



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS
EMPRESAS DEL PERÚ SECTOR SERVICIOS: CASO DE LA
EMPRESA F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y
CONTRATISTAS S.A.C. - AYACUCHO, 2023**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

CARHUAPOMA PORRAS, MONICA

ORCID: 0000-0003-1362-9214

ASESOR:

GONZALES RENTERÍA, YURI GAGARÍN

ORCID: 0000-0002-6859-7996

CHIMBOTE – PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0083-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **15:00** horas del día **05** de **Enero** del **2024** 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:

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Presidente
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
SOTO MEDINA MARIO WILMAR Miembro
Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERÚ SECTOR SERVICIOS: CASO DE LA EMPRESA F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C. - AYACUCHO, 2023**

Presentada Por :
(3103151268) **CARHUAPOMA PORRAS MONICA**

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

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

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
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 PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERÚ SECTOR SERVICIOS: CASO DE LA EMPRESA F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C. - AYACUCHO, 2023 Del (de la) estudiante CARHUAPOMA PORRAS MONICA , asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN 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, 17 de Junio del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

DIDECATORIA

A mis padres, Máximo Carhuapoma Malleco y Florencia Porras Enciso, por recibir su apoyo incondicional y estar conmigo en las malas y buenas, así también por velar por sus hijos.

A mis hermanas, por compartir el día a día la experiencia, que siempre me brindaron su apoyo, así mismo a mis familiares y amigos en general, por el apoyo brindado durante mi formación profesional.

AGRADECIMIENTO

A Dios por estar siempre a mi lado apoyándome.
Por ser quien me dio la vida por el don de la
perseverancia y la paciencia para nuestros
semejantes.

Índice General

| | |
|--------------------------------------|-----|
| CARATULA | I |
| Acta de sustentación | II |
| Constancia de originalidad | III |
| Dedicatoria..... | IV |
| Agradecimiento | V |
| Índice General..... | VI |
| Resumen | IX |
| Abstract..... | X |
| I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 1 |
| 1.1 Descripción del problema | 1 |
| 1.2 Formulación del problema | 6 |
| 1.3 Justificación | 6 |
| 1.4 Objetivo general..... | 7 |
| 1.5 Objetivos específicos | 7 |
| II. MARCO TEÓRICO | 8 |
| 2.1 Antecedentes..... | 8 |
| 2.1.1 Internacionales | 8 |
| 2.1.2 Nacionales | 10 |
| 2.1.3 Regionales | 13 |
| 2.2 Bases teóricas..... | 18 |
| 2.2.1 Teoría del Financiamiento..... | 18 |
| 2.2.2 Teoría de Rentabilidad | 20 |
| 2.2.3 Teoría de las Pymes..... | 21 |

| | |
|--|----|
| 2.3 Hipótesis | 23 |
| III.METODOLOGÍA..... | 24 |
| 3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación | 24 |
| 3.2 Población y Muestra | 24 |
| 3.3 Variables. Definición y Operacionalización | 25 |
| 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información..... | 27 |
| 3.5 Método de análisis de datos | 27 |
| 3.6 Aspectos Éticos | 28 |
| IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN..... | 29 |
| 4.1 Resultados..... | 29 |
| 4.1.1 Respecto al objetivo específico N° 01 | 29 |
| 4.1.2 Respecto al objetivo específico N° 02 | 31 |
| 4.1.3 Respecto al objetivo específico N° 03 | 33 |
| 4.2 DISCUSIÓN | 38 |
| 4.2.1 Respecto al objetivo específico N° 01 | 38 |
| 4.2.2 Respecto al objetivo específico N° 02 | 39 |
| 4.2.3 Respecto al objetivo específico N° 03 | 41 |
| V. CONCLUSIONES | 42 |
| 5.1 Respecto al objetivo específico N° 01 | 42 |
| 5.2 Respecto al objetivo específico N° 02 | 42 |
| 5.3 Respecto al objetivo específico N° 03 | 43 |
| 5.4 Respecto al objetivo general | 44 |
| VI. RECOMENDACIONES | 45 |
| Referencias Bibliográficas..... | 47 |
| ANEXOS..... | 59 |

| | |
|--|----|
| Anexo 01. Matriz de Consistencia | 59 |
| Anexo 02. Instrumento de recolección de información | 60 |
| Anexo 03. Validez del instrumento..... | 63 |
| Anexo 04. Confiabilidad del instrumento (no aplica)..... | 65 |
| Anexo 05. Formato de consentimiento informado | 66 |
| Anexo 06. Documento de aprobación de institución para la recolección de información..... | 67 |
| Anexo 07. Evidencias de ejecución. | 68 |

Resumen

En el presente estudio, se abordó de manera focalizada la problemática esencial relacionada con la escasez de financiamiento adecuado y su consiguiente impacto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que operan en el sector servicios en Perú. El objetivo primordial de esa investigación consistió en analizar de manera exhaustiva la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de dichas PYMES, ofreciendo una visión profunda sobre los desafíos financieros que enfrentaban. Para respaldar y fundamentar el estudio, se recurrió al uso de teorías clave, entre ellas la del financiamiento, la de rentabilidad y aquella específica para las PYMES. La metodología adoptada se caracterizó por un diseño de investigación no experimental, con un enfoque dirigido hacia las PYMES del sector servicios en el contexto peruano como población de estudio. La muestra seleccionada representativa de esta realidad empresarial fue la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. Con sede en Ayacucho, y la unidad de análisis principal fue el Gerente General de dicha entidad. Los resultados se desglosaron de acuerdo con los objetivos específicos y generales previamente establecidos en la investigación, arribando a la conclusión fundamental de que el financiamiento se erigió como un factor determinante para potenciar y mejorar la rentabilidad de las PYMES del sector servicios en el ámbito peruano. Como recomendación destacada, se sugirió la necesidad de mejorar el acceso al financiamiento y fortalecer la gestión financiera de estas empresas, estableciendo así las bases para optimizar su rentabilidad a mediano y largo plazo en un entorno empresarial.

Palabras Clave: Financiamiento, Rentabilidad, Pymes.

Abstract

In this study, the essential issue related to the shortage of adequate financing and its consequent impact on the profitability of small and medium-sized enterprises (SMEs) operating in the service sector in Peru was focused on. The primary objective of this research was to comprehensively analyze the influence of financing on the profitability of these SMEs, providing a deep insight into the financial challenges they faced. To support and underpin the study, key theories were employed, including those related to financing, profitability, and those specific to SMEs. The adopted methodology was characterized by a non-experimental research design, with a focus on SMEs in the service sector in the Peruvian context as the study population. The selected representative sample of this business reality was the company F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C., based in Ayacucho, and the primary unit of analysis was the General Manager of that entity. The results were broken down according to the specific and general objectives previously established in the research, leading to the fundamental conclusion that financing emerged as a determining factor to enhance and improve the profitability of SMEs in the service sector in the Peruvian context. As a notable recommendation, the need to improve access to financing and strengthen the financial management of these companies was suggested, thus laying the groundwork to optimize their profitability in the medium and long term in a business environment.

Keywords: Financing, Profitability, SMEs.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

Las pequeñas y medianas empresas (PYME) se fundaron sobre la premisa de una cultura empresarial comúnmente asociada con los sectores comercial y de servicios, pero existen en todas las industrias. Sus precursores más típicos se encuentran en Europa, donde las empresas del continente necesitaban recuperarse rápidamente de la devastación económica después de la Segunda Guerra Mundial. Las unidades económicas pequeñas con estructuras relativamente simples están en declive. Las pequeñas y medianas empresas son de gran importancia tanto por su influencia en la economía nacional como por su contribución a la producción de bienes y servicios y la creación de redes de distribución. Destaca también por su flexibilidad para adaptarse a los cambios tecnológicos y tiene un gran potencial de creación de empleo. Una empresa con una cantidad limitada de empleados, ventas y activos en comparación de una gran empresa. Las pequeñas y medianas empresas desempeñan un papel preponderante en la economía global y representan un gran número de empresas en todo el mundo. El término PYME surgió en la década de 1970. Castellanos, (2020).

En la mayoría de los países, se considera que las pequeñas y medianas empresas son el motor de la economía. En Unión Europea, las pequeñas y medianas empresas son aquellas con menos de 250 trabajadores y una facturación anual inferior a 50 millones de euros. En Estados Unidos, las empresas con menos de 500 empleados se consideran pequeñas empresas. Las pequeñas empresas son significativas porque son más flexibles y ágiles que las empresas grandes. Esto le permite responder inmediatamente a los intercambios del mercado y las escaseces de los clientes. Además, las pequeñas y medianas empresas pueden ser una importante fuente de empleo, especialmente en los países en desarrollo. Sin embargo, las pequeñas y medianas empresas también afrontan muchos retos. La falta de fondos y recursos humanos puede obstaculizar el crecimiento y desarrollo de una empresa. Además, las pequeñas empresas pueden tener dificultades para competir con las empresas más grandes en precio y capacidad de producción. Espinoza, (2023).

Los avances tecnológicos y la evolución de los medios aportan ventajas y oportunidades a las empresas. Pero también son una amenaza. De hecho, en algunas industrias, las empresas pueden volverse más pequeñas simplemente porque no tienen acceso a nuevas tecnologías o medios que sus competidores pueden tener. Además, gracias a la nueva era global en la que vivimos, las fronteras han desaparecido y la amplia cobertura mediática ha acercado a competidores distantes. Los constantes cambios que se están produciendo en el mundo debido a la globalización y, más recientemente, la presencia del COVID-19, exigen que todas las entidades sociales respondan a sus efectos. En este campo, la gestión financiera personal y corporativa es un elemento clave para afrontar el cambio y superar las crisis. Por lo tanto, este estudio proporciona herramientas importantes para la gestión y la ciencia, que incluyen: Comprender el desarrollo de las finanzas, una definición integral de la gestión financiera, considerar los factores financieros en la toma de decisiones, proporcionar indicadores financieros para medir la situación de las empresas en las áreas de liquidez, rentabilidad y riesgo, basándose en síntomas económicos como la predicción de crisis futuras. Se ha desarrollado investigación exploratoria y documental para analizar, sistematizar y sintetizar investigaciones teóricas y empíricas relacionadas con la gestión financiera, la gestión financiera y las finanzas disponibles en las bases de datos digitales Redalyc, Scopus, Scielo, Dialnet y Pro Quest. Se concluye que el diagnóstico financiero es necesario para evaluar la situación actual de una empresa y predecir su situación futura. En conclusión, una gestión financiera eficaz debe estar vinculada a la planificación estratégica, la cultura organizacional, el liderazgo, la ética y la responsabilidad social. Carrillo & Tipán (2022)

Antes de la pandemia, las PYME representaban más del 99,6% de todas las empresas (equivalente a 6,3 millones de empresas), aportan el 27,9% del PIB y representaban más del 59% de la fuerza laboral del país (según Produce). Además, el 96% de las empresas son microempresas, la gran mayoría son autosuficientes, y normalmente más del 80% de las empresas operan de manera informal, lo que refleja altos niveles de vulnerabilidad social durante la crisis. Esta deficiencia ha sido probada en un estudio detallado reciente del INEI. En 2020, la informalidad de las mis pymes aumentó hasta un 84,7%, con casi 3 millones

saliendo del mercado. Un mensaje preocupante. Las pequeñas y medianas empresas tienen un gran potencial para mejorar las economías y promover el desarrollo sostenible en todas las sociedades del mundo. Los países potenciales lo saben desde hace muchos años y han prosperado con el tiempo y han superado con éxito varias crisis gracias a la fortaleza de sus estructuras económicas, que están compuestas principalmente por pequeñas y medianas empresas. El Perú debe considerar y aprender de estas lecciones. Consideremos que experiencias exitosas demuestran que la productividad es un factor clave en los beneficios que las pequeñas empresas obtienen de la formalidad y la creación de empleos decentes. Todos los esfuerzos deben dirigirse a garantizar la capacidad de estos agentes económicos para competir más allá del equilibrio. Los propietarios de pequeñas empresas tienen la responsabilidad de gestionar sus negocios de forma eficaz. Y si actuamos responsablemente y cuidamos de las personas y del planeta, podemos tener el doble de éxito. No esperes más, es hora de actuar. Fernando, (2021).

El financiamiento es importante si es en forma rápida y oportuna; nadie como persona natural y jurídica puede aceptar un préstamo cuando se le ofrecen cualquier entidad financiera. Primero debe evaluar si con urgencia necesita dinero para emprender algún negocio. Debemos tener en mente sobre las necesidades financieras que puede tener un negocio, tener en cuenta estas dos dimensiones: Temporalidad (también conocido como plazo) y moneda (soles o dólares). En cuanto al tiempo (temporalidad), usted puede requerir apoyo financiero de corto plazo el tiempo de pago del mismo será menor a los 12 meses o mediano plazo será a plazos mayores a 1 año. Respecto a la moneda, que se solicitará el préstamo podrá ser en moneda nacional (nuevos soles) o en moneda extranjera. La temporalidad dependerá de las características y necesidades de la empresa. El apoyo financiero que una organización pueda pedir es utilizado para financiar activos o capital de trabajo. Si los fondos servirán para adquirir activos entonces deben ser devueltos en el largo plazo. Si el dinero se utilizará para financiar capital de trabajo, entonces el plazo de devolución será menor a un año. Como una regla simple, el plazo de los financiamientos para capital de trabajo debe estar relacionado con el número de días en los cuales se recibirá el pago de la venta financiada; en el caso de financiamientos destinados a la adquisición de activos fijos, el plazo del apoyo financiero debe determinarse a partir de la elaboración de un flujo de caja, puesto que a

partir de este se proyectará la generación futura de efectivo del negocio. Por último, el monto debe ser el absolutamente necesario para afrontar las necesidades financieras que se quieren cubrir. No se debe incluir, bajo ningún punto de vista, necesidades personales o de la empresa que no correspondan a la operación específica que se quiere financiar. Lira (2009).

La rentabilidad sigue siendo el principal motivador de la inversión de capital compañía. Es importante conocer los factores que afectan la rentabilidad. Una herramienta insustituible para controlarlo. Por otro lado, el ahorro de costes se debe a ambos: Factores internos (maximización de beneficios) y factores externos de competitividad. contabilidad La gerencia proporciona técnicas de reducción de costos y creación de valor para lograr esto. Incrementarla rentabilidad financiera de la empresa mejorando los márgenes de beneficio y la cuota de mercado. La rentabilidad le permite comprender las ganancias generadas por una inversión en particular. Por tanto, es el indicador más importante que permite analizar las tendencias de inversión y realizar comparaciones entre diferentes inversiones. Por supuesto, estos no son los únicos factores a considerar al comparar inversiones. Porque además de la rentabilidad, también hay que considerar otros aspectos como los riesgos y las cuestiones éticas. En cualquier caso, la rentabilidad es un aspecto importante a la hora de decidir qué inversión es la más interesante entre las distintas opciones disponibles. Esta rentabilidad se puede medir y expresar tanto en números absolutos (es decir, la cantidad específica recibida) como en números relativos; es decir, como porcentaje de la inversión inicial. Murillo (2021).

