



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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL
SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "V & V ENGINEERING
S.A.C."- COMAS-LIMA, 2026**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR
PILLPE VERAMENDI, INGRID MILAGROS
ORCID:0000-0002-3229-925X

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

CHIMBOTE-PERÚ
2026



FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0060-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **12:15** horas del día **05** de **Agosto** del **2026** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

VASQUEZ PACHECO FERNANDO Presidente
VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH Miembro
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Miembro
Mgtr. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Asesor

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

Presentada Por :
(3103152100) **PILLPE VERAMENDI INGRID MILAGROS**

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

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

VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Presidente

VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH
Miembro

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

Mgtr. MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: :EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "V & V ENGINEERING S.A.C."- COMAS-LIMA, 2026 Del (de la) estudiante PILLPE VERAMENDI INGRID MILAGROS , asesorado por MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 25 de Agosto del 2026



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatorias

Al creador de todas las cosas, el que me ha dado fortaleza para continuar cuando a punto de caer he estado y con toda la humildad que de mi corazón puede emanar, dedico primeramente mi trabajo a DIOS.

De igual forma, dedico esta tesis a mi familia que ha sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores, lo cual me ha ayudado a salir adelante y por estar siempre junto a mí y brindándome su apoyo, muchas veces.

.

Agradecimientos

En primer lugar doy infinitamente gracias a DIOS, por haberme dado fuerza y valor para culminar esta etapa de mi vida.

A mi familia por su apoyo incondicional en el transcurso de mi carrera universitaria, por compartir momentos de alegría, tristeza y demostrarme que siempre podré y por toda la colaboración brindada, durante este proyecto.

Índice general

Carátula.....	I
Acta de sustentación	II
Constancia de originalidad	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento	V
Índice general	VI
Lista de cuadros	IX
Lista de tablas	X
Resumen	XI
Abstract.....	XII
I. Planteamiento del problema de investigación	1
II. Marco teórico	6
2.1 Antecedentes.....	6
2.1.1 Antecedentes internacionales	6
2.1.2 Antecedentes nacionales.....	8
2.1.3 Antecedentes regionales	14
2.1.4 Antecedentes locales.....	16
2.2 Bases teóricas	16
2.2.1 <i>Teoría del financiamiento</i>	16
2.2.1.1 <i>Las principales fuentes de financiación de las empresas</i>	17
2.2.1.2 <i>Beneficios del financiamiento</i>	18
2.2.1.3 <i>Sistema financiero peruano: funciones y beneficios</i>	18
2.2.1.4 <i>Proceso de la toma de decisiones financieras</i>	18
2.2.1.5 <i>Financiamiento de corto plazo vs largo plazo</i>	19
2.2.1.6 <i>Capital de trabajo</i>	19
2.2.1.7 <i>Que son las tasas de interés</i>	19
2.2.1.8 <i>La financiación empresarial</i>	20
2.2.2 <i>Teoría de la rentabilidad</i>	20
2.2.2.1 <i>Rentabilidad económica</i>	20
2.2.2.2 <i>Análisis de los indicadores de la rentabilidad</i>	21
2.2.2.3 <i>Tipos de inversiones</i>	21
2.2.2.4 <i>Rentabilidad financiera</i>	22

2.2.2.5 <i>Que es la rentabilidad</i>	22
2.2.3 <i>Teoría de las micro y pequeñas empresas</i>	22
2.2.3.1 <i>Ley de la formalización, desarrollo y competitividad</i>	23
2.2.3.2 <i>Régimen laboral MYPE</i>	23
2.2.3.3 <i>Financiamiento en las mipyme</i>	23
2.2.3.4 <i>Las micro y pequeñas empresas en el Perú</i>	24
2.3 <i>Hipotesis</i>	24
III. Metodología	25
3.1 Tipo, Nivel y Diseño de investigación	25
3.2 Población	26
3.3 Operacionalización de las variables /categorías	27
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información	34
3.5 Método de análisis de datos/información	34
3.6 Aspectos éticos	34
IV. Resultados	36
4.1 Respecto al objetivo específico 1	36
4.2 Respecto al objetivo específico 2	40
4.3 Respecto al objetivo específico 3	43
V. Discusión	51
5.1 Respecto al objetivo específico 1	51
5.2 Respecto al objetivo específico 2	55
5.3 Respecto al objetivo específico 3	61
VI. Conclusiones	66
6.1 Respecto al objetivo específico 1	66
6.2 Respecto al objetivo específico 2	66
6.3 Respecto al objetivo específico 3	67
6.4 Respecto al objetivo general	67
VII. Recomendaciones	69
Referencias bibliográficas	70
Anexos:	76
Anexo 01. Carta de recojo de datos (automatizado en el sistema de la universidad)	76
Anexo 02. Documento de autorización y aceptación para el desarrollo de la investigación (Ley N°29733)	77

Anexo 03. Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés	78
Anexo 04. Formato de consentimiento informado	80
Anexo 05. Matriz de consistencia y operacionalización	82
Anexo 06. Ficha de identificación del experto para proceso de validación	90
Anexo 07. Instrumento de recolección de datos.....	96

Lista de cuadros

Cuadro N° 1 Resultados del objetivo específico 1	36
Cuadro N° 2 Resultados del objetivo específico 2	40
Cuadro N° 3 Resultados del objetivo específico 3	43

Lista de tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables	27
---	----

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú: caso microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026. El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; encontrando los siguientes resultados: Según los autores revisados de los antecedentes, mencionan que el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad de las MYPES del sector servicios del Perú, debido a que facilita el acceso a recursos para cubrir el capital de trabajo, además, una adecuada gestión financiera fortalece la rentabilidad. Así mismo, mediante la técnica de la encuesta a profundidad, se llegó a encontrar que el financiamiento afecta negativamente la rentabilidad de la empresa en estudio “V & V ENGINEERING S.A.C.”, ya que el financiamiento externo permitió desarrollar los proyectos de construcción y asegurar la continuidad de las operaciones, los recursos fueron obtenidos mediante un crédito bancario con una tasa de interés del 19%, lo que incrementó los costos financieros; además, la empresa no evaluó de manera permanente otras alternativas de financiamiento que pudieran ofrecer mejores condiciones crediticias; aunque el plazo de pago a largo plazo favoreció la ejecución de las obras y el financiamiento fue destinado principalmente a cubrir gastos operativos y la adquisición de maquinaria, además, la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera disminuyeron.

Palabras clave: Constructora, empresa, financiamiento, rentabilidad, servicios

Abstract

The general objective of this research study was to identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises (MSEs) in Peru's service sector, specifically focusing on the case of the micro-enterprise "V & V ENGINEERING S.A.C." in Comas, Lima (2026). The research design was non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary, and case-based. Data collection involved bibliographic review and in-depth interviews, utilizing bibliographic record cards and a closed-question questionnaire as instruments. The findings indicate that, according to the authors of the reviewed background studies, financing has a positive impact on the profitability of MSEs in Peru's service sector by facilitating access to resources for working capital; furthermore, effective financial management strengthens profitability. Furthermore, in-depth analysis revealed that financing negatively affected the profitability of the company under study, "V & V ENGINEERING S.A.C."; while external financing enabled the execution of construction projects and ensured operational continuity—with funds secured via a bank loan at a 19% interest rate that increased financial costs—the company failed to continuously evaluate alternative financing options that might have offered better credit terms. Consequently, despite the long-term repayment schedule facilitating project execution and the funds being primarily allocated to operating expenses and machinery acquisition, both economic and financial profitability declined.

