eficientemente sus activos para generar ingresos?		X
	22. ¿Los activos de la empresa mantienen su capacidad para generar resultados operativos?		X
	23. ¿La empresa ha podido reducir gastos operativos sin afectar la calidad del servicio?		X
Rentabilidad financiera	24. ¿Los socios se muestran conformes con la rentabilidad de su inversión en la empresa?		X
	25. ¿Los resultados financieros actuales justifican la inversión total realizada en la empresa?		X
	26. ¿El nivel de endeudamiento actual permite acceder a nuevos créditos sin restricciones?		X
	27. ¿La empresa ha podido cumplir puntualmente con el pago de intereses de sus préstamos?	X	
	28. ¿El capital de trabajo ha sido eficiente para generar utilidades a pesar de los retos de liquidez?		X
	29. ¿Las utilidades netas de la empresa se han mantenido a pesar de los costos financieros del financiamiento?		X

Ayacucho, marzo 2025



GRUPO INCECONTBL S.A.C.
 RUC: 20604045135
Walter Núñez Huamani
 GERENTE GENERAL

Firma y sello del entrevistado

Anexo 6. Consentimiento informado

consentimiento informado



Título de la investigación: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO: GRUPO INGECONTBL S.A.C. - AYACUCHO, 2024

Investigador principal: YANASUPO RIVERA DIANA

Institución: UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Correo electrónico de contacto: DIANARVYS1917@GMAIL.COM

Teléfono de contacto: 979 266 507

1. Objetivo de la investigación

Este estudio tiene como objetivo: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: Grupo Ingecontbl S.A.C. - Ayacucho, 2024. La participación en este estudio contribuirá al avance del conocimiento del financiamiento, orientado a la rentabilidad, permitiendo comprender cómo los mecanismos del financiamiento pueden influir en la capacidad de las Mypes para mantener niveles óptimos.

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 1 hora.
- **Frecuencia:** La participación del encuestado será en una sola sesión.

3. Posibles beneficios

No se garantiza que usted reciba un beneficio directo por participar en esta investigación. Sin embargo, los resultados del estudio pueden proporcionar información valiosa que, facilitará la identificación de puntos críticos en el manejo del financiamiento y ello como incide en la rentabilidad, el cual fortalecerá y conducirá a una mejor posición financiera y sostenibilidad empresarial en el caso de estudio.

4. Posibles riesgos o molestias

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

5. Confidencialidad

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

datos se presentarán de manera anónima. Se cuidará el rigor científico en el recojo de datos, así mismo dichos datos serán almacenados en servidores seguros de la institución.

6. Participación voluntaria

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

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

7. Compensación

- No habrá compensación financiera.

8. Derechos del participante

Usted tiene derecho a:

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

9. Consentimiento

Si tiene alguna duda o pregunta sobre este estudio, puede ponerse en contacto con el investigador principal al número de celular 979 266 507 correo: DIANARVYS1917@GMAIL.COM

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



Firma del participante:

Fecha:/...../.....



Firma del investigador:

Fecha:/...../.....