Tanto en el ámbito de las inversiones como en el de la economía, este es un concepto muy importante, ya que es un buen indicador del desarrollo de las inversiones y de la capacidad de las empresas para recompensar los recursos financieros utilizados. Podemos distinguir entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera. Cuando se trata de invertir, la rentabilidad permite a los inversores saber cuál es su posición en el mercado. Por ejemplo, si la rentabilidad media del mercado es del 7% y un inversor recibe el 10%, significa que este inversor ha ganado al mercado. Cualquiera puede invertir en bolsa y ganar dinero con poco esfuerzo si invierte correctamente. Si no sabes por dónde empezar a invertir, te

recomendamos consultar nuestro curso básico sobre inversión en bolsa para que puedas dar el primer paso y hacer crecer tus ahorros. Sevilla (2020)

En el presente trabajo de investigación, se realizó entorno a la empresa F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C. con RUC 20600593308, constituida el 17 de julio del año 2015, la constitución los realiza en SUNARP Ayacucho, fue constituida por dos socios, con un capital social 80, 000 acciones suscritas y pagadas a un costo de 1.00 sol, cada acción, tuvo como 02 socios con acciones de 40,000 mil cada uno tuvo como gerente general al Sr. Rubén Llanccce Atao, dicha empresa realiza sus operaciones en la ciudad de Ayacucho. Las actividades que realiza la empresa son de elaboración de estudios y expedientes técnicos para la ejecución de obras de construcción civil. Un proyecto de construcción se puede definir como un emprendimiento temporal con el objetivo de crear un producto o servicio único, de acuerdo con los términos de referencia originales y los recursos asignados. Básicamente, es un proyecto cualquiera, pero el resultado final está relacionado con la construcción. Una empresa de ingeniería civil se encarga de proporcionarservicios de diseño y gestión de obra civil, como puentes, canales, aeropuertos, represas, y redes de servicios públicos como alcantarillado, tuberías y redes de energía eléctrica. También ofrece servicio de topografía. Para realizar estas actividades la empresa ha solicitado a las entidades financieras. La empresa se ha visto afectada por la pandemia de coronavirus, con los trabajos reducidas significativamente debido a las restricciones impuestas por el estado peruana. Esta pandemia ha afectado a todas las empresas del mundo. Y las empresas de otros sectores, como el de la atención sanitaria, todavía registraron aumentos significativos de sus beneficios como resultado de estos acontecimientos. Por otro lado, debido a los problemas generados por la pandemia, muchas instituciones financieras han aumentado sus requisitos para liquidar los préstamos con el monto exacto del impuesto de entrada que cobran, por lo que estos hechos nos han hecho enfrentar ciertos problemas definanciamiento. Disminución de las ventas. Asimismo, al no poder financiarlo con bienes propios, necesariamente tuvo que recurrir a la obtención de fondos recurriendo al mercado.

1.2 Formulación del problema

¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: caso de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C – Ayacucho-2023?

1.3 Justificación

Teoría:

Porque en muchas empresas del Perú, existe una necesidad de aplicar razonablemente y de forma comprensible, el concepto del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad es así que la presente investigación permitió complementar el vacío de desconocimiento en el universo de empresas y sobre todo en la de estudio, para cuando se tenga que prestar servicio en estas empresas de consultores y contratistas, especialmente en el sector servicio.

Práctica:

Porque una vez conocidos los resultados se procedió a comunicarlos al representante legal o quien haga sus veces en la empresa en estudio y a las demás empresas a través de artículos científicos para su aplicación y obtener una incidencia de carácter positiva en la generación de la información que conlleva a la contabilidad de gestión o también llamada contabilidad para la toma de decisiones.

Metodológica:

Porque esta investigación en que sus resultados se obtuvieron aplicando una metodología del proceso de investigación, la cual se inicia con la identificación de la problemática explicada anteriormente, se planteó objetivos y se aplicó las técnicas y procedimientos para obtener dichos resultados, teniendo en cuenta el ámbito geográfico tanto nacional como regional.

Como es sabido las investigaciones deben generar oportunidades de estudios posteriores

o de mayor alcance, por ello los resultados han sido considerados como antecedentes para que futuros investigadores, especialmente de nuestra Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, opten por tomar los datos encontrados en la presente investigación.

1.4 Objetivo general

Determinar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas del Perú sector servicios: caso empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023

1.5 Objetivos específicos

- Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú.
- Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023.
- Realizar un cuadro comparativo analizando el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú y de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En esta investigación, se entiende por antecedentes internacional a todo trabajo realizado por los investigadores en todas las ciudades y países del mundo excepto Perú. Sobre variables, unidades de análisis y campos de investigación.

En México, González & Saavedra (2021), en su investigación sobre los Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del Crowdfunding en México. El objetivo del estudio fue identificar los factores que impactan en el éxito de financiamiento de las Pymes en plataformas de fondeo colectivo. La metodología utilizada abarcó una técnica de análisis de la covarianza (Ancova) para evaluar las calificaciones de riesgo, controlando variables como el monto del crédito, el plazo, la tasa y el número de fondeadores. la población de estudio estuvo formada por 394 startups Fintech en México y la muestra de estudio está constituida por las 115 observaciones correspondientes al total de créditos fondeados con éxito durante un período de 3 años. Los resultados destacaron la influencia significativa del riesgo en el éxito del fondeo, junto con covariables relevantes como la tasa de interés, el monto financiado y el número de fondeadores. En cuanto a las conclusiones, se resaltó la tasa de retorno como el principal incentivo en el fondeo de las empresas, aunque se reconoció la necesidad de investigar el impacto ético, social y ambiental en las decisiones de financiamiento. En última instancia, el estudio buscó fortalecer el conocimiento en finanzas tecnológicas y el financiamiento colectivo de préstamos, con el objetivo de mejorar la toma de decisiones en las pequeñas y medianas empresas.

De manera similar en Colombia, Ascencio (2020), en su investigación El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019, se propuso determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES en el mencionado cantón durante el año 2019. La metodología empleada combinó enfoques cuantitativos y cualitativos para abordar la relación entre financiamiento y rentabilidad. El enfoque cuantitativo incluyó la recolección de datos para

verificar hipótesis mediante mediciones numéricas y análisis. Dado que la población era finita y conocida, se procedió a seleccionar la muestra, que consistió en 237 PYMES del cantón La Libertad. Según los resultados del estudio, 202 administradores de PYMES obtuvieron financiamiento, mientras que 35 no lo hicieron. La banca privada fue la principal fuente de financiamiento, con un 62% de los casos, seguida por la banca pública (20%) y las cooperativas de ahorro (13%). Además, un 5% mencionó créditos informales. La mayoría destinó el financiamiento al capital de trabajo (41%) y la expansión de negocios (23%), mientras que un 18% lo usó para saldar deudas, un 12% para activos y un 6% para infraestructura. En conclusión, el estudio indicó que el 85% de los empresarios encuestados habían accedido a financiamiento, principalmente a través de bancos privados, con montos entre \$10,000 y \$20,000. Mayormente, estos fondos se utilizaron como capital de trabajo para el crecimiento de sus negocios y se pagaron en un período de 1 a 5 años. Aunque los empresarios creían que el financiamiento había tenido un impacto positivo en la rentabilidad y el crecimiento de sus empresas, también reconocían la importancia de gestionar adecuadamente estos recursos para evitar riesgos financieros que pudieran amenazar la continuidad de sus negocios.

En Colombia el estudio de Rodríguez & Parra (2020), en su estudio Herramientas de financiación para Mis pymes en Colombia, se estableció como objetivo la identificación de diversas herramientas convencionales y no convencionales que podrían abordar los desafíos financieros que enfrentan estas empresas. La metodología empleada se basó en un enfoque cualitativo, sin la utilización de mediciones numéricas ni análisis estadísticos, con la recolección y análisis de datos realizados simultáneamente. La muestra de datos se obtuvo a través de una revisión sistemática de literatura académica, artículos científicos y tesis relacionados con las herramientas de financiación y los problemas de las pymes en Colombia. Los resultados del estudio se presentaron en forma de imágenes, mapas y texto, y revelaron la existencia de 16 herramientas de financiación disponibles para las pymes en Colombia, clasificadas según etapa, plazo, sector y origen, junto con sus ventajas y desventajas. Como conclusión, se destacó que las pymes en Colombia no aprovechan completamente estas herramientas de financiación y se identificó la viabilidad de acceso a estas herramientas según la etapa de desarrollo de las pymes, proporcionando una visión más amplia de las

opciones disponibles.

Asimismo, Murillo & Castaño (2022), en su trabajo. Análisis de los procesos financieros y las fuentes de financiamiento de las PYMES en Colombia tuvieron como objetivo analizar la relación entre la gestión financiera de las PYMES en Colombia y su capacidad para acceder a fuentes de financiamiento. La metodología empleada fue cualitativa y descriptiva, sin experimentación, con enfoque deductivo y se basó en encuestas realizadas a 25 PYMES en la ciudad de Pereira, utilizando un muestreo no probabilístico. Los resultados revelaron una fuerte correlación entre las variables estudiadas y la necesidad de mejorar aspectos logísticos, financieros, administrativos y tributarios para facilitar el acceso a fuentes de financiamiento. La muestra consistió principalmente en PYMES del sector comercial (48%), seguido por servicios (32%) y empresas industriales (20%). Se concluyó que la mayoría de las PYMES estudiadas tenían menos de 5 años de antigüedad y utilizaban canales tradicionales para ventas, aunque un segmento creciente recurría a las redes sociales para ventas B2C. A pesar de que la mayoría estaba bancarizada y cumplía con regulaciones comerciales y fiscales, un porcentaje considerable carecía de la licencia municipal. Estas empresas, en su mayoría microo pequeñas, con menos de 60 empleados, tenían acceso limitado a contadores públicos, lo que evidenciaba debilidades en el cumplimiento de requisitos formales y la falta de indicadores de gestión para la toma de decisiones gerenciales.

2.1.2 Nacionales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ayacucho que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

En Chiclayo, Sandoval (2020), en su pesquisa titulada Financiamiento para pequeños productores agrícolas. Chiclayo- Perú. tuvo como propósito llevar a cabo una revisión bibliográfica basada en las contribuciones de diversos autores y en la recopilación de información relacionada con el acceso al financiamiento formal por parte de los pequeños agricultores. La metodología empleada se centró en el criterio de selección cronológico,

donde la información se estructuró según las fechas de publicación de los trabajos de investigación, abarcando un período de los últimos 18 años (2000-2018), de esa manera la muestra fue ajustada de 67 agricultores. Los resultados del estudio destacaron la escasez de oportunidades de crédito y servicios financieros formales como obstáculos para el progreso de la agricultura, lo que llevó a la necesidad de implementar nuevas iniciativas para abordar la pobreza rural. Entre estas iniciativas se mencionó la reforma de los bancos de desarrollo agrícola con enfoque en operaciones basadas en el mercado para brindar servicios crediticios a pequeños y medianos productores agrícolas. Además, se exploró la transferencia de tecnologías microcrediticias de áreas urbanas a las zonas rurales. Como conclusión, se resaltó la urgente necesidad de educación tributaria en el Perú, ya que a través de ella se podría impulsar un cambio positivo en la ciudadanía, con la esperanza de que una adecuada enseñanza permita a los contribuyentes, tanto individuos como empresas, cumplir con sus obligaciones tributarias de manera más efectiva.

Mientras que, en Huánuco, Piñan (2020), desarrollo un estudio de investigación titulado Financiamiento y desarrollo empresarial de los clientes PYMES de la Financiera CrediScotia Agencia Leoncio Prado - Huánuco 2019, el objetivo general se centró en describir la relación entre el financiamiento y el desarrollo empresarial de los clientes PYMES de la mencionada entidad. La metodología adoptada fue de carácter descriptivo correlacional, en la cual se crearon tres instrumentos de acuerdo con el tipo de financiamiento de los clientes, y se trabajó con una muestra dividida en tres grupos. A pesar de algunas limitaciones. Los resultados encontrados indicaron que existe una relación directa y positiva entre el financiamiento y el desarrollo empresarial de los clientes PYMES de CrediScotia Agencia Leoncio Prado en 2019, respaldada por un valor de correlación (R) de 0.683 y un nivel de significancia de 0.049. se concluyó que el 100% de los encuestados afirmó que el financiamiento tuvo un impacto en sus ventas y en el posicionamiento de sus negocios durante ese período. Se recomienda que la financiera documente visualmente estas experiencias para fortalecer su reputación en relación con el uso que hacen sus clientes de los fondos otorgados. En resumen, el estudio cumplió con los requisitos de relevancia planteados en el proyecto correspondiente.

En la ciudad de Chiclayo Huima (2020), realizo una investigación titulada El financiamiento y su influencia en el desarrollo económico de las Micro y Pequeñas Empresas de abarrotes en el Mercado AZ del distrito de La Victoria - Chiclayo, 2018. el objetivo general se enfocó en determinar la relación entre el financiamiento y el desarrollo económico de las Mypes de abarrotes en dicho mercado. La metodología aplicada fue cuantitativa y correlacional, con un diseño transversal y no experimental. La población y muestra consistieron en 59 comerciantes de abarrotes del Mercado AZ de La Victoria, y se utilizó uncuestionario como instrumento. Los resultados del estudio mostraron que la mayoría de los comerciantes dependen de sus ahorros personales como fuente de financiamiento, mientras que raramente recurren a préstamos de amigos, familiares o bancos. Además, se empleó unaprueba estadística denominada Tau B de Kendall para confirmar una correlación positiva y directa significativa (0.782) entre las variables financiamiento y desarrollo económico de las Mypes de abarrotes en el Mercado AZ. Como conclusión, se destacó que el nivel de financiamiento en las Mypes de abarrotes en el Mercado AZ es bajo, ya que la mayoría prefiere utilizar sus propios ahorros en lugar de buscar financiamiento externo, por lo que serecomendó a los comerciantes formalizar sus negocios como el primer paso para acceder a fuentes de financiamiento externas.