Keywords: Construction company, business, financing, profitability, services

I. Planteamiento del problema de investigación

Actualmente en Chile, se destaca que entre el capital de trabajo neto y la rentabilidad empresarial no hay una relación adecuada, representada a través del margen bruto; así mismo, se identificó que variables vinculadas al financiamiento, como el endeudamiento a corto plazo y el capital de trabajo, influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras chilenas; en ese sentido, una adecuada gestión del financiamiento y de las obligaciones por deuda permite mejorar el funcionamiento operativo y fortalecer la rentabilidad empresarial; además, se recomienda que las pymes y microempresas consideren financiamientos con plazos mayores a un año, debido a que ello contribuiría a mantener la continuidad de las operaciones y optimizar el desempeño financiero a largo plazo (Sepúlveda et al., 2024).

En Ecuador el autor Hernández (2023), destaca que la baja rentabilidad y la falta de un control efectivo en las microempresas de construcción en Loja evidencian la necesidad de fortalecer la gestión empresarial y financiera para alcanzar un crecimiento sostenible; en ese sentido, la adecuada administración de los recursos económicos (financiamiento) constituyen factores fundamentales para generar valor agregado y maximizar la riqueza empresarial; así mismo, los indicadores financieros permiten evaluar la eficiencia operativa y financiera de las empresas, contribuyendo a la toma de decisiones orientadas a incrementar los ingresos, mejorar la rentabilidad bruta y reducir los costos y gastos de capital; por ello, una gestión eficiente del financiamiento favorece el éxito y la sostenibilidad de las microempresas del sector construcción.

Así mismo, en Ecuador, la adecuada gestión de los gastos financieros puede influir significativamente en la rentabilidad de una empresa, debido a que una administración eficiente del financiamiento (ingresos) permite mantener un flujo de efectivo saludable y liberar recursos para invertir en actividades que generen mayores ingresos; en ese sentido, la reducción de los gastos financieros mediante estrategias como la renegociación de préstamos a tasas más favorables contribuye a disminuir el costo total del financiamiento y aumentar la rentabilidad neta; así mismo, una correcta administración financiera fortalece la capacidad de la empresa para acceder a nuevas oportunidades de inversión y crecimiento, favoreciendo así la generación de ingresos adicionales y el mejor desempeño económico empresarial con el fin de mejorar la toma de decisiones financieras a futuro (Sarmiento et al., 2024).

El análisis del flujo de efectivo neto en el país vecino de Colombia, está conformado por las actividades operativas, de financiamiento e inversión, evidenció una concentración en niveles bajos de variación, así como la presencia de flujos negativos en algunas empresas, situación que representa un riesgo para la liquidez y la rentabilidad empresarial; así mismo, los flujos negativos relacionados con el financiamiento reflejan salidas de efectivo destinadas a inversiones orientadas al crecimiento y continuidad de las operaciones, esperando obtener mayores retornos en el futuro; por otro lado, la disminución del flujo de financiamiento y el uso predominante de recursos propios demuestran una menor dependencia del financiamiento externo, lo cual puede contribuir a reducir costos financieros y fortalecer la rentabilidad; además, la decisión de invertir representa una estrategia favorable para mejorar el desempeño económico y asegurar el crecimiento sostenible de las empresas (Cano et al., 2023).

Además, en Colombia el capital circulante influye significativamente en la rentabilidad de las empresas debido a que una adecuada gestión financiera permite mejorar el desempeño económico y fortalecer la sostenibilidad empresarial; en ese sentido, el manejo eficiente de los componentes del capital de trabajo, como las cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar, contribuye a optimizar los recursos financieros y reducir problemas de liquidez; así mismo, una correcta administración del financiamiento operativo favorece la generación de mayores niveles de rentabilidad y permite que las empresas alcancen su permanencia y crecimiento a largo plazo, continuando así con su aporte a la economía del país (Díaz et al., 2023).

A nivel nacional en Perú el planeamiento financiero tiene una incidencia directa y significativa en la rentabilidad de las entidades constructoras, es decir que existe alta entre una adecuada gestión financiera y el incremento de la rentabilidad; así mismo, la percepción favorable de los trabajadores respecto al planeamiento financiero refleja confianza en las estrategias de financiamiento y administración de recursos implementadas por las empresas; de igual manera, la mayoría de los empleados considera adecuada la rentabilidad alcanzada, situación que evidencia resultados financieros positivos y una sólida salud económica empresarial; por ello, un eficiente planeamiento financiero contribuye significativamente a mejorar la rentabilidad y sostenibilidad de las empresas de ingeniería y construcción (Apaza et al., 2024).

De igual manera en Perú, la gestión financiera cumple un rol fundamental en el desarrollo operativo de las empresas de servicios; debido a que una adecuada administración del financiamiento y de los recursos económicos permite fortalecer los procesos organizacionales y enfrentar de manera eficiente los desafíos que surgen durante su implementación; así mismo, la evaluación rigurosa de los aspectos operativos contribuye al logro de una rentabilidad sostenible, siempre que exista eficiencia en la gestión empresarial; en consecuencia, se evidencia una relación positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad, ya que la correcta aplicación de estrategias financieras favorece el desempeño organizacional y mejora los resultados económicos de la empresa (Vilcarromero et al., 2025).

La microempresa en estudio “V & V ENGINEERING S.A.C.”, con RUC 20445785149; pertenece al sector servicios y desarrolla actividades de construcción de otras obras de ingeniería civil es decir es una constructora; inició sus actividades el 01 de septiembre de 2008 y fue inscrita formalmente el 18 de septiembre de 2008; tiene como gerente general a Alida Villanueva Quijano quien ya tiene más de 10 años en el cargo; así mismo, la empresa se encuentra ubicada en la Alborada, distrito de Comas, provincia y departamento de Lima. En primer lugar se observará que hay problemas de financiamiento en donde la insuficiencia de sus fuentes internas de financiamiento para cubrir adecuadamente su capital de trabajo; debido a esta situación se vio en la necesidad de recurrir a una fuente externa del sistema bancario mediante un préstamo otorgado por el Banco de Crédito del Perú por un importe de 20 mil soles; dicho financiamiento fue adquirido a largo plazo con una tasa de interés del 19%; la cual es considerada elevada para la capacidad económica de la empresa; este préstamo es utilizado directamente para solventar las actividades operativas y necesidades relacionadas con la ejecución de sus servicios de ingeniería civil y además en maquinaria, equipos y otros activos contribuye a la generación de utilidades; sin embargo, el alto costo financiero generado por los intereses viene ocasionando mayores gastos para la empresa; afectando su liquidez económica en donde se ha encontrado que el impacto es deficiente y limitando la obtención de mejores niveles de rentabilidad financiera, quizás de liquidez y endeudamiento; situación que evidencia la incidencia del financiamiento en la rentabilidad empresarial ha sido afectada. Por ello, esta investigación tomo como variable independiente a “financiamiento” y como variable dependiente a “rentabilidad”, los cuales estuvieron

acordes a la línea de investigación “Contabilidad financiera y de gestión” establecida por el Programa de Estudios de Contabilidad de la universidad.

Con base en la información presentada, se determinó la formulación del problema: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú: caso microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026?

De manera complementaria, se formuló el siguiente objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú: caso microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.

A partir de lo expuesto, para responder al objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.
3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú y de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.

Respecto a la justificación, se puede decir que se justificó de manera teórica porque ayudó a brindar información de las dimensiones de las variables en estudio, que fueron el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, específicamente del sector servicio, ya que, considerando que la microempresa en estudio “V & V ENGINEERING S.A.C.” fue una constructora, se requirió comprender la importancia del financiamiento en el desarrollo de la operatividad de las actividades financieras; por ende, esto se justificó para que se tuviera en cuenta el crecimiento económico en las micro y pequeñas empresas constructoras; además, permitió analizar teorías vinculadas a las variables de estudio y su aplicación dentro del ámbito empresarial y también sirvió como antecedente para futuras investigaciones relacionadas con el financiamiento y la rentabilidad.

Se pudo decir que se justificó de manera práctica porque ayudó a brindar información de la incidencia que tuvo el financiamiento en la rentabilidad de la microempresa en estudio “V

& V ENGINEERING S.A.C.”, ya que se tuvieron resultados de la variable rentabilidad porque formó parte de lo práctico, obtenidos en las actividades relacionadas con la construcción de obras de ingeniería civil; por ende, se justificó para que la empresa pudiera planificar adecuadamente sus decisiones gerenciales, fueran buenas o malas; además, ayudó a determinar si las estrategias de financiamiento aplicadas contribuyeron al incremento de las ganancias económicas; de igual manera, ayudó a mejorar la administración de los fondos para la construcción de obras; también ayudó a la aplicación de medidas correctivas ante posibles dificultades económicas y con ello la empresa en estudio fortaleció su estabilidad financiera y competitividad dentro del sector servicios.

Se pudo decir que se justificó de manera metodológica porque ayudó a ser realizada mediante un nivel de metodología cualitativa; es decir, se entendió que la investigación tuvo un enfoque basado en la revisión y análisis de información existente - nivel bibliográfico, sin intervenir ni manipular las variables de estudio - diseño no experimental y que se centró en el análisis detallado de una sola unidad de estudio específica - estudio de caso, lo que permitió comprender el comportamiento del financiamiento y la rentabilidad dentro de la empresa seleccionada a partir de fuentes documentales y evidencia ya existente; así mismo, se justificó para que, por medio de la encuesta, se lograra desarrollar la investigación de la microempresa en estudio “V & V ENGINEERING S.A.C.” con un diseño metodológico que permitió describir las características de las variables investigadas sin manipular la información obtenida; también facilitó la adecuada organización de los datos recopilados.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes internacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del Mundo, menos Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Bea et al. (2023) En su trabajo de investigación denominado: Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. El objetivo general fue: sistematizar el conocimiento científico y la práctica internacional desarrollada con respecto al financiamiento empresarial. La metodología fue: Análisis-síntesis: Con la finalidad de estudiar todo lo relacionado con la gestión del financiamiento y llegar a la conclusión con una definición propia. Los resultados fueron: El financiamiento constituye un elemento esencial para el desarrollo y fortalecimiento empresarial, ya que una adecuada administración de los recursos y la selección de fuentes de financiamiento acordes al nivel de endeudamiento favorecen el crecimiento del valor de la empresa; así mismo, las organizaciones pueden recurrir y tanto a las fuentes internas generadas por sus operaciones como fuentes externas, entre ellas préstamos bancarios y mecanismos financieros respaldados por activos, los cuales se canalizan a través de los mercados financieros para atender sus necesidades de inversión y operación. La conclusión fue: El conocimiento de las fuentes de financiamiento resulta fundamental para el desarrollo y funcionamiento empresarial; así mismo, la identificación de una estructura financiera optima mediante métodos de análisis y el uso de indicadores e instrumentos de gestión financiera permite a los administradores adoptar decisiones de inversión y financiamiento más eficientes, oportunas y orientadas a maximizar el valor de la organización tanto a corto plazo como a largo plazo.

Aguilar (2023) en su trabajo de investigación denominado: Acceso al financiamiento y desempeño de las empresas en México. El objetivo general fue: un análisis del acceso y uso del financiamiento empresarial en México, y dar evidencia del impacto de la inclusión o exclusión de las empresas en el crédito sobre su desempeño. La metodología fue: el análisis descriptivo de los datos; luego se presentan los resultados de las estimaciones econométricas; y la última parte ofrece algunos comentarios finales. Los resultados fueron: Se infiere que las empresas que no accedieron al financiamiento o enfrentaron restricciones crediticias

habrían obtenido un mayor impacto en su rentabilidad si hubiesen contado con acceso a dichos recursos; por tanto, la disponibilidad de financiamiento constituye un factor determinante para fortalecer el desempeño y crecimiento empresarial. La conclusión fue: El estudio aporta evidencia actualizada sobre los efectos del acceso al financiamiento empresarial mediante el análisis de los micro datos de la ENAFIN, evaluando indicadores relacionados con la eficiencia operativa, liquidez, rentabilidad y productividad laboral, además, incorpora una medida del nivel de restricción crediticia de las empresas y complementa el análisis con la evolución de sus efectos sobre la distribución de dichos indicadores, permitiendo una comprensión más integral del empeño empresarial. Finalmente, los efectos del financiamiento están expuestos por factores socioeconómicos como la inflación, productos de alta demanda y baja e inclusión la inclusión financiera que abarca el tema de fuentes financieras de apoyo.

Casas & Caíta (2023) en su trabajo de investigación denominado: Herramientas financieras efectivas para la creación y operación de emprendimientos. El objetivo general fue: analizar el panorama del emprendimiento en Colombia, destacando sus fortalezas, desafíos y el impacto que ha tenido en la sociedad. La metodología fue: explicativo y descriptivo elaborado bajo la metodología cualitativa en la medida en se determinan los diferentes métodos para poder llevar un modelo financiero proyectado, en donde se enfoque en mantener un negocio rentable, eficiente y dinámico. Los resultados fueron: La creación de empresas en Colombia enfrenta diversas barreras que dificultan el desarrollo de iniciativas emprendedoras; sin embargo, el país mantiene un entorno favorable para la generación de negocios gracias a la diversidad de sectores económicos y al crecimiento sostenido de las startups. Así mismo, el incremento de proyectos empresariales y su destacada posición en rankings internacionales evidencian el potencial de Colombia para fomentar la innovación, la competitividad y el desarrollo económico en distintos ámbitos productivos. La conclusión fue: El crecimiento empresarial depende de diversos factores, entre los que destaca el acceso al financiamiento, el cual ha mostrado avances significativos en Colombia gracias a la implementación de políticas, programas de apoyo y nuevas alternativas de inversión; así mismo, la participación de entidades gubernamentales, la educación financiera y la inclusión financiera contribuye a fortalecer las capacidades de los emprendedores. De igual manera la diversificación de las fuentes de financiamiento, mediante mecanismos como el capital de riesgo y el crowdfunding, amplía las oportunidades de acceso a recursos y reduce la

dependencia de los préstamos bancarios tradicionales, ya que indiscutiblemente lo tradicional es el apoyo empresarial.

2.1.2 Antecedentes nacionales

En esta investigación se entenderá por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad de la región Lima; que hayan investigado la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Cortez (2025) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. - Chimbote, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Constructora comercializadora y servicios generales Wendy S.R.L. – Chimbote, 2024. La metodología fue: cualitativo, nivel descriptivo, de diseño no experimental; se empleó la técnica de la revisión bibliográfica y la entrevista, así mismo fichas bibliográficas y un cuestionario como instrumento. Los resultados fueron: La empresa Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. reconoce que el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas como los préstamos bancarios, influye significativamente en la rentabilidad empresarial; así mismo, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno. La conclusión fue: La empresa constructora comercializadora y de servicios Wendy menciona que el financiamiento incide de manera oportuna en la rentabilidad; también se añade que la empresa accede al financiamiento de terceros es decir de la banca; mostrando a frente un buen historial crediticio, sin esperar reunir el capital interno de financiamiento. Finalmente, todas las decisiones se han basado en inversión teniendo un impacto en la rentabilidad de manera positiva ya que se ha dado el rendimiento de los activos y por parte de la rentabilidad financiera sigue siéndose estratégicamente.

Carhuaricra (2025) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: empresa Constructora y Consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad

Limitada – Huánuco, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir la importancia del financiamiento y su impacto en la rentabilidad de la Empresa Constructora y Consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada - Huánuco, 2024. La metodología fue: cualitativa y de diseño descriptivo-bibliográfico-no experimental-documental y de caso; se aplicó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas abiertas pertinentes. Los resultados fueron: La Empresa Constructora y Consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada considera que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros. La conclusión fue: La empresa tiene un límite claro de poder impulsar el crecimiento empresarial con la idea de competir y fomentar con ello la innovación del sector construcción; esta situación afronta que la empresa acceda a las fuentes de financiamiento y severas limitaciones por parte de falta de historial crediticio.