Mientras que en Sullana Córdova (2021), en su trabajo titulado Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en la empresa Servicios Generales Panadería Popular de Sullana - 2019, tuvo como objetivo la identificación de oportunidades de financiamiento que pudieran mejorar las perspectivas de la empresa Servicios Generales Panadería Popular en Sullana durante el año 2019. Para llevar a cabo el estudio, se empleó una metodología de enfoque cualitativo, cuyo propósito era describir las oportunidades de financiamiento en la empresa mencionada para dicho período. Esto se logró mediante una entrevista que incluyó un cuestionario de 23 preguntas abiertas dirigido al dueño de la panadería, abordando temasrelacionados con el financiamiento actual, la rentabilidad, la educación financiera del propietario y las necesidades de financiamiento. Los resultados destacaron que la Panadería Popular carecía de conocimiento sobre las diversas fuentes de financiamiento y los tipos de crédito ofrecidos por las entidades financieras. Como

oportunidad de mejora, se propuso proporcionar conocimientos acerca de las distintas fuentes de financiamiento. En resumen, se concluyó que la panadería tenía un conocimiento limitado acerca de las fuentes internas y externas de financiamiento, así como de las diversas formas de obtener liquidez, como el factoring. Además, no se realizaba un análisis de las diferentes tasas de interés cobradas por las instituciones financieras para determinar cuál sería más conveniente para la empresa. Por lo tanto, estas deficiencias se convirtieron en oportunidades para que la empresa pudiera mejorar su gestión y, en consecuencia, su rendimiento, considerando que el financiamiento mismo representaba una posibilidad para que los negocios pudieran invertir y expandirse en el mercado.

2.1.3 Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales y locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la Región de Ayacucho, que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

En Ayacucho, Apaico (2019), realizó una investigación titulada Control interno, financiamiento y rentabilidad en las empresas del sector comercio de la empresa Marcimex, Ayacucho 2019. tuvo como objetivo general determinar la influencia del control interno y el financiamiento en la rentabilidad de esta empresa, empleando una metodología de enfoque explicativo, carácter no experimental y diseño descriptivo-correlacional. La muestra consistió en 30 trabajadores de la empresa MARCIMEX, y se utilizaron cuestionarios como instrumentos de recolección de datos. Los resultados indicaron que, a través de las entrevistas a los trabajadores, se evidenció que el control interno tenía un impacto significativo en la rentabilidad de la empresa. En conclusión, se determinó que el control interno era la variable de mayor incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector comercio de Marcimex durante el año 2019, respaldado por un coeficiente de correlación de 0.814. Por lo tanto, aunque varias variables influyen en la rentabilidad, es esencial abordar las deficiencias del control interno, ya que estas tienen un impacto más significativo en la actividad empresarial y, en consecuencia, en la generación de beneficios.

Además, Sulca (2022), en su investigación. Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector Servicio-rubro Hoteles de Ayacucho 2022. El objetivo fue describir la influencia del financiamiento y el crecimiento económico de los Hoteles. La metodología aplicada se caracterizó por ser cuantitativa y descriptiva, sin carácter experimental. La población de estudio abarcó 10 Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, con una muestra compuesta por 10 representantes de hoteles en Ayacucho. Los resultados revelaron que los representantes de las Mypes encuestados se ubicaron principalmente en el rango de edad de 35 a 45 años, mayormente del sexo masculino, y con educación secundaria completa. En relación con el financiamiento, obtuvieron fondos internos a través de familiares, amigos y terceros, pero desconocían detalles sobre los créditos financiados, tasas mensuales y fuentes como cajas municipales y cooperativas. El financiamiento obtenido se destinó a capital de trabajo y adquisición de activos fijos. En cuanto a la rentabilidad, los representantes consideraron que el financiamiento mejoró la rentabilidad de sus negocios y que la capacitación también era rentable y competitiva. En resumen, se concluyó que el financiamiento preferentemente era interno debido a la aversión a los créditos por las tasas elevadas y la falta de cultura financiera, pero el financiamiento obtenido contribuyó a aumentar su rentabilidad.

Del mismo modo, Ochoa (2022), en la investigación Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Ayacucho en el año 2022. estableció como objetivo general la determinación de la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de dichas empresas. La metodología empleada se caracterizó por ser descriptiva y se adhirió a los requisitos del enfoque cuantitativo, con un énfasis en la sistematización de conclusiones; la muestra consistió en 05 empresas constructoras. Los resultados obtenidos indicaron una correlación fuerte entre el financiamiento y la rentabilidad, y una correlación moderada con las dimensiones. En conclusión, se estableció estadísticamente una correlación directa y fuerte entre el financiamiento y la rentabilidad en las Empresas Constructoras del Distrito de Ayacucho en 2022, respaldada por un valor de Rho de Spearman igual a 0.688. Estos resultados se explican por el hecho de que las empresas que recurrieron al financiamiento obtuvieron mejores índices de rentabilidad económica y de ventas. Por tanto, en la zona de

estudio, la mayoría de las empresas registraron una rentabilidad positiva debido a la implementación de estrategias de financiamiento respaldadas por las entidades financieras locales, lo que garantiza niveles elevados de competitividad y productividad.

Para Espinoza (2021), en su estudio titulado Financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos Fantástico, se propuso como objetivo determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa. La metodología aplicada se basó en conocimientos previamente generados en investigaciones básicas. Los resultados reflejaron que de la muestra (trabajadores) encuestados un 46.7% consideró que el proceso de financiamiento de la empresa era regular, el 40% lo percibió como inadecuado y solo el 13.3% lo calificó como adecuado. Esta calificación se debió a la falta de solvencia para compras a crédito, acceso a créditos de corto plazo y la limitada capacidad del propietario para seguir financiando. En las tablas 4 y figura 2, se mostraron resultados sobre el financiamiento interno de la empresa, donde el 46.7% de los trabajadores lo consideraron como regular o inadecuado, y solo el 6.7% lo calificó como adecuado. Esto se debió a la incapacidad de asumir todo el financiamiento y la falta de reinversión de utilidades en activos necesarios. Finalmente se concluyó que las pruebas de correlación sugieren que existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad, tanto para el financiamiento general como para el financiamiento interno en la empresa de organización de eventos Fantástico en Ayacucho en 2018. Las correlaciones fueron positivas y altas, lo que respalda la hipótesis de la investigación.

Mientras que Gutierrez (2019), realizó una investigación, Financiamiento y planificación estratégica: factores que inciden para obtener mayor rentabilidad en las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho en 2018, se estableció como objetivo determinar la influencia del financiamiento y la planificación estratégica en la obtención de una mayor rentabilidad en las empresas inmobiliarias del distrito de Ayacucho en 2018. La metodología empleada se basó en enfoques cuantitativos, descriptivos y la revisión de fuentes bibliográficas y documentales. Para recopilar datos, se seleccionó de manera específica una muestra de 20 empresas inmobiliarias. A través de un cuestionario compuesto por 15 preguntas cerradas y la técnica de la encuesta, se obtuvieron los siguientes

resultados: el 85% de los encuestados confirmaron que el financiamiento en grandes cantidades beneficia la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho; el 90% indicó que la planificación estratégica ayuda a alcanzar los objetivos de estas empresas; el 80% consideró que la rentabilidad de estas empresas influye en el aumento de sus activos fijos, y el 80% afirmó que la rentabilidad también beneficia a sus empleados. En última instancia, se concluyó que el financiamiento es un factor significativo para la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho, contribuyendo al desarrollo económico de las micro y pequeñas empresas a través de la financiación proporcionada por entidades financieras.

En la provincia de Huamanga, Gonzales y Fernández (2022), llevaron a cabo un estudio titulado Gestión de endeudamiento y financiamiento de inversión pública en los gobiernos locales urbanos de la Provincia de Huamanga, 2016 – 2020. con el propósito de analizar cómo la gestión de endeudamiento afecta el financiamiento de la inversión pública en los gobiernos locales urbanos. Para lograr esto, utilizaron una metodología que combinó un enfoque longitudinal y transversal, siendo descriptiva y explicativa en su enfoque. Se enfocaron en una muestra representativa y recopilaron datos a través de encuestas y análisis documentales. Los resultados del estudio se centraron en la percepción de los colaboradores sobre el plazo de pago de la deuda de los gobiernos locales. En términos de conclusiones, el estudio encontró que una gestión de endeudamiento más eficaz está relacionada positivamente con un mayor financiamiento de inversión pública en los gobiernos locales urbanos de la provincia de Huamanga. A pesar de algunas discrepancias entre las percepciones de los funcionarios públicos y los datos del portal del MEF, en general, la investigación respaldó la idea de que una gestión de endeudamiento sólida se traduce en un mayor financiamiento para la inversión pública en los gobiernos locales urbanos.

El siguiente año, Gomez & Alva (2023), realizaron un estudio titulado. El financiamiento externo y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de combustible en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021, con el objetivo de evaluar el impacto del financiamiento externo en la rentabilidad de las empresas comercializadoras de combustibles en Ayacucho durante el periodo 2020 – 2021. Para su investigación, emplearon un enfoque deductivo y realizaron una investigación de tipo aplicada, de nivel

descriptivo-correlacional, con un diseño no experimental. La muestra consistió en 14 empresas comercializadoras de combustibles en Ayacucho, y se aplicaron encuestas y análisis documental para la recopilación de datos. Los resultados revelaron que el financiamiento externo tuvo un efecto significativo en la mejora de la rentabilidad económica, rentabilidad financiera y el valor económico agregado en las empresas comercializadoras de combustibles. El financiamiento bancario mostró una correlación positiva alta, mientras que el financiamiento tributario presentó una correlación positiva moderada. Se concluyó, el financiamiento externo, en particular el bancario, se mostró efectivo como una estrategia a largo plazo adoptada por los gerentes de estas empresas durante el periodo 2020 – 2021, contribuyendo de manera significativa a mejorar su rentabilidad.

Finalmente, Todelano (2023), en su pesquisa titulada. Financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa de servicio Innova Constructor E.I.R.L. - Ayacucho, 2022, tuvo como objetivo principal determinar las características del financiamiento y la rentabilidad el mismo. La metodología aplicada fue cualitativa, con un diseño no experimental y nivel descriptivo, basada en la revisión de fuentes bibliográficas y documentos. La población de estudio incluyó pequeñas empresas de servicio en Ayacucho, y la muestra se centró en Innova Constructor E.I.R.L. Los resultados revelaron que la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas emplearon financiamiento a largo plazo de entidades financieras, principalmente para capital de trabajo y adquisición de materiales de construcción, lo que contribuyó a mejorar la rentabilidad de estas MYPES. La empresa del caso de estudio optó por financiamiento de entidades financieras y la cooperativa San Cristóbal de Huamanga, particularmente para la compra de materiales de construcción y mejoras en su infraestructura. En resumen, se llegó a la conclusión que tanto las micro y pequeñas empresas en general como la empresa Innova Constructor E.I.R.L. en particular utilizaron financiamiento a largo plazo para capital de trabajo, lo que impactó positivamente en su rentabilidad.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del Financiamiento

Para Modigliani & Miller, (1958) la teoría del financiamiento se concentra en las decisiones relacionadas con la obtención de recursos financieros y su gestión en el contexto de la administración financiera. Este enfoque subraya la importancia de evaluar tanto los riesgos como los rendimientos de las operaciones financieras mediante enfoques basados en probabilidades. Su objetivo principal es maximizar el valor de mercado de las empresas, y se apoya en principios fundamentales, como la independencia entre el costo de financiamiento y la política de endeudamiento de una entidad. Además, hace uso del Modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) para valorar los instrumentos financieros y el Modelo de Valuación de Opciones desarrollado por Black y Scholes para analizar los riesgos inherentes a las actividades financieras.

Además, según Dumrauf (2013) la teoría del financiamiento, dentro del campo de la administración financiera, abarca un amplio espectro de conceptos esenciales que incluyen la estructura de financiamiento, la valoración de activos financieros, los costos asociados a concursos y quiebras, la información asimétrica y la relación entre inversiones y la composición financiera. Estos conceptos desempeñan un papel crucial en el análisis y la toma de decisiones relacionadas con la adquisición de recursos financieros, la gestión del riesgo y la optimización del valor de mercado de las empresas.

Estructura de Financiamiento y valuación : Hace referencia a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que constituyen la mezcla entre deuda y capital propio de las organizaciones, En el contexto de las Pequeñas y Medianas Empresas del sector de servicios en el Perú, la estructura de financiamiento se refiere a cómo estas organizaciones combinan fuentes de financiamiento, como préstamos, inversión de capital propio o la emisión de acciones, para respaldar sus operaciones y proyectos. Para Levy (2019), implica la utilización de modelos para anticipar de manera determinista, probabilística u otras formas el desempeño o el valor actual de los instrumentos financieros. La valuación de activos financieros es

esencial para las PYMES, ya que les permite determinar el valor de los instrumentos financieros que poseen, como inversiones o activos financieros. Una correcta valuación puede proporcionar información crucial para tomar decisiones sobre cómo utilizar estos activos de manera rentable.

Costos de Procesos Legales y Quiebras: para Levy (2019), estos gastos pueden influir en las elecciones de financiamiento realizadas por una empresa. En el sector de servicios de las PYMES en Perú, los costos vinculados a procedimientos legales y quiebras pueden ser una preocupación importante. Estos costos se relacionan con situaciones de incumplimiento financiero o problemas legales, y es esencial tenerlos en cuenta al tomar decisiones de financiamiento para mitigar el riesgo de enfrentar tales gastos.

Decisión y estructura de inversión: Según Perez, Tamagno, Conrero, & Vinanti, (2020). En las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) del sector servicios, las decisiones de inversión y la configuración de la estructura financiera son aspectos críticos que influyen en la rentabilidad. Las elecciones de inversión afectan la demanda de recursos económicos y, a su vez, determinan las decisiones de financiamiento, lo que incide en los niveles de rentabilidad. Además, las disparidades de información en el mercado financiero pueden impactar las decisiones de financiamiento, añadiendo complejidad al proceso. Estos factores son particularmente relevantes para PYMEs como F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en Ayacucho, Perú, en 2023.

En el contexto de las PYMEs del sector de servicios en Perú, esta teoría es relevante para comprender y mejorar la rentabilidad, como en el caso de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en Ayacucho, 2023. La interacción entre decisiones de inversión y estructura financiera influye en cómo las PYMEs financian sus operaciones y proyectos, lo que puede tener un impacto significativo en su rentabilidad.

2.2.2 Teoría de Rentabilidad

Según Stephen, Bradford & Randolph (2018), la teoría de la rentabilidad, dentro del campo de las finanzas corporativas, se concentra en la optimización de las ganancias empresariales. Su enfoque radica en la gestión eficaz de los recursos financieros de una entidad, con el fin de mejorar su funcionamiento y maximizar sus utilidades. Para alcanzar este objetivo, es esencial considerar aspectos como la evaluación, la planificación y el control de las inversiones y las fuentes de financiamiento. Esta teoría también se vincula con elementos como el capital de trabajo, las opciones de financiamiento y el costo del capital en una empresa. En resumen, la teoría de la rentabilidad se dedica a la gestión financiera efectiva con el propósito de que la empresa obtenga el mayor beneficio posible utilizando sus recursos disponibles. Los conceptos esenciales de la teoría de la rentabilidad abarcan:

Finanzas corporativas: Engloba el análisis y manejo de los recursos financieros de una organización con el propósito de optimizar sus ganancias y eficiencia operativa. En el contexto de las PYMES en Perú, la gestión de los recursos financieros es fundamental para maximizar las ganancias y garantizar la eficiencia operativa. El capital de trabajo, como parte de los activos circulantes, desempeña un papel crítico en el respaldo de las operaciones diarias y la liquidez.