Jimenez (2025) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa Chimú Ingeniería y Construcciones S.A.C. - Chimbote, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa Chimu Ingeniería y Construcciones S.A.C.- Chimbote, 2024. La metodología fue: enfoque cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental y de estudio de caso, se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica y la entrevista a través de un cuestionario. Los resultados fueron: La empresa Chimú Ingeniería y Construcciones S.A.C., desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, sin recurrir al financiamiento bancario o microfinanciera, lo que le permite mantener sus costos financieros reducidos y una gestión basada en capital de trabajo de corto plazo; así mismo, aunque no ha financiado inversiones de expansión ni activos fijos, evidenció estabilidad en su rentabilidad económica y financiera entre los años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de sus recursos internos. La conclusión fue: De acuerdo al cuestionario realizado la gerente general de la empresa, dicha organización financia sus actividades económicas con operaciones mixtas es decir con recursos o fondos propios y también con crédito

comercial de proveedores esto está establecido de 30, 60 y 90 días; esta situación ha tenido una incidencia positiva en la rentabilidad en donde el indicado económico aumento en un 10.5% y el indicador financiero aumentó en un 12.5%.

Silva (2025) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa “Gupesa Contratistas y Servicios Generales S.A.C.” – Chimbote, 2024. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “GUPESA CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES S.A.C.” de Chimbote, 2024. La metodología fue: cualitativo, con nivel descriptivo, diseño no experimental y de caso. La población se conformó por todas las microempresas del sector construcción del distrito de Chimbote y la muestra corresponde a la empresa “Gupesa Contratistas y Servicios Generales S.A.C.”, como técnica de acopio de información se empleó la encuesta y como instrumento el cuestionario. Los resultados fueron: La microempresa adoptó un financiamiento externo contingente mediante cartas finanzas emitidas por la aseguradora crecer, permitiéndole respaldar compromisos contractuales sin comprometer de manera inmediata sus recursos propios, así mismo, la empresa evidenció una adecuada generación de rentabilidad económica y financiera, reflejando eficientemente en la gestión operativa y en el aprovechamiento del capital invertido. La conclusión fue: Las condiciones del mercado inciden directamente en la rentabilidad, en donde se ve un crecimiento sostenido ya que se ha logrado un comportamiento de mercado exitoso, también los niveles de utilidad constante y aprovechar las oportunidades que se presentan. El método de acceder a la aseguradora le ha traído mucho a la empresa los suficientes beneficios de poder operar sin problema, también de que crezca y permanezca siempre.

Todelano (2023) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa de servicio Innova Constructor E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. El objetivo específico 2 fue: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa INNOVA CONSTRUCTOR E.I.R.L.-Ayacucho, 2022. La metodología fue: Cualitativo, diseño no experimental, nivel descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población conformada por las pequeñas empresas de servicio de Ayacucho y la muestra está conformada por la empresa Innova Constructor E.I.R.L. Los resultados fueron: La empresa Innova constructor E.I.R.L., accedió a financiamiento del sistema no bancario cooperativa San Cristóbal de Huamanga mediante un crédito a largo plazo destinado a la adquisición de

maquinarias de construcción y al mejoramiento de la infraestructura del local; así mismo, aunque la empresa señaló no tener conocimiento sobre el cálculo de la rentabilidad financiera, reconoció que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora. La conclusión fue: En el caso específico de la empresa en estudio, accedió a un crédito obtenido por entidades financieras, la cual le brindaron a largo plazo, con la finalidad de adquirir equipos de construcción y mejorar la infraestructura del local; de igual manera la empresa ha considerado que ha mejorado la calidad de prestación de servicios y finalmente el gerente menciona que desconoce el tema de la rentabilidad pero al llevarlo a la práctica se dio cuenta que hay ganancias, se puede decir que la rentabilidad ha sido eficiente.

Guillen (2023) en su trabajo de investigación denominado: Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso constructora Villa con J&E S.A.C. - Ayacucho, 2021. El objetivo específico 2 fue: Describir las oportunidades del financiamiento que mejoren la rentabilidad de la empresa Constructora Villa Con J&E S.A.C.-Ayacucho, 2021. La metodología fue: cualitativa, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y entrevista. Los resultados fueron: La empresa accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias, principalmente a corto plazo por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones productivas orientadas al crecimiento empresarial; así mismo, la empresa reconoce que la rentabilidad económica y financiera refleja las ganancias obtenidas y la capacidad de los activos e inversiones para generar ingresos favorables. La conclusión fue: La encuesta realizada la gerente de la empresa menciona que obtienen financiamiento externo y esto les ayuda a poder manejar bien las inversiones y también del mismo modo, la rentabilidad empresarial ha sido satisfactorio de poder invertir en capital de trabajo ya que se ha obtenido ganancias en las inversiones; teniendo así una rentabilidad ROA positivo y generó también una rentabilidad del 8.99% sobre las ganancias del patrimonio.

Cabrera (2025) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: Constructora Roke E.I.R.L.- Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir la importancia del financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Constructora Roke E.I.R.L.-

Huaraz, 2024. La metodología fue: cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental y de caso, aplicando las técnicas de revisión bibliográfica, una encuesta direccionada en base a variables y entrevista a profundidad con un cuestionario de preguntas abiertas; como población tenemos a las empresas de manera general y como muestra a la empresa en estudio. Los resultados fueron: La empresa constructora Roke E.I.R.L., reconoce que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables, situación que, junto con los bajos indicadores de rentabilidad, limita su capacidad de expansión, competitividad y desarrollo empresarial. La conclusión fue: La empresa constructora Roke E.I.R.L., de la ciudad de Huaraz, reconoce la importancia de poder acceder al financiamiento ya que le ha traído una competencia mucho mejor y además una mejora en el crecimiento empresarial, pero existe restricciones financieras que impactan o influyen negativamente en la rentabilidad y esto ha traído como consecuencia dificultades para poder acceder al financiamiento adecuado y fortalecer el perfil crediticio y lograr así la sostenibilidad económica.

Saenz (2025) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso pequeña empresa "Constructora Minera y Consultora Adriana S.A.C.- Huaraz, 2025. El objetivo específico 2 fue: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa "Constructora Minera y Consultora Adriana S.A.C" - Huaraz, 2025. La metodología fue: cualitativa, descriptiva y de diseño no experimental, mediante la técnica de la encuesta y de la revisión bibliográfica y como instrumento un cuestionario de preguntas relacionadas a las variables de estudio que son financiamiento y la rentabilidad empresarial. Los resultados fueron: La empresa financia sus actividades principalmente con recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, lo que le ha permitido mantener una estructura financiera sostenible y eliminar gastos por intereses; así mismo, esta estrategia incidió favorablemente en la rentabilidad al conservar márgenes estables de 15% aunque limita sus posibilidades de expansión acelerada. La conclusión fue: La empresa mantiene una estrategia de autofinanciamiento, esta estrategia le ha brindado una estabilidad financiera, pero con ciertas limitaciones de crecimiento; además, utilizando los recursos propios y por ende el crédito comercial, se ha dado un margen de rentabilidad

del 15 durante el año fiscal del 2024; la incidencia ha sido eficiente dentro de la empresa ya que ha mantenido una sostenibilidad operativa dentro del mediano plazo y esto también beneficia ya que la empresa ha utilizado un apalancamiento financiero estratégico.

Urbino (2026) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: Constructora y Consultoría Yerflo S.A.C.-Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa CONSTRUCTORA Y CONSULTORIA YERFLO S.A.C., Huaraz, 2024. La metodología fue: cualitativo, con un nivel descriptivo, con un diseño no experimental, bibliográfico y de caso, aplicándose como técnicas de recojo de datos a la revisión documental y la entrevista estructurada al gerente de la empresa. Los resultados fueron: El gerente manifestó que el financiamiento tuvo una incidencia limitada en la rentabilidad de la empresa, debido a que los altos costos financieros, los plazos inadecuados y el uso parcial de los recursos restringiendo la mejora de la liquidez y de los márgenes de ganancia; así mismo, aunque el financiamiento bancario permitió asegurar la compra de materiales e insumos frente a la insuficiencia de recursos internos, no logró optimizar el uso de los activos ni fortalecer de manera sostenida la rentabilidad económica y financiera. La conclusión fue: La empresa constructora ha provocado tener una incidencia positiva gracias al financiamiento obtenido por parte del sistema bancario, ya que este tipo de sistema ha promovido a la empresa un apoyo de impulsar ciertas operaciones de servicios hacia el éxito; el gerente adicionó que es bueno disponer de recursos financieros como los créditos de proveedores; pero no obstante el financiamiento ha tenido algunos ciertos límites durante el camino ya que el flujo de caja no ha permitido que se logre el financiamiento adecuado en su momento, pero con la toma de decisiones ante la falta de planificación se promovió estrategias claras de inversión y con ello la mejora de la estructura financiera.

Granados (2025) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa “Constructora & Consultora La Solución E.I.R.L.” de Huaraz, 2024. El objetivo específico 2 fue: Describir las características del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la pequeña empresa CONSTRUCTORA & CONSULTORA LA SOLUCION E.I.R.L. de Huaraz, 2024. La metodología fue: cualitativa, diseño no experimental, nivel descriptivo, de caso y bibliográfico, empleó cuestionario y fichas bibliográficas. Los resultados fueron: La empresa en estudio financia sus actividades

principalmente con recursos internos, complementando con financiamiento externo, evidenciando una etapa de auto sostenibilidad que le permite reinvertir utilidades en beneficio de su crecimiento; así mismo, la aplicación y análisis de ratios de rentabilidad económica y financiera contribuyeron a identificar fallas, fortalecer la capacidad de generar beneficios y comparar su desempeño con otras empresas del mismo sector. La conclusión fue: La empresa en estudio tiene preferencia de acceder al financiamiento tanto interno como externo, ya que en ocasiones especiales se tiene en cuenta el auto sostenimiento porque es necesario aplicarlo siempre y cuando haya riesgos de financiamiento; además, el financiamiento a corto plazo promueve el cumplimiento de ciertos pagos de tasas de interés. Por otro lado, la empresa CONSTRUCTORA & CONSULTORA LA SOLUCION E.I.R.L. de Huaraz, en cuanto a la rentabilidad económica y financiera se puede decir que la empresa aplica ratios para poder ver el porcentaje de aumento o disminución y tomar ciertas decisiones financieras y con ello establecer mejoras.

2.1.3 Antecedentes regionales

En esta investigación se entenderá por antecedentes regionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la región Lima, menos en la provincia de Lima; sobre la variable y unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Osorio (2026) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Pequeña Empresa "Palma Ingeniería-Contratistas Generales E.I.R.L."- Lima, 2025. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa "PALMA INGENIERIA-CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." del distrito Jesús María de Lima, 2025. La metodología fue: cualitativo-no experimental-informativo, a nivel de investigación descriptivo de caso y diseño no experimental-transversal. En cuanto al instrumento y técnica de recolección de datos se usaron el cuestionario y la encuesta. Los resultados fueron: La empresa Palma Ingeniería manifestó que el endeudamiento incidió favorablemente en la rentabilidad financiera, debido a que el financiamiento externo permitió desarrollar proyectos, alcanzar el punto de equilibrio financiero y preservar el capital propio mediante el uso de fondos prestados; así mismo, se determinó que una adecuada gestión de la deuda contribuye al incremento del patrimonio y de la rentabilidad neta, siempre que el costo del financiamiento

sea menor a la rentabilidad económica obtenida. La conclusión fue: La empresa en estudio hizo uso del financiamiento externo, a la cual cubre sus necesidades de liquidez, ya que existen dentro de la gestión altos costos de maquinarias, materiales y mano de obra; indiscutiblemente, la empresa tiene proyecto establecidos a largo plazo y no tiene conocimiento acerca de la rentabilidad económica y tampoco financiera; pero aun así se capacitan para poder evidenciar que es necesario aprender los temas empresariales con el fin de mejorar también en parte el endeudamiento.

Cordova (2023) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.- SGG” de Ate Vitarte - Lima, 2023. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.-SGG” de Ate Vitarte -Lima, 2023. La metodología fue: no experimental - descriptivo – documental y de caso. La técnica que se ha utilizado para conseguir la información de los resultados a través de los objetivos específicos ha sido la entrevista con el mismo propietario. Los instrumentos para la recolección de datos que se han utilizado fueron cuestionarios de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Los resultados fueron: En la empresa los accionistas financiaron las actividades de la empresa principalmente mediante el sistema bancario a través del BBVA continental, completando el capital propio con créditos de corto plazo y tasas favorables obtenidas gracias a una adecuada calificación crediticia; así mismo, el financiamiento permitió fortalecer la operatividad del negocio, alcanzar la rentabilidad esperada y generar beneficios económicos para los accionistas. La conclusión fue: El financiamiento ha sido obtenido por medio del sistema bancario, esto se ha dado ya que se ha tenido mayores facilidades por parte del sistema bancario; ayudado mucho este tipo de financiamiento a la actividad ya que se ha distribuido en un 80% a capital de trabajo y el saldo del 20% para ciertos costos y gastos operativos que se tiene que cubrir a corto o a largo plazo; finalmente, el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de la empresa y dio buenos resultados a los accionistas.

Sanchez (2024) en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “Voyage Group E.I.R.L.” de Lima, 2023. El objetivo específico 2 fue: Identificar y describir las características del financiamiento de la pequeña empresa “VOYAGE GROUP E.I.R.L.” de Lima, 2023. La metodología fue: cualitativo, de nivel descriptivo-correlacional, con diseño no experimental,

documental y de caso. Su población estuvo conformada por las pequeñas empresas de la ciudad de Lima y teniendo como muestra a la pequeña empresa VOYAGE GROUP E.I.R.L. Así mismo, como técnica de recolección de datos se empleó la encuesta y como instrumentos cuestionario con preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Los resultados fueron: La empresa utiliza financiamiento interno como estrategia orientada al aprovechamiento de su propio capital, permitiéndole fortalecer su rentabilidad económica mediante la reinversión de recursos en capital de trabajo y la optimización de su gestión financiera; así mismo, la ausencia de costos por endeudamiento favoreció un crecimiento sostenible, logrando un incremento en las utilidades y un margen de ganancia neta del 10% en los últimos años, aunque la empresa no emplea ratios financieros para evaluar su desempeño. La conclusión fue: La empresa accede al financiamiento interno, lo cual demuestra que existe un aprovechamiento máximo del capital propio y también existe una estrategia de dependencia de fuentes externas ya que lo se busca es reinvertir el capital de trabajo y así afrontar el crecimiento y la mejora de las actividades de la empresa y por parte la rentabilidad gracias al financiamiento interno se ha mejorado su desempeño.

2.1.4 Antecedentes locales

En la presente investigación, los antecedentes locales comprendió los estudios desarrollados en la ciudad de Comas relacionados con la variable, unidad de análisis y sector económico del estudio; sin embargo, hasta la fecha no se identificaron investigaciones vinculadas directamente con la variable analizada.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Los mercados privados de capitales, se ha consolidado como mecanismo de financiamiento de gran relevancia para empresas de menor tamaño y organizaciones vinculadas a sectores innovadores, especialmente aquellas que enfrente limitaciones para acceder a las fuentes tradicionales de crédito bancario; el crecimiento experimentado por estos mercados durante los últimos años no responde únicamente a circunstancias temporales o excepcionales, sino que se encuentra asociado a factores de carácter estructural, entre los que destacan las formas regulatorias aplicadas a las entidades financieras tras la crisis financiera global y las transformaciones en las necesidades de financiamiento de las empresas. Así mismo, un escenario caracterizado por elevadas tasas de interés puede generar efectos adversos sobre estos mercados, al disminuir el ingreso de nuevos fondos de inversión, prolongar los

procesos de colocación de recursos, afectar negativamente la valoración de las empresas financiadas y limitar la generación de valor derivada del uso del apalancamiento financiero (González & Pérez, 2025).