Capital de trabajo: Constituye el conjunto de recursos financieros requeridos para el funcionamiento diario y a corto plazo de una empresa. Estas empresas necesitan financiamiento para respaldar sus operaciones diarias y mantener su liquidez, lo que a su vez puede influir en su rentabilidad y la gestión adecuada del capital de trabajo.

Estructura de capital: Para Gaytán (2020), la estructura hace referencia a la forma en que una entidad financia sus operaciones y activos a largo plazo, considerando los aspectos de riesgo y costo financiero.

Apalancamiento: Para Bradford (2018), implica el uso de financiamiento externo, principalmente a través de pasivos, para impulsar el crecimiento y las ganancias de una

empresa. No obstante, también puede incrementar el riesgo de insolvencia.

Rendimiento sobre la inversión: según Gaytán (2020), representa la métrica de rentabilidad que compara las utilidades generadas por una inversión con el capital invertido. Estos conceptos desempeñan un papel esencial en la comprensión y aplicación de la teoría de la rentabilidad en el contexto financiero empresarial.

Una gestión financiera efectiva es fundamental para la rentabilidad de las PYMEs de servicios en Perú. Conceptos como el capital de trabajo, estructura de capital, apalancamiento y rendimiento sobre la inversión son cruciales para tomar decisiones financieras acertadas. Mantener un equilibrio adecuado entre financiamiento y estructura de capital es vital para el crecimiento y la solidez financiera. En resumen, la gestión financiera y el financiamiento influyen directamente en la rentabilidad de estas empresas.

2.2.3. Teoría de las Pymes

Para Acosta Prado, Zárate & Ortiz (2021), El término PYME es un acrónimo que combina Pequeña y Mediana Empresa. Las palabras tienen sus orígenes en el latín, donde Pequeña proviene de *picus* que significa pequeño, Mediana se deriva de *mediānus* que significa intermedio o medio, y Empresa proviene de *impresa* que significa emprendimiento o acción. Las MYPES, hacen referencia a aquellas organizaciones que se caracterizan por su reducido tamaño en lo que respecta a la cantidad de trabajadores, los ingresos generados y los activos que poseen. Estas empresas generalmente presentan una estructura organizativa más sencilla y su ámbito de operación se limita a nivel local o regional.

Para Acosta (2012), quien es un autor especializado en el estudio de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES). Su investigación se enfoca en profundizar en las características, desafíos y oportunidades que enfrentan las MYPES en el contexto empresarial y económico. Planteando y abordando la teoría de las MYPES, como su creación, desarrollo, sostenibilidad, crecimiento y gestión. Las características esenciales de este modelo de organización para Acosta, Zárate y Ortiz (2021), Son:

Independencia: Las PYMES a menudo son empresas independientes, lo que significa que no están bajo el control o la propiedad de grandes corporaciones o conglomerados.

Gestión y propiedad: En muchas PYMES, la gestión y la propiedad pueden estar en manos de una o unas pocas personas, lo que suele dar lugar a una mayor agilidad en la toma de decisiones.

Adaptabilidad: Las PYMES suelen ser flexibles y capaces de adaptarse rápidamente a los cambios en el entorno empresarial y en las condiciones del mercado.

Contribución a la economía: Las PYMES suelen desempeñar un papel significativo en la generación de empleo, la innovación y el crecimiento económico de un país.

Dificultades y desafíos: Las PYMES también enfrentan desafíos específicos, como la falta de acceso a financiamiento, la competencia en el mercado y la necesidad de gestionar eficientemente los recursos limitados.

Diversidad: Las PYMES pueden operar en diversos sectores de la economía, incluyendo la industria, los servicios, la tecnología y otros.

2.3 Hipótesis

La presente investigación no contiene hipótesis por ser un trabajo descriptivo – no experimental. señala que las hipótesis llevan las investigaciones de nivel correlacional; en este trabajo no tiene hipótesis por ser de nivel descriptivo. Hernández (2003).

III. METODOLOGÍA

3.1. Nivel, Tipo y Diseño de Investigación

Fernández & Baptista (2014) enuncia que: “El enfoque cualitativo se utiliza para que el que el investigador se forme creencias propias sobre el fenómeno estudiado, como lo sería un grupo de personas únicas o un proceso particular” (pág. 10). Este enfoque también se conoce como investigación naturalista, fenomenológica, interpretativa o etnográfica, y es una especie de “paraguas” en el cual se incluye una variedad de concepciones, visiones, técnicas y estudios no cuantitativos. “La investigación descriptiva de estudio de caso pretende identificar y describir los distintos factores que ejercen influencia en el fenómeno estudiado”. Tomando como referencia lo definido. La presente investigación fue de nivel descriptivo de estudio de caso, que permitió analizar en profundidad la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas, Caso: de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. - Ayacucho

3.2 Población y Muestra

La población consiste en el universo seleccionado para elegir el objeto de estudio en una investigación, siendo que se elige a un conjunto de partes con características en común que permitieron ser estudiadas ya sea en forma conjunta o con segmentaciones Fernández & Baptista (2014). Es así como, la población en el presente estudio estaba conformada por las empresas que realizan como características alguna actividad de servicio, independientemente de su forma de constitución o de tamaño la muestra estaba conformada por una parte del universo, siendo en este caso, la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho, para la investigación la unidad de análisis será el Gerente General de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C.

3.3 Variables. Definición y Operacionalización

| VARIABLE | DEFINICIÓN OPERATIVA | DIMENSIONES | INDICADORES | ITEMS | ESCALA DE MEDICIÓN |
|-----------------------|--|---|---|--|---|
| Financiamiento | <p>El financiamiento surgió de sus resultados y aportes, suelen predominar las cuestiones, criterios que nutren; las decisiones de financiamiento resultan para la generación de valor en una empresa, la estructura financiamiento, la política de dividendos y las decisiones al respecto son para modificar algunos beneficios de las organizaciones, en un mercado eficiente donde el empresario ve cada rubro en cómo se va organizando con una información externa e interna, Research (2011, párr. 1 y 2)</p> | <p>Estructura e Financiamiento y valuación Costos de Procesos Legales y Quiebras Banco Decisión y Estructura de inversión</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Fuente de financiamiento Riesgo y entorno Rentabilidad costos legales • costos de quiebra • costos operativos adicionales • costos legales • información asimétrica | <ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Cuál es la estructura de financiamiento actual de la empresa y cómo ha evolucionado a lo largo del tiempo? 2. ¿En qué medida la información asimétrica influye en las decisiones de financiamiento y, por ende, en la rentabilidad? 3. ¿Cómo se toman las decisiones relacionadas con el financiamiento en la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C.? 4. ¿Qué medidas toma la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. para gestionar y reducir los costos asociados con procesos legales y quiebras? 5. ¿Cómo se vinculan estos costos con la incidencia del financiamiento en la rentabilidad? 6. ¿Cómo afectan los costos de procesos legales y quiebras a la rentabilidad de las PYME, específicamente en el sector de servicios? 7. ¿Cuál es la importancia de comprender la relación entre la estructura de financiamiento, la valuación y la rentabilidad en el contexto de las PYME en el sector de servicios? | <ul style="list-style-type: none"> • Abiertas • opiniones |

| | | | | | |
|----------------------------|--|---|---|---|---|
| <p>Rentabilidad</p> | <p>Cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones.</p> | <p>Finanzas corporativas</p> <p>Capital de trabajo</p> <p>Estructura de capital</p> <p>Apalancamiento</p> <p>Rendimiento sobre la inversión</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Maximización de ganancias y eficiencia operativa. • Recursos para operación diaria y liquidez. • Fuentes de financiamiento y riesgo. • Uso de financiamiento externo y riesgo. • Medida de Rentabilidad y evaluación. | <p>8. ¿Cómo se valora la estructura de financiamiento en relación con la rentabilidad en estas empresas?</p> <p>9. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las PYME en el sector de servicios en el Perú?</p> <p>10. ¿Cómo piensa que la fuente de financiamiento puede influir en el riesgo y el entorno de las PYME del Perú en el sector de servicios?</p> <p>11. ¿Qué indicadores específicos relacionados con la fuente de financiamiento considera relevantes para evaluar la incidencia en la rentabilidad?</p> <p>12. ¿Cómo definiría la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYME del sector servicios en el Perú?</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Abiertas • Opiniones |
|----------------------------|--|---|---|---|---|

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información

Toda investigación requiere el empleo de alguna técnica para la recolección de información, previa validación del origen de esta. Debe ser sumamente confiable y de calidad a fin de establecer los resultados Fernández & Baptista, (2014). Para el presente estudio se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica devenida de los distintos autores que han realizado alguna investigación respecto a las variables de estudio como el financiamiento y la rentabilidad y su incidencia en las pequeñas y medianas empresas. Además, se llevó a cabo una entrevista con el gerente general utilizando un cuestionario de preguntas diversificadas. Esta metodología se empleó con el propósito de obtener información detallada que facilite la determinación y descripción de la relación entre el financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la empresa objeto de estudio.

3.5 Método de análisis de datos

Para poder conseguir la información necesaria acerca del objetivo específico N° 1: Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú. Se aplicó la revisión de información proporcionada por los antecedentes incluidos en el presente estudio.

Para obtener los resultados del objetivo específico N° 2: describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho, 2023. – Ayacucho. Se aplicó la revisión de información proporcionada por los antecedentes incluidos en el presente estudio.

En cuanto al objetivo específico N° 3: realizar un cuadro comparativo analizando el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú y de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho, 2023., se optó por el método de análisis de datos descriptivo, ya que tiene como objetivo ofrecer información instantánea de manera clara y fácil de comprender.

3.6 Aspectos Éticos

Para la ejecución de la presente investigación se tuvo en cuenta el Art. 5° - Principios éticos del Reglamento de Integridad Científica en la Investigación v001 ULADECH (2023) las cuales se detallan a continuación:

- a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural.
- b. Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza.
- 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.
- 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.
- e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación.
- 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.

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico N° 01

Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú.

| Autores | Resultados |
|---------------------------------------|---|
| González & Saavedra (2021) | Sobre crowdfunding para pymes en México destaca la importancia de la gestión de riesgos. Factores como tasas de interés, montos financiados y número de financiadores influyen en el éxito del financiamiento. Se sugiere ajustar estrategias considerando tasas de retorno como incentivo clave. Además, se enfatiza la necesidad de prácticas éticas y sostenibles para atraer inversores. En resumen, la investigación ofrece pautas prácticas para mejorar la eficiencia del financiamiento de pymes a través del crowdfunding, con énfasis en consideraciones éticas y sociales. |
| Ascencio (2020) | En la investigación en Colombia, el 85% de las PYMES en el cantón La Libertad obtuvo financiamiento principalmente a través de bancos privados, destinándolo principalmente a capital de trabajo y expansión. Aunque se percibieron impactos positivos, los empresarios enfatizaron la importancia de una gestión cuidadosa de los recursos para evitar riesgos financieros. Estos hallazgos sugieren que la banca privada jugará un papel central. La asignación de fondos a áreas críticas como el capital de trabajo destaca la necesidad de equilibrar el acceso al financiamiento con una administración prudente para garantizar la sostenibilidad empresarial. |
| Huima (2020) | Aunque el estudio se enfoca en las Mypes de abarrotes en un mercado específico, sus hallazgos tienen implicaciones extrapolables a un contexto más amplio. En cuanto a la estructura de financiamiento, los resultados resaltan que la mayoría de los comerciantes basan su financiamiento en ahorros personales en lugar de recurrir a fuentes externas. Esto indica una estructura de financiamiento limitada entre las PYME en Perú, mostrando una preferencia por recursos internos en detrimento de fuentes externas. En síntesis, los insights brindados por la investigación de Huima |

| | |
|-------------------------|---|
| | <p>son valiosos para comprender la estructura de financiamiento, valuación e incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYME en Perú. Se subraya la necesidad de considerar estrategias que fomenten el acceso a financiamiento externo y la formalización de negocios para impulsar la rentabilidad en el ámbito de las pequeñas y medianas empresas en el país.</p> |
| Piñan (2020) | <p>La diversificación de la estructura de financiamiento es esencial para el crecimiento sostenible de las PYME. Evaluar con precisión diversas fuentes, como préstamos, inversiones y fondos gubernamentales, es fundamental para comprender su impacto en la rentabilidad. Esta evaluación permite adaptar estrategias financieras, optimizando la obtención de fondos y mejorando el rendimiento general. En resumen, la diversificación y evaluación inteligente de las fuentes de financiamiento son elementos cruciales para la rentabilidad y la resiliencia de las PYME.</p> |
| Sulca (2022) | <p>Las pequeñas y medianas empresas (PYME) del sector servicios en Perú muestran una preferencia por el financiamiento interno debido a la aversión a tasas elevadas en créditos externos y la falta de conocimiento detallado sobre créditos y tasas. Aunque asignan sus fondos principalmente a capital de trabajo y activos fijos, la investigación destaca la necesidad apremiante de mejorar la educación financiera y abordar la aversión al endeudamiento. Este enfoque se considera esencial para optimizar la estructura de financiamiento y mejorar la rentabilidad de estas PYME en el contexto empresarial peruano.</p> |
| Ochoa (2022) | <p>El estudio sobre empresas constructoras en Ayacucho destaca la conexión positiva entre financiamiento y rentabilidad. Extrapolando a las PYME del Perú, se enfatiza la importancia de diversificar fuentes de financiamiento, evaluar inversiones cuidadosamente y colaborar con instituciones financieras locales, además la correlación fuerte indica que una gestión eficiente del financiamiento es esencial para el éxito de las PYME, sugiriendo la implementación de sistemas de monitoreo continuo para ajustar estrategias y mejorar la competitividad.</p> |
| Gutiérrez (2019) | <p>Resalta que una estructura de financiamiento sólida y una planificación estratégica efectiva tienen un impacto positivo en las empresas, acceder a financiamiento en grandes cantidades se</p> |

| | |
|--|--|
| | vincula directamente con una mayor rentabilidad, mientras que la planificación estratégica contribuye al logro de objetivos empresariales. Además, la rentabilidad se traduce en un crecimiento de activos fijos, promoviendo así el desarrollo económico de las micro y pequeñas empresas. En conjunto, estos elementos mejoran la competitividad y la resiliencia de las empresas en el mercado. |
|--|--|

Fuente: Elaboración propia.