2.2.1.1 Las principales fuentes de financiación de las empresas

La selección de una fuente de financiamiento adecuada está condicionada por diversos factores, entre los que destacan la naturaleza del negocio, su etapa de desarrollo, la estructura organizacional y las necesidades financieras particulares de las empresas; en función de estas características, el financiamiento empresarial puede clasificarse principalmente en financiamiento propio y ajeno. el financiamiento propio también denominado capital o fondos propios, comprende los recursos aportados por los propietarios de la empresa o aquellos generados mediante la reinversión de utilidades , por lo que no origina obligaciones de reembolso e incluye elementos con el capital social, las ganancias retenidas y por el otro lado, el financiamiento ajeno: que está constituido por recursos obtenidos de terceros, las cuales generalmente deben ser devueltos junto con os intereses correspondientes (Dobaño, 2024).

Detallamos algunas fuentes de financiamiento:

- ✓ El financiamiento propio: también es conocida como financiamiento interno o capital propio, que es el conjunto de recursos económicos que pertenecen a la empresa y que son utilizados para respaldar sus operaciones, actividades o proyectos de inversión.
- ✓ Los préstamos bancarios: es una de las modalidades del financiamiento externo, mediante la cual una entidad financiera otorga a la empresa en una determinada cantidad de recursos económicas que deberán ser restituidos en un plazo previamente establecido, junto con los intereses correspondientes.
- ✓ La inversión de capital: es una alternativa de financiamiento mediante la cual la empresa incorpora recursos provenientes de inversiones externos a cambio de ceder una participación en su propiedad.
- ✓ El crowdfunding: es conocido como micromecenazgo es una modalidad de financiamiento que permite a personas, empresas u organizaciones obtener recursos económicos mediante la contribución de un amplio número de participantes, quienes realizan aportes de pequeña cuantía a través de plataformas digitales especializadas.

2.2.1.2 Beneficios del financiamiento

Según Morales (2024, pág. 75), menciona que el financiamiento porta múltiples beneficios que favorecen el crecimiento, la sostenibilidad y la estabilidad de las empresas, debido a que proporcionan los recursos económicos necesarios para desarrollar sus operaciones y ejecutar planes de expansión.

Detallamos algunos beneficios de financiamiento:

- ✓ El financiamiento proporciona recursos destinados para adquisición de equipos, contratación del personal, compra de inventario o desarrollo de nuevo productos o servicios.
- ✓ Contribuye una adecuada gestión de flujos de efectivo, permitiendo a enfrentar periodos de variabilidad en los ingresos y egresos, especialmente e empresas con actividades estacionales o ciclos operativos irregulares.
- ✓ Facilita el aprovechamiento de oportunidades de crecimiento como la incursión en nuevos mercados o la adquisición de otras empresas, sin depender exclusivamente del capital propio.
- ✓ El uso responsable de fuentes de financiamiento puede fortalecer el historial crediticio dese la organización, favoreciendo el acceso a futuros recursos en condiciones más ventajosas.

2.2.1.3 Sistema financiero peruano: funciones y beneficios

El sistema financiero peruano está conformado por el conjunto de mercados, instituciones e instrumentos encargados de canalizar y administrar los recursos monetarios dentro de la economía nacional, permitiendo el desarrollo de actividades vinculadas con la producción, el consumo, el ahorro y la inversión; además, para cumplir ciertas funciones se encuentra integrado por diversas entidades que ofrecen servicios financieros a personas, empresas y organismos públicos. Por otro lado, la superintendencia de banca y seguro y AFP conocida como SBS desempeña la función de supervisar y regular el funcionamiento de las instituciones financieras garantizando su estabilidad y la protección de los usuarios del sistema y por ende el mercado de valores también participa (Rextie, 2024).

2.2.1.4 Proceso de la toma de decisiones financieras

Constituye un proceso sistemático mediante el cual una persona u organización selecciona

la alternativa más conveniente entre diversas opciones disponibles para resolver una situación específica o alcanzar determinados objetivos. Por otro lado, el proceso se menciona que se debe iniciar con la identificación de una problema, necesidad, oportunidad o desafío que requiere atención; además, es necesario establecer objetivos claros y definir los criterios que servirán como base para evaluar las posibles soluciones; también, se generan y desarrollan distintas alternativas que permiten afrontar la situación planteada, procurando considerar diversos enfoques y posibilidades; finalmente, es necesario realizar seguimiento y evaluación de los resultados obtenidos, con el propósito de verificar el cumplimiento de los objetivos y determinar la efectividad de la decisión adoptada (Morales et al., 2024, pág. 20).

2.2.1.5 Financiamiento de corto plazo vs largo plazo

La relación entre liquidez y financiamiento varía según el horizonte temporal de las obligaciones asumidas por la empresa; cuando el financiamiento proviene principalmente de fuentes de corto plazo, como líneas de crédito renovables o préstamos con vencimientos próximos, resulta indispensable mantener niveles adecuados de liquidez que permita atender oportunamente los compromisos financieros y evitar problemas de solvencia y por otro lado, el financiamiento a largo plazo, tales como la emisión de bonos o la contratación de préstamos con plazos extendidos, la presión sobre la liquidez inmediata suele ser menor, debido a que dispone de un periodo más amplio de generar recursos y cumplir con sus obligaciones (López et al., 2023, pág. 68).

2.2.1.6 Capital de trabajo

El capital de trabajo, es un factor fundamental para el desempeño financiero y operativo de la empresa; además, comprende los recursos disponibles para atender las actividades cotidianas y cumplir con ciertos propósitos es decir oportunamente cumplir con las obligaciones de corto plazo; así mismo, una adecuada administración permite mantener la continuidad de las operaciones empresariales sin afectar la estabilidad económica de la empresa; además, la rentabilidad refleja la capacidad de la empresas es decir generar beneficios a partir de los recursos invertidos (Díaz et al., 2023).

2.2.1.7 Que son las tasas de interés

Las tasas de interés constituyen el precio o costo asociado al usos del dinero a largo plazo, expresándose como un porcentaje que las entidades financieras cobran por otorgar préstamos

o que reconocen a los depositantes por mantener sus recursos en instrumentos de ahorro; su determinación depende de diversos factores económicos, entre ellos la política monetaria, las condiciones de oferta y demanda de crédito, así como el comportamiento de los mercados financieros nacionales e internacionales; de igual manera, las tasas de interés proporcionan ciertos beneficios o desventajas para los empresarios ante el uso del crédito financieros o bancarios (Scotiabank, 2025).

2.2.1.8 *La financiación empresarial*

Comprende el proceso mediante el cual una organización obtiene recursos económicos capital con la finalidad de iniciar, mantener, ampliar o fortalecer sus actividades empresariales; dichos recursos pueden proceder de diversas fuentes de financiamiento y son destinados a cubrir necesidades operativas, efectuar inversiones, cumplir obligaciones financieras, financiar proyectos de crecimiento y atender otros requerimientos que contribuyan al desarrollo y sostenibilidad de la empresa (Dobaño, 2024).

2.2.2 *Teoría de la rentabilidad*

La teoría de análisis e interpretación de los estados financieros en la rentabilidad, a través del análisis hacia los estados financieros es posible obtener una visión integral de la situación económica y financiera de una empresa; sin embargo, el alcance y profundidad de dicho análisis dependerán de las necesidades de información, de los usuarios interesados en los resultados, del tamaño de la organización y de la etapa de desarrollo o en la parte económica en el que esta se encuentre. El análisis financiero debe desarrollarse teniendo en cuenta las condiciones del entorno en el que la empresa opera, complementándose con el cálculo, evaluación e interpretación de indicadores y ratios financieros que faciliten una adecuada valoración de su desempeño; en ese sentido, la empresa debe entenderse como una organización dinámica que mantiene una interacción constante con su entorno y cuyo comportamiento financiero se encuentra influenciado por si versos factores internos y externos (Llaque & Llave, 2023, pág. 46).