4.1.2 Respecto al objetivo específico N° 02

Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho, 2023.

| N° | Pregunta | Respuesta |
|----|---|---|
| 01 | ¿Cómo definiría la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYME del sector servicios en el Perú? | El financiamiento juega un papel crucial en la rentabilidad de las PYME del sector servicios. En nuestro caso, aseguramos que las fuentes de financiamiento sean acordes con nuestras necesidades operativas y proyectos. Una gestión efectiva del financiamiento contribuye a la estabilidad financiera y, por ende, a la rentabilidad sostenible. |
| 02 | ¿Cuál es la importancia de comprender la relación entre la estructura de financiamiento, la valuación y la rentabilidad en el contexto de las PYME en el sector de servicios? | La comprensión de esta relación es clave. La estructura de financiamiento impacta directamente en la valuación de la empresa y, por consiguiente, en su rentabilidad. Buscamos equilibrar las fuentes de financiamiento para maximizar el rendimiento y mantener una valuación adecuada, asegurando así la sostenibilidad financiera a largo plazo. |
| 03 | ¿Cómo piensa que la fuente de financiamiento puede influir en el riesgo y el entorno de las PYME del Perú en el sector de servicios? | La elección de la fuente de financiamiento afecta directamente al riesgo y al entorno empresarial. En nuestro enfoque, evaluamos cuidadosamente las opciones de financiamiento para minimizar riesgos y adaptarnos al entorno cambiante. La flexibilidad financiera es esencial para enfrentar desafíos y aprovechar oportunidades. |
| 04 | ¿Cuáles son las principales | En nuestro sector, las fuentes comunes incluyen |

| | | |
|-----------|---|--|
| | fuentes de financiamiento utilizadas por las PYME en el sector de servicios en el Perú? | préstamos bancarios, inversiones privadas y autofinanciamiento. La elección depende de la naturaleza del proyecto y de la capacidad de pago. Buscamos diversificar nuestras fuentes para mitigar riesgos y optimizar costos financieros. |
| 05 | ¿Cómo se valora la estructura de financiamiento en relación con la rentabilidad en estas empresas? | Evaluamos la estructura de financiamiento en función de su impacto en la rentabilidad. La eficiencia en el uso de los recursos financieros y la optimización de costos de financiamiento son fundamentales. Buscamos estructuras que maximicen los rendimientos y minimicen el costo de capital. |
| 06 | ¿Qué indicadores específicos relacionados con la fuente de financiamiento considera relevantes para evaluar la incidencia en la rentabilidad? | Monitorizamos indicadores como el retorno sobre la inversión (ROI), la relación deuda-capital y el costo promedio ponderado de capital (WACC). Estos nos proporcionan información crucial sobre la eficiencia y la sostenibilidad de nuestra estructura de financiamiento. |
| 07 | ¿Cómo afectan los costos de procesos legales y quiebras a la rentabilidad de las PYME, específicamente en el sector de servicios? | Estos costos pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad. En F&W, implementamos medidas preventivas, como una gestión legal proactiva, para minimizar estos riesgos. La rentabilidad se ve afectada si no se manejan eficientemente, por lo que la prevención y la gestión son cruciales. |
| 08 | ¿Qué medidas toma la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. para gestionar y reducir los costos asociados con procesos legales y quiebras? | Implementamos prácticas sólidas de cumplimiento legal y contamos con un equipo legal especializado. Además, mantenemos reservas financieras para hacer frente a contingencias legales. La transparencia y el cumplimiento son esenciales para minimizar costos y proteger la rentabilidad. |
| 09 | ¿Cómo se vinculan estos costos con la incidencia del financiamiento en la rentabilidad? | Los costos legales pueden afectar la estructura financiera. Mantener una relación adecuada deuda-capital y reservas financieras nos brinda la flexibilidad para hacer frente a estos costos sin comprometer significativamente la rentabilidad. La gestión financiera prudente es clave en este |

| | | |
|-----------|---|---|
| | | sentido. |
| 10 | ¿Cómo se toman las decisiones relacionadas con el financiamiento en la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C.? | Las decisiones se toman de manera colaborativa. Analizamos las necesidades específicas de cada proyecto, evaluamos las opciones de financiamiento disponibles y consideramos el impacto a largo plazo en la rentabilidad. La transparencia y el análisis riguroso son fundamentales en este proceso. |
| 11 | ¿Cuál es la estructura de financiamiento actual de la empresa y cómo ha evolucionado a lo largo del tiempo? | Actualmente, nuestra estructura de financiamiento incluye una combinación de préstamos bancarios y capital propio. A lo largo del tiempo, hemos ajustado nuestra estructura |
| 12 | ¿En qué medida la información asimétrica influye en las decisiones de financiamiento y, por ende, en la rentabilidad? | La información asimétrica puede introducir riesgos. Para mitigar esto, priorizamos la transparencia en la comunicación interna y externa. La toma de decisiones se basa en datos precisos y compartidos. La gestión de la información es fundamental para garantizar decisiones financieras sólidas y, en última instancia, la rentabilidad sostenible. |

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista aplicado al gerente de la empresa F&W ingenieros consultores y contratistas S.A.C.2023.

4.1.3 Respecto al objetivo específico N° 03

Realizar un cuadro comparativo analizando el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú y de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023. En relación con el objetivo 3, se analizaron las respuestas proporcionadas por el gerente general durante la entrevista y los antecedentes, con el propósito de determinar el cumplimiento del objetivo.

| N° | Respuesta | Antecedentes | Determinar y describir. |
|----|---|---|--|
| 10 | <p>Las decisiones se toman de manera colaborativa. Analizamos las necesidades específicas de cada proyecto, evaluamos las opciones de financiamiento disponibles y consideramos el impacto a largo plazo en la rentabilidad. La transparencia y el análisis riguroso son fundamentales en este proceso.</p> | <p>La investigación de González & Saavedra (2022), en México, enfocada en el Crowdfunding para Pymes, identificó que factores como el riesgo, la tasa de interés, el monto financiado y el número de fondeadores son cruciales para el éxito del financiamiento. Resaltaron que la tasa de retorno es el principal incentivo. El estudio tiene como objetivo enriquecer el conocimiento en finanzas tecnológicas para mejorar la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas, ofreciendo perspectivas valiosas que pueden ser aplicables a la estructura de financiamiento en las PYME del Perú.</p> | <p>Ambas respuestas proporcionan perspectivas valiosas. La primera se centra en el proceso de toma de decisiones colaborativas, haciendo hincapié en la transparencia y el análisis riguroso, mientras que la segunda aporta información específica de una investigación en Crowdfunding para Pymes, destacando factores críticos y el objetivo de enriquecer el conocimiento. Integrando ambas perspectivas, se podría fortalecer aún más el proceso de toma de decisiones al considerar factores específicos de financiamiento respaldados por investigaciones relevantes.</p> |
| | <p>Las decisiones se toman de manera colaborativa. Analizamos las necesidades específicas de cada proyecto, evaluamos las opciones de financiamiento disponibles y consideramos el impacto a largo plazo en la rentabilidad. La transparencia y el análisis riguroso son fundamentales en este proceso.</p> | <p>Ascencio (2020), El objetivo es analizar y describir cómo las decisiones financieras, la estructura y el financiamiento afectarán la rentabilidad, Esto implica tomar decisiones cuidadosas sobre el tipo de financiamiento, asegurar una estructura financiera sólida, evaluar el impacto en márgenes de contribución y rentabilidad de proyectos, gestionar riesgos y realizar un monitoreo constante a través de indicadores clave de rendimiento.</p> | <p>La respuesta de Ascencio (2020) destaca la importancia de decisiones financieras cuidadosas, evaluación del impacto en márgenes y rentabilidad, gestión de riesgos y monitoreo constante. En contraste, la respuesta del entrevistado resalta la toma de decisiones colaborativa, transparencia, análisis riguroso y consideración del impacto a largo plazo. Ambos enfoques, aunque diferentes, pueden complementarse al adoptar una perspectiva proactiva en la determinación de decisiones financieras para optimizar la rentabilidad de F&W</p> |

| | | | |
|----|---|---|--|
| | | | Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho en 2023, dependiendo de la cultura y filosofía de la empresa. |
| 11 | Actualmente, nuestra estructura de financiamiento incluye una combinación de préstamos bancarios y capital propio. A lo largo del tiempo, hemos ajustado nuestra estructura | <p>González & Saavedra (2022), el estudio, centrado en las Mypes de abarrotes en un mercado específico, revela hallazgos con implicaciones extrapolables a un contexto más amplio. En cuanto a la Estructura de financiamiento, se destaca que la mayoría de los comerciantes basa su financiamiento en ahorros personales, mostrando una preferencia limitada por fuentes externas en las PYME en Perú. Estos resultados subrayan la importancia de considerar estrategias que fomenten el acceso a financiamiento externo y la formalización de negocios para mejorar la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el país. En síntesis, los insights de la investigación de Huima son valiosos para comprender la estructura de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME en Perú, respaldando el objetivo de determinar y describir la relación entre la estructura de financiamiento y la rentabilidad en este sector empresarial.</p> | <p>Las respuestas abordan el objetivo de determinar y describir la decisión, es de perspectivas distintas. La respuesta 1 detalla la situación actual de la empresa, mencionando una combinación de préstamos bancarios y capital propio, con adaptaciones a lo largo del tiempo, pero no profundiza en la incidencia específica en la rentabilidad. Por otro lado, la respuesta 2, proveniente de un estudio sobre Mypes en Perú, destaca la preferencia general por ahorros personales como fuente principal de financiamiento y sugiere estrategias para mejorar el acceso a financiamiento externo y la formalización de negocios. Integrar ambas perspectivas permitiría a F&W Ingenieros obtener una comprensión más completa de la relación entre su estructura de financiamiento y la rentabilidad, facilitando decisiones informadas y estratégicas para el año 2023.</p> |
| | | <p>Piñan (2022), El estudio destaca que la empresa, al igual que la mayoría de las PYME en Perú, tiende a financiar sus operaciones principalmente con ahorros personales en lugar de recurrir a fuentes externas. Esto indica una estructura de</p> | <p>En Trujillo, Perú, la mayoría de las Mypes de abarrotes en un mercado específico se financian principalmente con ahorros personales, evidenciando una estructura de</p> |

| | | | |
|--|--|---|--|
| | | <p>financiamiento limitada. Para mejorar la rentabilidad de la empresa, se enfatiza la necesidad de explorar estrategias que faciliten el acceso a financiamiento externo y fomenten la formalización del negocio. Estas medidas específicas pueden contribuir significativamente a la salud financiera y al rendimiento.</p> | <p>financiamiento limitada y una preferencia por recursos internos en lugar de externos. Esta tendencia también se refleja en el caso de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en Ayacucho, donde la empresa sigue esta misma pauta de dependencia de ahorros personales. Esta estructura financiera limitada, centrada en ahorros personales, podría obstaculizar el desarrollo y la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas (PYME) en Trujillo, Perú. La dependencia de recursos internos podría restringir las inversiones necesarias para expansión, innovación y mejoras operativas. En este contexto, se resalta la importancia de explorar estrategias que faciliten el acceso a financiamiento externo, ya que ello permitiría a las PYME contar con recursos adicionales para impulsar el crecimiento. Además, la formalización del negocio se presenta como un componente crucial, ya que podría no solo mejorar las posibilidades de obtener financiamiento externo, sino también fortalecer la estructura empresarial, generar confianza en los inversionistas y mejorar la capacidad de gestión financiera, contribuyendo así a una mayor sostenibilidad y rentabilidad a largo plazo.</p> |
|--|--|---|--|

| | | | |
|----|--|--|--|
| 12 | <p>La información asimétrica puede introducir riesgos. Para mitigar esto, priorizamos la transparencia en la comunicación interna y externa. La toma de decisiones se basa en datos precisos y compartidos. La gestión de la información es fundamental para garantizar decisiones financieras sólidas y, en última instancia, la rentabilidad sostenible.</p> | <p>Ochoa (2022), el estudio sobre empresas constructoras en Ayacucho resalta la relación positiva entre financiamiento y rentabilidad, ofreciendo lecciones extrapolables a PYME en Perú. Se destaca la importancia de diversificar fuentes de financiamiento, evaluar inversiones con cuidado y colaborar con instituciones financieras locales. La correlación fuerte subraya la necesidad de una gestión eficiente del financiamiento para el éxito de las PYME, sugiriendo la implementación de sistemas de monitoreo continuo para ajustar estrategias y mejorar la competitividad, siendo estas consideraciones relevantes para F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en Ayacucho en 2023.</p> | <p>La necesidad de enfrentar la información asimétrica mediante la promoción de la transparencia y una gestión sólida de la información en el contexto empresarial peruano se vincula con la conexión positiva entre financiamiento y rentabilidad. Estrategias específicas, como la diversificación de fuentes, la evaluación cuidadosa de inversiones y la colaboración con instituciones financieras locales, se consideran esenciales para F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. Integrar estos enfoques en su gestión financiera puede impulsar la rentabilidad y la competitividad en el dinámico entorno empresarial de Ayacucho. Además, la implementación de estas prácticas no solo mejoraría la salud financiera de la empresa, sino que también contribuiría al desarrollo económico más amplio de la región y del país.</p> |
| | | <p>Gutiérrez (2019), Una estructura de financiamiento sólida y una planificación estratégica efectiva son elementos clave que impactan positivamente la rentabilidad de las empresas, según el análisis. Acceder a financiamiento en grandes cantidades está directamente relacionado con una mayor rentabilidad. La planificación estratégica contribuye al logro de objetivos empresariales. Además, la rentabilidad se</p> | <p>La gestión efectiva de la información, destacada en la primera parte, es esencial para abordar la asimetría informativa y tomar decisiones financieras sólidas en F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en Ayacucho en 2023. Al mismo tiempo, Gutiérrez (2019) proporciona perspectivas valiosas al enfocarse en la</p> |

| | | | |
|--|--|---|---|
| | | <p>traduce en un crecimiento de activos fijos, promoviendo el desarrollo económico de las micro y pequeñas empresas. En conjunto, estos factores mejoran la competitividad y resiliencia de las empresas en el mercado, aspectos cruciales para el éxito empresarial.</p> | <p>relevancia de una estructura de financiamiento sólida y una planificación estratégica eficaz para impactar positivamente en la rentabilidad empresarial. La interconexión entre transparencia, gestión informada y estrategias específicas de gestión financiera destaca la importancia de estos elementos para mejorar la competitividad y resiliencia de la empresa, elementos cruciales para su éxito en el dinámico mercado empresarial de Ayacucho.</p> |
|--|--|---|---|

Fuente: Elaboración propia.

4.2 DISCUSIÓN

4.2.1 Respecto al objetivo específico N° 01

Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú.

En el ámbito internacional, González & Saavedra (2022), realizaron una investigación en México sobre los Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del Crowdfunding. Su estudio destacó la influencia significativa del riesgo en el éxito del fondeo, junto con variables como la tasa de interés, el monto financiado y el número de fondeadores. En Colombia, Ascencio (2020), se enfocó en el Financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las PYMES, resaltando que el 85% de los empresarios encuestados habían accedido a financiamiento, principalmente a través de bancos privados. Rodríguez & Parra (2020) identificaron herramientas de financiación para pymes en Colombia, mientras que Murillo & Castaño (2022), analizaron los procesos financieros y fuentes de financiamiento, destacando la necesidad de mejorar aspectos logísticos y gestión financiera. En el ámbito nacional, Sandoval (2020), investigó el Financiamiento para pequeños productores agrícolas en Chiclayo, resaltando la escasez de oportunidades de crédito para agricultores. Piñan (2020), se centró en el Financiamiento y desarrollo empresarial de los clientes PYMES de la Financiera CrediScotia en Huánuco, encontrando una relación directa

y positiva entre el financiamiento y el desarrollo empresarial. Huima (2020), exploró El financiamiento y su influencia en el desarrollo económico de las Micro y Pequeñas Empresas de abarrotes en Chiclayo. En Sullana, Córdova (2021), propuso mejoras en el financiamiento para la empresa Servicios Generales Panadería Popular, evidenciando la falta de conocimiento sobre fuentes de financiamiento.

A nivel regional en Ayacucho, Apaico (2019), analizó el Control interno, financiamiento y rentabilidad en las empresas del sector comercio. Sulca (2022), investigó la Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector Servicio-rubro Hoteles, destacando la preferencia por financiamiento interno debido a la aversión a los créditos. Ochoa (2022), evaluó la relación entre el Financiamiento y la rentabilidad en empresas constructoras, encontrando una correlación fuerte. Espinoza (2022), estudió el Financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos Fantástico, concluyendo que el conocimiento limitado sobre fuentes de financiamiento representaba una oportunidad de mejora. Gómez & Alva (2023), evaluaron el impacto del Financiamiento externo en la rentabilidad de empresas comercializadoras de combustible, destacando la efectividad del financiamiento bancario. Todelano (2023), analizó el Financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa de servicio Innova Constructor E.I.R.L., encontrando que el financiamiento a largo plazo contribuyó positivamente a la rentabilidad.

En la entrevista al gerente, se resalta la importancia del financiamiento para la rentabilidad de las PYME del sector servicios en el Perú, destacando la gestión efectiva como contribución a la estabilidad financiera. Se enfatiza la necesidad de comprender la relación entre la estructura de financiamiento, la valuación y la rentabilidad, buscando equilibrar fuentes para maximizar el rendimiento. Además, se destaca que la fuente de financiamiento puede influir en el riesgo y el entorno, y se subraya la importancia de evaluar cuidadosamente las opciones para adaptarse al entorno cambiante y minimizar riesgos.

En síntesis, tanto los estudios revisados como la respuesta del gerente subrayan la influencia crucial del financiamiento en la rentabilidad de las PYME, destacando la necesidad de una gestión efectiva para garantizar estabilidad financiera y sostenibilidad a largo plazo.

4.2.2 Respecto al objetivo específico N° 02

Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros,

Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023.

La investigación acerca de "El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de las Pequeñas y Medianas Empresas del Perú en el Sector de Servicios: Caso de la Empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023" aborda el tema del financiamiento, así como las decisiones financieras en el contexto de las PYME del sector de servicios en Perú. A continuación, se examinan cada uno de los aspectos destacados en las respuestas a las preguntas formuladas.

Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad:

Se resalta la importancia del financiamiento en la rentabilidad de las PYME del sector servicios, subrayando la necesidad de gestionar de manera efectiva las fuentes de financiamiento para asegurar la estabilidad financiera y la rentabilidad sostenible. Se reconoce que una gestión adecuada del financiamiento es crucial para alinear las fuentes con las necesidades operativas y los proyectos específicos.

Relación entre Financiamiento y Rentabilidad:

Se subraya la relevancia de comprender la relación entre la estructura de financiamiento, la valuación y la rentabilidad. Se hace mención de la búsqueda de un equilibrio en las fuentes de financiamiento para maximizar el rendimiento y mantener una valuación adecuada. La eficiencia en el uso de los recursos financieros y la optimización de costos de financiamiento son fundamentales para lograr este equilibrio.

Influencia de la Fuente de Financiamiento:

La elección de la fuente de financiamiento se presenta como un factor que afecta directamente al riesgo y al entorno empresarial. Se destaca la evaluación cuidadosa de las opciones de financiamiento para minimizar riesgos y adaptarse a un entorno cambiante. La flexibilidad financiera se considera esencial para enfrentar desafíos y aprovechar oportunidades en el sector de servicios en Perú.

Decisiones Financieras y su Incidencia en la Rentabilidad:

Las decisiones relacionadas con el financiamiento en F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. se toman de manera colaborativa, analizando las necesidades específicas de cada proyecto y evaluando las opciones de financiamiento disponibles. La transparencia y el análisis riguroso son fundamentales en este proceso. Se destaca la importancia de abordar la información asimétrica para tomar decisiones financieras sólidas y garantizar la

rentabilidad sostenible.

En conclusión, la investigación proporciona una visión detallada de cómo el financiamiento, inciden en la rentabilidad de las PYME en el sector de servicios en Perú, utilizando el caso específico de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C.

4.2.3 Respecto al objetivo específico N° 03

Realizar un cuadro comparativo analizando el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú y de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023.

En conclusión, según las respuestas proporcionadas por el gerente general en la entrevista, la toma de decisiones relacionadas con el financiamiento en F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. se caracteriza por un enfoque colaborativo. Este proceso implica un análisis exhaustivo de las necesidades específicas de cada proyecto, la evaluación de diversas opciones de financiamiento y la consideración del impacto a largo plazo en la rentabilidad. La transparencia y el análisis riguroso se erigen como pilares fundamentales en este procedimiento decisional. En cuanto a la estructura de financiamiento actual de la empresa, se observa una combinación de préstamos bancarios y capital propio. A lo largo del tiempo, esta estructura ha experimentado ajustes en consonancia con las necesidades cambiantes y las condiciones del entorno económico, además n relación con la influencia de la información asimétrica en las decisiones de financiamiento y, por ende, en la rentabilidad, se destaca la gestión proactiva de los riesgos asociados. La empresa aborda la información asimétrica priorizando la transparencia en la comunicación interna y externa. La toma de decisiones se basa en datos precisos y compartidos, y se reconoce la importancia de gestionar la información de manera eficaz para asegurar decisiones financieras sólidas y una rentabilidad sostenible.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico N° 01

Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú.

Este estudio exhaustivo se centra en la vinculación crucial entre el financiamiento y la rentabilidad en las pequeñas y medianas empresas (PYME), con un análisis particular del caso. A través de la exploración de investigaciones de destacados autores como González & Saavedra, Ascencio, Huima, Piñan, Sulca, Ochoa, y Gutiérrez, se subraya la necesidad de una gestión cuidadosa del riesgo financiero, la diversificación de fuentes de financiamiento y un equilibrio entre recursos internos y externos. Las conclusiones resaltan la preferencia por el financiamiento interno, la urgencia de mejorar la educación financiera y la conexión positiva entre el financiamiento eficiente y la rentabilidad. Además, se identifican prácticas efectivas, como el crowdfunding y la inversión en tecnología, que pueden fortalecer la eficiencia financiera y la competitividad de estas empresas en el entorno empresarial peruano.

5.2 Respecto al objetivo específico N° 02

Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023.

En conclusión, a partir de la entrevista con el gerente general de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C., se destaca la relevancia crítica de una estructura de financiamiento efectiva para las PYME en el sector de servicios en el Perú. La diversificación de fuentes, la eficiencia en la asignación de recursos financieros y la consideración de indicadores clave, como el ROI, la relación deuda-capital y el WACC, emergen como elementos fundamentales en la toma de decisiones financieras.

La empresa busca no solo mitigar riesgos, sino también optimizar costos financieros, maximizar rendimientos y minimizar el costo de capital. Estos esfuerzos reflejan la búsqueda constante de una estructura de financiamiento que no solo respalde la operación y crecimiento de la empresa, sino que también incida positivamente en su rentabilidad. En este contexto, la gestión financiera estratégica se erige como un pilar crucial para la sostenibilidad y optimización de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en el año 2023.

5.3 Respetto al objetivo específico N° 03

Realizar un cuadro comparativo analizando el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú y de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023

Ochoa (2022) y Gutiérrez (2019), la respuesta amplía su perspectiva, relacionando la gestión eficiente del financiamiento con la rentabilidad de las empresas, en particular, la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en Ayacucho en 2023.

Determinar y describir la decisión, estructura y la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023.

La referencia a Ochoa (2022) destaca la correlación positiva entre financiamiento y rentabilidad, resaltando lecciones aplicables a las PYME en Perú. La recomendación de diversificar las fuentes de financiamiento, evaluar inversiones cuidadosamente y colaborar con instituciones financieras locales enfatiza la importancia de una gestión eficiente del financiamiento para el éxito de las PYME. La sugerencia de implementar sistemas de monitoreo continuo para ajustar estrategias y mejorar la competitividad subraya la importancia de decisiones informadas y adaptabilidad en el entorno empresarial.

En otra perspectiva, la referencia a Gutiérrez (2019) resalta la importancia de una estructura de financiamiento sólida y una planificación estratégica efectiva para influir positivamente en la rentabilidad de las empresas. La conexión directa entre el acceso a grandes cantidades de financiamiento y una mayor rentabilidad destaca la importancia de decisiones financieras bien fundamentadas. Además, la relación entre rentabilidad, crecimiento de activos fijos y desarrollo económico de las micro y pequeñas empresas resalta la importancia a largo plazo de la gestión financiera adecuada.

En resumen, la respuesta contextualiza la gestión de la información y la transparencia en relación con la conexión entre financiamiento y rentabilidad, respaldada por la evidencia proporcionada en estudios anteriores. La discusión se alinea de manera efectiva con el objetivo específico de la investigación, centrándose en F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. en Ayacucho en 2023, y proporciona perspectivas valiosas sobre la importancia de las decisiones financieras y la estructura de financiamiento para la rentabilidad empresarial.

5.4 Respecto al objetivo general

En conclusión, según las respuestas proporcionadas por el gerente general en la entrevista, relacionadas con el financiamiento en F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. se caracteriza porque el financiamiento actual de la empresa, se observa una combinación de préstamos bancarios y capital propio. A lo largo del tiempo, esta estructura ha experimentado ajustes en consonancia con las necesidades cambiantes y las condiciones del entorno económico, como lo es tasas de intereses variadas, incluso algunas empresas recurren a un refinanciamiento para mantener al día sus compromisos y disminuir sus riesgos. En relación con la incidencia del financiamiento en la rentabilidad, se destaca que si no se evalúa las mejores opciones tanto del origen del financiamiento (incluye los plazos, los importes y sobre todo el costo del financiamiento – tasas de interés); así como el destino del financiamiento (es decir si se utiliza para capital de trabajo, o para adquirir activos que permitan generar mayores y mejores beneficios); estaremos ante una incidencia positiva en la rentabilidad ya que si la gestión es eficiente en lo que respecta al financiamiento, se asume un incremento de beneficios a raíz de una correcta elección del financiamiento y por ende repercute en que las ganancias serán mayores y por ende el porcentaje de rentabilidad también aumentará, lo que permitirá que los gerentes asuman con éxito el resultado de su gestión y mantener una rentabilidad sostenible.

VI. RECOMENDACIONES

Para F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C en Ayacucho en 2023, se recomienda adoptar una estrategia integral de diversificación de fuentes de financiamiento. Es esencial explorar opciones como préstamos bancarios, inversiones privadas y autofinanciamiento, seleccionando aquellas más alineadas con la naturaleza de cada proyecto y la capacidad de pago específica de la empresa. Esta diversificación no solo mitigará riesgos financieros, sino que también optimizará costos al evitar depender exclusivamente de una única fuente de financiamiento y por tanto experimentar una rentabilidad satisfactoria y sobre todo sostenible.

Además, se sugiere encontrar un equilibrio adecuado entre recursos internos y externos. Evaluando cuidadosamente la necesidad de financiamiento externo en comparación con la capacidad de utilizar recursos internos, la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C., se puede preservar su estabilidad financiera a largo plazo y minimizar los costos asociados al financiamiento, contribuyendo así a una gestión financiera sólida.

En el contexto de estrategias de financiamiento efectivas, se insta a la empresa a considerar opciones innovadoras como el crowdfunding y la inversión en tecnología. Estas estrategias no solo proporcionan capital adicional, sino que también mejoran la rentabilidad y aseguran el éxito a largo plazo, manteniendo empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C a la vanguardia de las tendencias del mercado en constante evolución.

Finalmente, se aconseja implementar sistemas de monitoreo continuo que permitan ajustar estrategias de manera ágil. Estos sistemas proporcionarán información en tiempo real sobre el rendimiento del financiamiento en la empresa, facilitando la toma de decisiones informadas y mejorando su competitividad al adaptarse eficazmente a los cambios en el entorno empresarial. En conjunto, estas recomendaciones se diseñan para fortalecer la posición financiera de F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C y asegurar su éxito duradero en el competitivo panorama empresarial de Ayacucho en 2023.

PROPUESTA DE MEJORA:

Se plantea la necesidad de que la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. adopte de manera activa una gestión de financiamiento estratégica con el fin de potenciar su rentabilidad y asegurar un éxito sostenible a largo plazo. En la práctica, se sugiere que la empresa diversifique sus fuentes de financiamiento, explorando opciones como préstamos bancarios, inversiones privadas y autofinanciamiento. La diversificación mitigará riesgos y optimizará costos financieros al seleccionar las opciones más alineadas con la naturaleza de cada proyecto y la capacidad de pago.

Además, se propone encontrar un equilibrio adecuado entre recursos internos y externos para minimizar los costos asociados al financiamiento. Esto implica evaluar cuidadosamente la necesidad de financiamiento externo versus la capacidad de utilizar recursos internos, considerando el impacto a largo plazo en la estabilidad financiera.

En el ámbito de la toma de decisiones, se recomienda la consideración de indicadores clave como el ROI, la relación deuda-capital y el WACC. Esta práctica permitirá una evaluación precisa de la eficiencia en la asignación de recursos financieros, respaldando así la toma de decisiones financieras fundamentadas.

Finalmente, para una implementación práctica, se sugiere que la empresa adopte sistemas de monitoreo continuo que permitan ajustar estrategias de manera ágil y mejorar la competitividad en respuesta a cambios en el entorno empresarial. Estos sistemas proporcionarán información en tiempo real sobre el rendimiento financiero y facilitarán la toma de decisiones informadas.

En resumen, esta propuesta se traduce en acciones específicas: diversificación de fuentes de financiamiento, equilibrio entre recursos internos y externos, consideración de indicadores clave y la implementación de sistemas de monitoreo continuo para respaldar una gestión financiera estratégica y proactiva, con el objetivo concreto de optimizar la rentabilidad y el éxito sostenible de la empresa a largo plazo.