2.2.2.1 *Rentabilidad económica*

Este ratio es un indicador que mide la capacidad de una empresa o inversión para generar beneficios en función de los activos empleados en el desarrollo de sus actividades; por ello, es considerada como un herramienta fundamental para evaluar la eficiencia de gestión empresarial, ya que permite analizar el rendimiento obtenido sin distinguir si los recursos

utilizados provienen de capital propio o financiamiento externo (Martínez, 2024).

2.2.2.2 Análisis de los indicadores de la rentabilidad

Estos indicadores ofrecen ciertas ventajas para la gestión y la evaluación del desempeño empresarial, ya que proporciona una medida objetiva en el rendimiento financiero de la organización, facilitando una comprensión más precisa de su situación económica; así mismo, permite comparar los resultados obtenidos en diferentes periodos; favoreciendo la identificación de tendencias y patrones de comportamiento a lo largo del tiempo. De igual manera, constituye una herramienta eficaz para evaluar el grado de éxito de las operaciones y estrategias implementadas, al tiempo que facilite la detección de áreas susceptibles de mejora mediante estrategias en los procesos o en la planificación financiera (López et al., 2023, pág. 112).

Entre las desventajas, es que depende de gran medida de datos históricos, los cuales no garantiza una representación exacta del comportamiento futuro de la organización, especialmente en aspectos económicos cambiantes o caracterizados por altos niveles de incertidumbres. De igual manera, la selección de los indicadores de rentabilidad puede verse influenciada por ciertos objetivos o sesgos de valuación, lo que podría afectar la objetividad de los resultados obtenidos y su posterior interpretación (López et al., 2023, pág. 112).

2.2.2.3 Tipos de inversiones

Las inversiones pueden clasificarse principalmente en renta variable y renta fija, de acuerdo con las características de los rendimientos que generan y las condiciones bajo las cuales se realizan, tenemos: a) La renta variable comprende aquellas inversiones cuyos beneficios no se encuentran previamente garantizados ni cuentan con un plazo determinado de recuperación, por lo que los resultados obtenidos dependen del comportamiento del mercado y pueden variar a lo largo del tiempo; entre los ejemplos más representativos se encuentran las acciones. Por otro lado, b) la renta fija se caracteriza por ofrecer una rentabilidad previamente establecida y un cronograma de pagos definido, permitiendo al inversionista conocer con anticipación los intereses que recibirá y las fechas en que se efectuarán dichos pagos; dentro de esta categoría se encuentran instrumentos financieros como los papeles comerciales y las obligaciones, entre otros valores de características similares (Cruz, 2024, pág. 5).

2.2.2.4 Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera constituye un indicador relevante para evaluar el desempeño económico de una empresa; debido a que permite determinar el rendimiento obtenido por los propietarios o accionistas en relación con los recursos invertidos en la organización; así mismo, facilita el análisis de la eficiencia con la que se gestionan los fondos propios para generar beneficios; en ese sentido, una rentabilidad financiera favorable refleja una adecuada administración de los recursos y una mayor capacidad para incrementar el valor empresarial; además, contribuye a la toma de decisiones relacionadas con la inversión y el financiamiento; de igual manera, permite identificar el nivel de retorno alcanzado durante un período determinado; por ello, las empresas deben monitorear constantemente este indicador como parte de su gestión financiera; con la finalidad de fortalecer su sostenibilidad económica y alcanzar mejores resultados en el desarrollo de sus actividades (Miguel, 2024).

2.2.2.5 Que es la rentabilidad

Según, Clara (2025) menciona que la rentabilidad es un indicador que determina la efectividad de un proyecto y esta efectividad está relacionado con la generación de riquezas en donde se controla por un medio de la balanza de gastos y beneficios y así poder garantizar el retorno.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

La MYPES del Perú: su falta de inserción en la económica nacional e internacional, la situación de las MYPES del Perú y su limitada inserción en la economía nacional e internacional constituye una problemática que afecta su crecimiento y desarrollo empresarial; debido a que muchas de estas organizaciones enfrentan restricciones relacionadas con el acceso al financiamiento, la innovación, la tecnología y los mercados competitivos; así mismo, estas dificultades reducen sus posibilidades de ampliar sus operaciones y fortalecer su participación en actividades comerciales de mayor alcance; en ese sentido, la escasa integración a los mercados nacionales e internacionales limita su capacidad para generar mayores ingresos y mejorar sus niveles de productividad; además, dificulta el aprovechamiento de oportunidades derivadas de la globalización y la expansión comercial; de igual manera, condiciona su sostenibilidad y competitividad en el entorno económico; por ello, resulta necesario promover estrategias orientadas al fortalecimiento empresarial y al acceso a nuevos mercados; con la finalidad de impulsar el desarrollo de las MYPES y favorecer su contribución al crecimiento económico del país (Lust et al., 2025).

2.2.3.1 Ley de la formalización, desarrollo y competitividad

Existe una ley que ampara a las micro y pequeñas empresa, en base a la formalización, desarrollo y competitividad, este ley fue publicada el 27 de mayo del presente año 2026, detalladamente el N°32353 es lo que lo valida, además, esto reconoce que los agentes fundamentales para el desarrollo económico y social, debido a su contribución en la generación de empleo, dinamización de la actividad productiva y fortalecimiento en el crecimiento nacional; además, existe una clasificación en donde las microempresas se registra como ingresos hasta 150 UIT y las pequeñas empresas superan el límite de las 1700 UIT (PPU, 2025).

2.2.3.2 Régimen laboral mype

En el ámbito laboral, el régimen aplicable a las micro y pequeñas empresas establece disposiciones diferenciadas en materia de protección social y beneficios laborales, considerando las particularidades de este sector empresarial; en cuanto al aseguramiento en salud, se incorpora un régimen semicontributivo para los trabajadores de la microempresa, quienes son afiliados al seguro integral de salud mientras que los trabajadores de la pequeña empresa acceden a la cobertura brindada por ESSALUD, promoviendo así una mayor inclusión y protección sanitaria mediante un esquema de responsabilidad compartida entre el estado y el empleador; así mismo, este régimen garantiza derechos laborales esenciales, tales como la jornada máxima de ocho horas diarias, el descanso semanal obligatorio y la protección frente al despido injustificado; de igual manera, contempla un sistema simplificado de beneficios laborales que incluye gratificaciones reducidas, vacaciones de quince días y una compensación por tiempo de servicios calculada de manera proporcional. En conjunto, estas disposiciones buscan equilibrar la sostenibilidad de las pequeñas unidades productivas con la protección de los derechos fundamentales de los trabajadores, aunque su aplicación requiere una supervisión adecuada para prevenir posibles incumplimientos o prácticas abusivas (Zavala, 2025).

2.2.3.3 Financiamiento en las mipyme

El financiamiento empresarial constituye un elemento esencial para el crecimiento, sostenibilidad y competitividad de las empresas dentro de mercados cada vez más dinámicos, razón por la cual ha sido ampliamente abordado en la literatura económica y académica; este concepto comprende la obtención y utilización eficiente de recursos financieros destinados a respaldar las operaciones, inversiones y proyectos empresariales, considerando tanto

fuentes internas como externas de financiamiento a corto y largo plazo. No obstante, el acceso al crédito dentro del sistema financiero formal peruano presenta diferencias significativas según el tamaño de las organizaciones; en efecto, durante el año 2023 las microempresas registraron la menor participación, con apenas el 26,9% integradas al sistema financiero formal, mientras que las pequeñas empresas alcanzaron una participación del 54,3% y las medianas empresas del 63,7% (Ministerio de la Producción, 2024, pág. 66).