Referencias Bibliográficas

- Acosta Pardo, J. C. (Enero y junio de 2012). Los informes de capital intelectual en nuevas empresas de base tecnológica: : la experiencia de los parques científicos y tecnológicos de Madrid. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20626818004.pdf>
- Acosta Prado, J. C., Zárate Torres , R. A., & Ortiz, E. A. (2021). *Emprendimiento sostenible: un estudio de caso múltiple*. Lima. Obtenido de <https://www.scielo.cl/pdf/infotec/v32n6/0718-0764-infotec-32-06-169.pdf>
- Apaiico Quispe, A. D. (2019). *Control interno, financiamiento y rentabilidad en las empresas del sector comercio de la empresa Marcimex, Ayacucho 2019*. Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21834>
- Ascencio Lindao, M. C. (2020). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019*. Ecuador. Recuperado el Octubre de 2023, de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Carrillo Punina, Á. P., Galarza Torres, S. P., & Tipán Tapia, L. A. (Agosto de 2022). *CLAVES DE LAS FINANZAS EMPRESARIALES*. Obtenido de <https://ojs.econ.uba.ar/index.php/RIMF/article/view/2535>
- Castellanos, C. (Noviembre de 2020). *Cómo surgieron las Pymes y por qué son tan importantes*. Obtenido de <https://blog.socasesores.com/como-surgieron-las-pymes-y-por-que-son-tan-importantes/#:~:text=Tienen%20su%20antecedente%20m%C3%A1s%20representativo,y%20de%20constituci%C3%B3n%20relativamente%20sencilla.>
- Cordova Vargas , Y. C. (2021). *propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en la empresa servicios generales panaderia popular de Sullana - 2019*. Sullana - Peru. Recuperado el 26 de Octubre de 2023, de <https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26589/FINANCIAMIENTO MYPE CORDOVA VARGAS YESSSENIA.pdf?sequence=3>

- Dumrauf. (2013). *Finanzas Corporativas*. Latinoamericano: ALFAOMEGA. Obtenido de https://www.marcelodelfino.net/files/Finanzas_Corporativas_Un_enfoque_latinoamericano_Guillermo_Dumrauf_.pdf
- Espinoza, C. (Abril de 2023). *La historia de la creación del término PYME*. Obtenido de <https://blog.parrotfy.com/es/blog/la-historia-de-la-creaci%C3%B3n-del-t%C3%A9rmino-pyme>
- Espinoza Mejía, R. (2021). *Financiamiento y rentabilidad en la empresa de organización de eventos fantástico Ayacucho, 2018*. Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.upci.edu.pe/handle/upci/436>
- Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Documentos de estudio*. Obtenido de Universidad Florencio del castillo: <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Fernando, G. (31 de Agosto de 2021). *El potencial de las PYMES*. Obtenido de Gestion: <https://gestion.pe/blog/mision-verde/2021/08/el-potencial-de-las-pymes.html/?ref=gesr>
- Gaytán Cortés, J. (2020). *El plan de negocios y la rentabilidad*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5718/571864273008/html/>
- Gomez Crespo, D., & Alva Bendezu, P. G. (2023). *El financiamiento externo y la rentabilidad en las empresas comercializadoras de combustible en el departamento de Ayacucho, periodo 2020 – 2021*. Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.unsch.edu.pe/xmlui/handle/UNSCH/5967>
- Gonzales Vivanco, Fernandez Huamani, E. Y. (2022). *Gestión de endeudamiento y financiamiento de inversión pública en los gobiernos locales urbanos de la Provincia de Huamanga, 2016 - 2020*. Ayacucho-Peru. Recuperado el 26 de Octubre de 2023, de http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/UNSCH/5740/1/TESIS%20E240_Gon.pdf
- González,, J. d., Valdés Medina , F. E., & Saavedra García , M. L. (2022). *Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del Crowdfunding en México*. Mexico. Recuperado el 26 de Octubre de 2023, de

https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462021000200008

Gutierrez Ezpinosa, N. (2019). *Financiamiento y planificación estratégica factores que inciden para obtener mayor rentabilidad en las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho*, 2018. Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/11078>

Hernández Sampieri, R. (2003). *Metodología de la Investigación*. Mexico: MCGRAW-HILL. Obtenido de <https://trabajosocialsantafe.org/wp-content/uploads/2019/02/Sampieri-Metodologia-de-la-Investigacion-sampieri.pdf>

Huima Sánchez , G. E. (2020). *El financiamiento y su influencia en El desarrollo económico mypes de abarrotos en el “mercado az” distrito - la victoria- chiclayo*, 2018. Chiclayo-Peru. Recuperado el 26 de Octubre de 2023, de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6691/Huima%20S%C3%A1nchez%20Gladys%20Edith.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Levy, N. (2019). *FINANCIAMIENTO, FINANCIARIZACIÓN Y PROBLEMAS DEL DESARROLLO*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/504461899/2248-4337>

Lira Briceño, p. (2009). *Finanzas y financiamiento*. Peru: Media corp peru. Obtenido de <https://editorial.upc.edu.pe/autor/5a2d2f9c29b2605bc4176f806814db2b>

Modigliani, F., & Miller. (1958). El costo del capital, las finanzas corporativas y la teoría de la inversión. (*Administração e Contabilidade*) UNISINOS. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=337228635008>

Murillo Bendezu, L. G. (2021). *Auditoría de la Calidad y Rentabilidad de la Empresa Inversa S.R.L., Huancayo* 2018. Obtenido de <https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/3523>

Murillo Cifuentes, V. A., & Castaño Cuervo, L. M. (2022). *Análisis de los procesos financieros y las fuentes de financiamiento de las PYMES en Colombia*. Colombia. Obtenido de

<https://repositorio.utp.edu.co/items/c32cbb9e-bd2f-4c18-9d25-0a6643a125f8>

- Ochoa Gamboa, D. (2022). *Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Ayacucho en el año 2022*. Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/29334>
- Perez, J. O., Tamagno, M. R., Conrero, C., & Vinanti, M. (2020). *Las decisiones de financiamiento en las PYMES: Un caso exploratorio*. Obtenido de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/Las%20decisiones%20de%20financiamiento%20en%20las%20PYMES%20Un%20caso%20exploratorio.pdf
- Piñan Alcedo, T. L. (2020). *financiamiento y desarrollo empresarial de los clientes pymes de la financiera crediscotia agencia Leoncio prado-Huánuco 2019*. Huanuco - Peru. Recuperado el 26 de Octubre de 2023, de <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2898/Pi%c3%b1an%20Alcedo%2c%20Tercila%20Luisa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez Rodríguez, E. A., & Parra Sacristán, D. S. (2020). *Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia*. Colombia. Recuperado el Octubre de 2023, de https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/10331/1/TE.FS_ParraSacristanDavid-Rodr%C3%ADguezRodr%C3%ADguezErnesto_2020
- Sandoval Bances, D. D. (2020). *Financiamiento para pequeños productores agrícolas*. Chiclayo- Peru. Recuperado el 26 de Octubre de 2023, de https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3825/1/TB_SandovalBancesDanyDaniel.pdf
- Sevilla Arias, A. (2020). *Rentabilidad*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Stephen A, R., Bradford D, J., & Randolph W, W. (2018). *FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS*. McGraw-Hill. Recuperado el 19/12/2023 de Diciembre de 2023, de https://www.ingebook.com/ib/NPcd/IB_BooksVis?cod_primaria=1000187&codigo_libro=8070

Sulca Huaman, R. (2022). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector Servicio-rubro Hoteles de Ayacucho, 2022*. Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/29367>

Todelano Ramos, Y. (2023). *Financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa de servicio Innova Constructor E.I.R.L. - Ayacucho, 2022*. Ayacucho. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34339>

ULADECH. (2023). REGLAMENTO DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA EN LA INVESTIGACIÓN V001. Chimbote. Obtenido de <https://es.slideshare.net/PilarFernandezRodrigu1/reglamento-de-integridad-cientifica-en-la-investigacionpdf>

Fichas Bibliográficas

| | |
|--|--|
| <p>Autor: Jesús Gonzales, J y Saavedra García, M</p> <p>Título: Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del Crowdfunding en México.</p> <p>Año: 2021</p> | <p>Ciudad, País: México</p> |
| <p>El presente trabajo se enfoca en el creciente interés a nivel global por el estudio de las finanzas tecnológicas (Fintech) en lo general, y el fondeo colectivo en lo particular, como herramientas tecnológicas que permiten la financiación de diversas iniciativas de emprendimiento. El objetivo es identificar los factores que impactan en el éxito de financiamiento de las Pymes que participan en las plataformas de fondeo colectivo, mediante la técnica de análisis de la covarianza (Ancova) en las calificaciones de riesgo mientras se controlan estadísticamente el monto del crédito, el plazo, la tasa y el número de fondeadores. Los resultados muestran que el riesgo impacta significativamente el éxito de fondeo, resultando además ser covariables relevantes: la tasa de interés pagada, el monto financiado, y el número de fondeadores, no siendo el caso para el plazo del crédito pues es una covariable poco significativa. Del análisis del éxito de fondeo y su relación con el riesgo, se destaca la tasa de retorno como principal incentivo en el fondeo de las empresas, sin embargo, resta profundizar las investigaciones desde el impacto ético, social, y ambiental en las decisiones de fondeo.</p> | |
| <p>González, J. d., Valdés Medina, F. E., & Saavedra García, M. L. (2022). Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del Crowdfunding en México. México. Recuperado el 26 de octubre de 2023, de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462021000200008</p> | <p>Ficha N° 01</p> |

| | |
|--|---|
| <p>Autor: Ascencio Lindao, Mónica Cecilia</p> <p>Título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019</p> <p>Año: 2020</p> | <p>Ciudad, País: Sangolquí Ecuador</p> |
| <p>El financiamiento es una herramienta importante dentro de la gestión de las PYMES ya que mediante un préstamo pueden obtener los recursos necesarios para invertir en la ampliación de sus negocios; los recursos obtenidos de las distintas fuentes de financiamiento deben ser administrados de forma correcta para que la rentabilidad se incremente en niveles aceptables. Las PYMES del cantón La Libertad de la provincia de Santa Elena promueven el desarrollo económico de la provincia, pero la mayoría presenta un gasto excesivo que los lleva a recurrir a nuevos financiamientos o adquisición de más deudas para su subsistencia, ocasionando que gran parte de los ingresos se destinen a la cancelación de créditos. Este proyecto de investigación trata sobre el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad PYMES del cantón La Libertad - Provincia de Santa Elena durante el año 2019; la investigación propone un análisis sobre la relación entre ambas variables para analizar el aporte real que tuvo la adquisición de financiamiento por parte de las PYMES del cantón La Libertad durante el año 2019 con relación a los niveles de rentabilidad que alcanzaron estas empresas durante el periodo señalado. Los resultados obtenidos en la investigación servirán para conocer la administración de las PYMES, así como las condiciones que deben enfrentar para obtener el financiamiento que necesitan para operar normalmente; esta información servirá de guía para realizar mejoras que permitan a estas empresas desarrollarse y aportar en el crecimiento económico del Cantón La Libertad.</p> | |
| <p>Ascencio Lindao, M. C. (2020). <i>El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019</i>. Ecuador. Recuperado el Octubre de 2023, de http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p> | <p>Ficha N° 02</p> |

| | |
|--|---|
| <p>Autor: Huima Sánchez Gladys Edith</p> <p>Título: El financiamiento y su influencia en el desarrollo económico mypes de abarrotes en el “mercado az” distrito - la victoria- Chiclayo, 2018.</p> <p>Año: 2020</p> | <p>Ciudad, país: Pimentel Perú</p> |
| <p>La presente investigación presentó como objetivo general: Determinar la relación existente entre el financiamiento y el desarrollo económico de las Micro y pequeñas empresas de abarrotes en el Mercado AZ del distrito de la Victoria –Chiclayo, 2018. La metodología empleada en este estudio fue cuantitativa y correlacional. Asimismo, contó con un diseño transversal y no experimental, en cuanto a la población y muestra, es oportuno decir que estuvo compuesta de 59 negociantes de abarrotes del mercado AZ de la Victoria, por otro lado, el instrumento empleado fue el cuestionario. Este estudio abordó los siguientes resultados: en la tabla: N° 1, se encontró que los comerciantes del mercado AZ mayormente usan sus ahorros personales como fuente de financiamiento en sus empresas, del mismo modo en la tabla N°2 y N°3 se evidenció que los comerciantes nunca han utilizado financiamientos de amigos parientes e incluso de bancos. Finalmente, en la tabla 20, gracias al uso de una prueba estadística denominada Tau B de Kendall, se pudo corroborar que la existencia de un nivel de correlación entre las variables financiamiento y desarrollo económico de las Mypes de abarrotes en el Mercado AZ, es equivalente a 0.782 y es interpretado como un grado de correlación positiva o directa alta entre las dos variables en estudio. En conclusión, se corroboró que el nivel de financiamiento de las Mypes de abarrotes en el Mercado AZ, fue bajo ya que un mayor porcentaje de las Mypes de la muestra, prefieren utilizar sus ahorros personales, en vez de adquirir financiamiento de amigos parientes e incluso entidades financieras. Siendo así, que se les recomienda a los comerciantes del mercado AZ, formalizar sus negocios, ya que ese es el primer requisito para acceder a fuentes de financiamiento externa.</p> | |
| <p>Huima Sánchez, G. E. (2020). El financiamiento y su influencia en El desarrollo económico mypes de abarrotes en el “mercado az” distrito - la victoria- Chiclayo, 2018. Chiclayo-Perú. Recuperado el 26 de octubre de 2023, de https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6691/Huima%20S%C3%A1nchez%20Gladys%20Edith.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p> | <p>Ficha N° 03</p> |

| | |
|--|--|
| <p>Autor: Piñan Alcedo, Tercila Luisa</p> <p>Título: Financiamiento y Desarrollo Empresarial de los Clientes Pymes de la Financiera Crediscotia Agencia Leoncio Prado-Huánuco 2019</p> <p>Año:2020</p> | <p>Ciudad, País: Huánuco Perú</p> |
| <p>La tesis ha sido elaborada tomando en cuenta criterios técnicos importantes. Teniendo como propósito “Describir de qué manera se relaciona el financiamiento con el desarrollo empresarial de los clientes PYMES de la Financiera CrediScotia Agencia Leoncio Prado – Huánuco 2019” ha podido diseñar instrumentos de investigación en torno a las tres dimensiones que son financiamiento para capital de trabajo, activo fijo, infraestructura, demostrado con teorías apropiadas que fueron citados en la sección correspondiente. La tesis cuyo nivel es descriptivo correlacional creo tres instrumentos, dado que se tuvo una muestra dividida en tres, es decir un instrumento apropiado para clientes según tipo de financiamiento. Habiendo superado las limitaciones, la principal conclusión a la que arribo fue que la tesis ha demostrado la relación directa que hay entre el financiamiento y el desarrollo empresarial de los clientes PYMES de la financiera CrediScotia Agencia Leoncio Prado 2019, corroborado con un $R = 0.683$, con un nivel de significancia de 0.049, sostenido en que el 100% de los encuestados manifiesta que este financiamiento tuvo impacto en sus ventas, en el posicionamiento de sus negocios en este periodo. Si bien es cierto, hubo algunas limitaciones, estas fueron superadas. Estos resultados obtenidos tienen un buen fundamento a nivel de la investigación y teorías correspondientes, permitiéndonos tener una recomendación importante la financiera considerando el impacto que está generando su financiamiento en sus clientes, debería grabar visualmente estas experiencias para que pueda generar una buena reputación respecto al uso que le dan sus clientes al dinero que demandan en la financiera. La tesis es pues un documento que cumple con las condiciones de relevancia planteada en el proyecto correspondiente. Ha logrado demostrar sus Hipótesis, cumplir sus objetivos, y se constituye en un documento que puede ser base para investigadores que quieran profundizar sus conocimientos en torno al financiamiento que hay para los pequeños negocios, teniendo contextos diferentes, dado que este documento fue elaborado en el marco de la actividad económica de Tingo María, una ciudad con características particulares, que hacen a los negocios atractivos.</p> | |
| <p>Piñan Alcedo, T. L. (2020). financiamiento y desarrollo empresarial de los clientes pymes de la financiera crediscotia agencia Leoncio prado-Huánuco 2019. Huánuco - Perú. Recuperado el 26 de octubre de 2023, de http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2898/Pi%c3%blan%20Alcedo%2c%20Tercila%20Luisa.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p> | <p>Ficha N° 04</p> |

| | |
|--|--|
| <p>Autor: Sulca Huamán, Rocio</p> <p>Título: Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector servicio - rubro hoteles de Ayacucho, 2022</p> <hr/> <p>Año: 2022</p> | <p>Ciudad, País: Ayacucho</p> |
| <p>El objetivo general de la presente investigación fue determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector servicio- rubro hoteles de Ayacucho, 2022. El tipo y nivel de investigación es cuantitativo descriptivo; no experimental, la Población de estudio estuvo conformado por 10 Micro y Pequeñas empresas del sector servicio y una población muestral de 10 representantes de Hoteles de Ayacucho. Donde se consiguió los consecuentes resultados: Con respecto a los representantes de las Mypes, de los representantes de las Mypes encuestados se encuentran entre la edad de 35 a 45 años de edad, mayormente pertenecientes a la población masculina, con la secundaria completa culminada. Con respecto al financiamiento: Los representantes de las Mypes obtuvieron financiamiento. De los cuales se desconoce sobre los créditos financiados, se obtuvo financiamiento interno través de sus familiares, amigos y terceros, desconocen sobre la tasa mensual, las cajas municipales, cooperativas, entre otros, el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo y en adquisición de activos fijos. Con respecto a la rentabilidad: De los representantes de las Mypes encuestados el financiamiento si mejoro la rentabilidad de su negocio, también considera que la capacitación es rentable para su negocio a través la rentabilidad económica y financiera, consideran rentable y competitiva la capacitación para su negocio. Concluyendo que el financiamiento fue interno y que evitan los créditos por las altas tasas y falta de cultura financiera, el financiamiento obtenido contribuyó a elevar su rentabilidad.</p> | |
| <p>Sulca Huamán, R. (2022). Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas del sector Servicio-rubro Hoteles de Ayacucho, 2022. Ayacucho.</p> <p>https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/29367</p> | <p>Ficha N° 05</p> |

| | |
|--|--|
| <p>Autor: Ochoa Gamboa, David</p> <p>Título: Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Ayacucho en el año 2022</p> <hr/> <p>Año:2022</p> | <p>Ciudad, País: Ayacucho</p> |
| <p>En nuestra región de Ayacucho y como en otras ciudades hay una serie de Empresa Constructoras que prestan servicios a la ciudadanía o al Estado dependiendo de su financiamiento y su rentabilidad, además podemos señalar que se han convertido en el eje de la economía de la región donde se genera el empleo y ocupación para el desarrollo de las familias ayacuchanas por lo tanto, es imprescindible desarrollar la investigación titulado “Financiamiento y Rentabilidad en las Empresas Constructoras del distrito de Ayacucho en el año 2022”. El problema identificado viene a ser la naturaleza y características del financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Ayacucho, para ello recurriremos a una información real, oportuna y adecuada para la toma de decisiones. El objetivo de la investigación pretende determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas constructoras, para lo cual se utilizará la metodología considerada en el desarrollo del estudio demanda el uso de procedimientos estadísticos para el tratamiento, procesamiento e interpretación de los datos, el diseño es descriptivo, teniendo como pauta metodológica las exigencias investigativas del enfoque cuantitativo a partir del cual se debe sistematizar las conclusiones. La muestra es conformada por 05 empresas constructoras y los resultados nos arroja que existe correlación fuerte entre el financiamiento y rentabilidad y moderada con las dimensiones, finalmente se concluye que se demuestra estadísticamente que las empresas que recurren al financiamiento son los que obtienen mayor rentabilidad.</p> | |
| <p>Ochoa Gamboa, D. (2022). Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Ayacucho en el año 2022. Ayacucho. https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/29334</p> | <p>Ficha N° 06</p> |

| | |
|--|--|
| <p>Autor: Gutiérrez Espinoza, Nicolas</p> <p>Título: Financiamiento y planificación estratégica factores que inciden para obtener mayor rentabilidad en las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho, 2018.</p> <hr/> <p>Año:2019</p> | <p>Ciudad, País: Ayacucho</p> |
| <p>La presente investigación tiene como objetivo principal Determinar que el financiamiento y la planificación estratégica son factores que inciden para obtener la mayor rentabilidad en las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho, 2018.La investigación fue cuantitativo, descriptivo, bibliográfico y documental, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra 20 y de 21 empresas inmobiliarias , a quienes se le aplico un cuestionario de 15 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 85% de los encuestados afirmaron que el financiamiento en grandes cantidades si benefician en la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho. El 90% de los encuestados de afirmaron que la planificación estratégica si ayuda a cumplir con los objetivos de las empresas inmobiliarias en el Distrito de Ayacucho. El 80% de los encuestado afirmaron que la rentabilidad de la empresa inmobiliaria del Distrito de Ayacucho si incide en el incremento de sus activos fijos. El 80% de los encuestados afirmaron que la rentabilidad de las empresas inmobiliarias del Distrito de Ayacucho si benefician a sus empleados y trabajadores en general. Finalmente se concluyó que el financiamiento efectivamente es un factor importante en la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho, lo que significa que las Micro y pequeñas empresas se desarrollaran económicamente gracias al financiamiento de las entidades financieras.</p> | |
| <p>Gutierrez Ezpinosa, N. (2019). Financiamiento y planificación estratégica factores que inciden para obtener mayor rentabilidad en las empresas inmobiliarias en el distrito de Ayacucho, 2018. Ayacucho. https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/11078</p> | <p>Ficha N° 07</p> |

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de Consistencia

| Título | Formulación del problema | Objetivo general | Objetivos específicos |
|--|---|---|--|
| <p>El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: Caso de la empresa f&w ingenieros, consultores y contratistas S.A.C.-Ayacucho, 2023</p> | <p>¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: caso de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C – Ayacucho-2023?</p> | <p>Determinar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas y medianas del Perú sector servicios: caso empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023</p> | <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú. 2. Describir el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023. 3. Realizar un cuadro comparativo analizando el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las PYME del Perú y de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho,2023. |

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 02. Instrumento de recolección de información



La técnica de la entrevista se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: el tema: **El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: caso de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. - Ayacucho, 2023**, 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.

Preguntas:

1. ¿Cómo definiría la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYME del sector servicios en el Perú?

El Financiamiento juega un papel crucial en la rentabilidad de las PYME del sector servicios en nuestro caso, aseguramos que las fuentes de financiamiento sean acordes con nuestras necesidades operativas y proyectos.

2. ¿Cuál es la importancia de comprender la relación entre la estructura de financiamiento, la valuación y la rentabilidad en el contexto de las PYME en el sector de servicios?

La comprensión de esta relación es clave, la estructura de financiamiento impacta directamente en la valuación de la empresa y por consiguiente en su rentabilidad. Buscamos equilibrar las fuentes de financiamiento para maximizar el rendimiento.

3. ¿Cómo piensa que la fuente de financiamiento puede influir en el riesgo y el entorno de las PYME del Perú en el sector de servicios?

La elección de la fuente de financiamiento afecta directamente al riesgo y al entorno empresarial en nuestro enfoque, evaluamos cuidadosamente las opciones de financiamiento para minimizar riesgos.

4. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las PYME en el sector de servicios en el Perú?

En nuestro sector, las fuentes comunes incluyen préstamos bancarios, inversiones privadas y autofinanciamiento.

5. ¿Cómo se valora la estructura de financiamiento en relación con la rentabilidad en estas empresas?

Evaluamos la estructura de financiamiento en función de su impacto en la rentabilidad. La eficiencia en el uso de los recursos financieros y la optimización de costos de financiamiento son fundamentales.

6. ¿Qué indicadores específicos relacionados con la fuente de financiamiento considera relevantes para evaluar la incidencia en la rentabilidad?

Monitoreamos indicadores como el retorno sobre la inversión (ROI), la relación deuda capital.

7. ¿Cómo afectan los costos de procesos legales y quiebras a la rentabilidad de las PYME, específicamente en el sector de servicios?

La rentabilidad se ve afectada si no se manejan eficientemente, por lo que la prevención y la gestión son cruciales.

8. ¿Qué medidas toma la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. para gestionar y reducir los costos asociados con procesos legales y quiebras?

Implementamos prácticas sólidas de cumplimiento legal y contamos con un equipo legal especializado.

9. ¿Cómo se vinculan estos costos con la incidencia del financiamiento en la rentabilidad?

Los costos legales pueden afectar la estructura financiera.

10. ¿Cómo se toman las decisiones relacionadas con el financiamiento en la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C.?

Las decisiones se toman de manera colaborativa. Analizamos las necesidades específicas de cada proyecto

11. ¿Cuál es la estructura de financiamiento actual de la empresa y cómo ha evolucionado a lo largo del tiempo?

Actualmente nuestra estructura de financiamiento incluye una combinación de préstamos bancarios y capital propio

12. ¿En qué medida la información asimétrica influye en las decisiones de financiamiento y, por ende, en la rentabilidad?

La información asimétrica puede introducir riesgos. Para mitigar esto, priorizamos la transparencia en la comunicación interna y externa.

Anexo 03. Validez del instrumento

| Ficha de identificación del experto para proceso de validación | |
|--|--|
| Nombre y Apellidos: Fredy Ruben Llanccce Atao N° DNI/CE: 40678208 EDAD: 48 años Teléfono/ celular: 966602800 Email: fredyllanccce@gmail.com | |
| Título profesional: Contador Público Grado académico: Doctor Especialidad: Gestión Pública Institución que labora: Municipalidad Provincial La Mar | |
| Identificación del proyecto de investigación o tesis Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERU SECTOR SERVICIOS: CASO DE LA EMPRESA F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C. - AYACUCHO, 2023. Autor (es): CARHUAPOMA PORRAS, MONICA | |
|  Firma |  Huella digital |

FICHA DE VALIDACIÓN

TÍTULO: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú sector servicios: caso de la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. – Ayacucho.


| | Variables | Relevancia | | Pertinencia | | Claridad | | Observación |
|----|---|------------|-----------|-------------|-----------|----------|-----------|-------------|
| | | Cumple | No Cumple | Cumple | No Cumple | Cumple | No Cumple | |
| 1 | Cómo definiría la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las PYME del sector servicios en el Perú | X | | X | | X | | |
| 2 | Cuál es la importancia de comprender la relación entre la estructura de financiamiento, la valuación y la rentabilidad en el contexto de las PYME en el sector de servicios | X | | X | | X | | |
| 3 | Cómo piensa que la fuente de financiamiento puede influir en el riesgo y el entorno de las PYME del Perú en el sector de servicios | X | | X | | X | | |
| 4 | Cuáles son las principales fuentes de financiamiento utilizadas por las PYME en el sector de servicios en el Perú | X | | X | | X | | |
| 5 | Cómo se valora la estructura de financiamiento en relación con la rentabilidad en estas empresas | X | | X | | X | | |
| 6 | Qué indicadores específicos relacionados con la fuente de financiamiento considera relevantes para evaluar la incidencia en la rentabilidad | X | | X | | X | | |
| 7 | Cómo afectan los costos de procesos legales y quiebras a la rentabilidad de las PYME, específicamente en el sector de servicios | X | | X | | X | | |
| 8 | Qué medidas toma la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. para gestionar y reducir los costos asociados con procesos legales y quiebras | X | | X | | X | | |
| 9 | Cómo se vinculan estos costos con la incidencia del financiamiento en la rentabilidad | X | | X | | X | | |
| 10 | Cómo se toman las decisiones relacionadas con el financiamiento en la empresa F&W Ingenieros, Consultores y Contratistas S.A.C. | X | | X | | X | | |
| 11 | Cuál es la estructura de financiamiento actual de la empresa y cómo ha evolucionado a lo largo del tiempo | X | | X | | X | | |
| 12 | En qué medida la información asimétrica influye en las decisiones de financiamiento y, por ende, en la rentabilidad | X | | X | | X | | |

Recomendaciones:

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

Nombre y Apellidos del experto: Dr. Fredy Ruben Llanccce Atao

DNI: 40678208



Firma



Anexo 04. Confiabilidad del instrumento (no aplica)

No se aplica, por ser un trabajo descriptivo y de caso, el instrumento es una encuesta que se aplicó a una sola persona de la empresa F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C puesto que los resultados han sido directamente obtenidos a través de dicho instrumento.

Anexo 05. Formato de consentimiento informado

Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

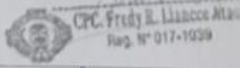
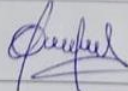
Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por **CARHUAPOMA PORRAS MONICA**, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PERÚ SECTOR SERVICIOS: CASO DE LA EMPRESA F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C. - AYACUCHO, 2023**

- La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: cpmonica31@gmail.com o al número 935013950. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico ciei@uladech.edu.pe

Complete la siguiente información en caso desee participar:

| | |
|-------------------------|--|
| Nombre completo: | RUBEN LLANCCE ATAO |
| Firma del participante: |   |
| Firma del investigador: |  |
| Fecha: | OCTUBRE, 2023 |

Anexo 06. Documento de aprobación de institución para la recolección de información

RESPUESTA A LA SOLICITUD

Tras la verificación de lo expuesto en esta solicitud en relación con el con el uso de la información, el procedimiento propuesto y la pertenencia del mismo, esta solicitud es:

El que suscribe el gerente de la empresa F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C. Con RUC 20600593308 que está ubicado MZA. B Lote. 5 bq las Dunas (espalda del Recreo Juanito) Ayacucho - Huamanga – Ayacucho, Autorizo formalmente a la Sr. Mónica Carhuapoma Porras, para que realice la recolección de información de su investigación de la escuela de contabilidad.

En constancia de lo anterior firma:



Fredy R. Llance Atao
GERENTE GENERAL

Fecha: 30/11/23

Gerente de la empresa F&W INGENIEROS, CONSULTORES Y CONTRATISTAS
S.A.C

Anexo 07. Evidencias de ejecución.