2.2.3.4 Las micro y pequeñas empresas en el Perú

Durante el año 2023, un porcentaje aproximado del 51% de los propietarios de las micro y pequeñas empresas fueron mujeres, evidenciado una participación significativa del género femenino en la actividad empresarial; así mismo, la edad de los emprendedores fue del 14 y 93 años. Por otro lado, el 52% de los empresarios encuestados manifestó ser jefe del hogar, lo que sugiere que una parte importante de los ingresos familiares depende directamente del desempeño y las ventas generadas por sus negocios. Por otro lado, la inclusión financiera está incluido en el perfil empresarial, debido a que en la gestión de los recursos, el manejo de cuentas y el nivel de formalización de las operaciones, en este sentido el 52% en el año 2023 de los emprendedores en las MYPES contaba con al menos de un producto financiero formal, mientras que el 22% recurriría a mecanismo de ahorro informal (COMEXPERU, 2023).

2.3 Hipotesis

En la presente investigación no se planteó hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, con un diseño no experimental, bibliográfico y de caso.

El autor Zita (2024), destaca que la hipótesis constituye la respuesta o explicación más probable frente a un problema de investigación; además, representa las proposiciones o supuestos formulados por el investigador con la finalidad de explicar un determinado hecho.

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

Este tema de estudio sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad se desarrolló bajo un enfoque cualitativo.

La investigación cualitativa representa un enfoque metodológico ampliamente empleado en las ciencias sociales, cuyo propósito es interpretar y comprender los fenómenos desde la perspectiva de los participantes, analizando el significado de sus experiencias a través de información no numérica, como textos, grabaciones de audio y material audiovisual; a diferencia del enfoque cuantitativo que se centra en la mediación y el análisis de datos estadísticos para explicar una realidad determinada, la investigación cualitativa busca profundizar en la complejidad de los fenómenos humanos, examinando las emociones, percepciones e interacciones que subyacen en las situaciones objeto de estudio (De Jesús, 2024).

La presente investigación se enmarcó en un enfoque descriptivo con diseño de estudio de caso, dado que buscó analizar y detallar los factores que influyeron en el fenómeno objeto de estudio. En este sentido, se desarrolló un análisis sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.” - Comas - Lima, 2026; por lo tanto, correspondió a un estudio de tipo descriptivo.

La investigación descriptiva tiene como finalidad caracterizar de manera precisa a la población objeto de estudio, centrándose en identificar, observar y detallar las particularidades del fenómeno analizado más que en determinar las causas que lo generan; ya que su propósito consiste en describir las características y condiciones de un grupo o segmento específico, proporcionando una visión clara de la realidad estudiada sin profundizar en los factores que originan dicho fenómeno (Mugira, 2025).

El diseño de investigación de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.” - distrito de Comas, Lima, 2026, fue no experimental, bibliográfico y basado en casos.

En este tipo de diseño, el investigador obtiene información a través de la observación directa de individuos, grupos, situaciones o eventos, sin intervenir ni modificar intencionalmente las variables objeto de estudio; así mismo, las observaciones son planificadas y ejecutadas de forma sistemática, empleando instrumentos como cuestionarios estructurados, escalas de

valoración o sistemas de categorización, con la finalidad de recopilar datos consistentes, organizados y relevantes para la investigación (Cueva et al., 2023, pág. 28).

3.2 Población

En la presente investigación, la población estuvo conformada por las microempresas pertenecientes al sector servicios a nivel nacional, considerando las empresas constructoras del Perú.

La población es el conjunto de individuos que se encuentran en un espacio geográfico determinado durante un periodo específico; este concepto comprende no solo la cantidad total de personas, sino también las características que las distinguen y su distribución dentro de un área definida, así mismo, en el ámbito de la biología, el término población se emplea para describir al conjunto de organismos pertenecientes a una misma especie que habitan en un entorno determinado (Sposob, 2026).

En el presente estudio, la muestra estuvo conformada por una única empresa del sector servicios denominada “V & V ENGINEERING S.A.C.” - Lima, 2026.

El muestreo constituye el procedimiento mediante el cual el investigador selecciona de manera intencional estratégica situaciones, eventos, momentos, espacios o participantes, con el propósito de recopilar información necesaria para dar respuesta a los objetivos e interrogantes planteados en la investigación; de este modo, permite obtener datos relevantes que contribuyan al análisis y comprensión del fenómeno objeto de estudio (Barraza, 2023, pág. 90).

3.3 Operacionalización de las variables /categorías

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026

Tabla 1 Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	Comprende el proceso mediante el cual una organización obtiene recursos económicos capital con la finalidad de iniciar, mantener, ampliar o fortalecer sus actividades empresariales; dichos recursos pueden proceder de diversas fuentes de financiamiento y son destinados a cubrir necesidades	Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para ejecutar sus proyectos de construcción? 2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir los gastos operativos de las obras? 3. ¿La empresa evalúa diversas fuentes de financiamiento antes de iniciar un proyecto de construcción? 4. ¿Las fuentes de financiamiento empleadas permiten atender las necesidades económicas de las obras en ejecución? 5. ¿La empresa obtiene recursos financieros suficientes para	Dicotómicas (Sí, NO)	Encuestas

	operativas, efectuar inversiones, cumplir obligaciones financieras, financiar proyectos de crecimiento y atender otros requerimientos que contribuyan al desarrollo y sostenibilidad de la empresa (Dobaño, 2024).		garantizar la continuidad de sus proyectos? 6. ¿Las fuentes de financiamiento utilizadas contribuyen al crecimiento de la empresa? 7. ¿La empresa selecciona las fuentes de financiamiento más convenientes según el tipo de proyecto a ejecutar?		
		Sistema financiero	8. ¿La empresa accede a financiamiento mediante entidades del sistema financiero formal? 9. ¿Los productos financieros ofrecidos por las entidades financieras se ajustan a las necesidades de la empresa? 10. ¿La empresa mantiene una adecuada relación con las entidades financieras que le brindan financiamiento? 11. ¿La empresa cumple con los requisitos exigidos por las entidades financieras para acceder a créditos?		

			12. ¿El sistema financiero facilita la obtención de recursos para la ejecución de obras de construcción?		
		Costos de financiamiento	13. ¿La empresa analiza los costos financieros antes de solicitar un crédito? 14. ¿Los intereses generados por los préstamos representan un gasto significativo para la empresa? 15. ¿La empresa compara los costos de financiamiento ofrecidos por diferentes entidades financieras? 16. ¿Los costos de financiamiento influyen en la rentabilidad de los proyectos ejecutados? 17. ¿La empresa considera que los beneficios obtenidos justifican los costos del financiamiento recibido?		
		Plazos financieros	18. ¿Los plazos de financiamiento otorgados son adecuados para		

			culminar los proyectos de construcción? 19. ¿La empresa evalúa los plazos de pago antes de asumir una obligación financiera? 20. ¿Los plazos de financiamiento permiten una adecuada administración del flujo de efectivo de la empresa? 21. ¿La empresa cumple oportunamente con las cuotas establecidas en los contratos de financiamiento? 22. ¿Los plazos financieros contribuyen al desarrollo eficiente de las obras en ejecución? 23. ¿La empresa considera que los plazos de financiamiento se ajustan al ciclo operativo de sus proyectos?		
		Usos de financiamiento	24. ¿La empresa utiliza el financiamiento para la adquisición de materiales de construcción?		

			25. ¿La empresa destina parte del financiamiento al pago de mano de obra en las obras ejecutadas? 26. ¿La empresa emplea financiamiento para la compra o mantenimiento de maquinaria y equipos? 27. ¿La empresa utiliza recursos financiados para cubrir necesidades de capital de trabajo? 28. ¿El financiamiento recibido contribuye a mejorar la capacidad operativa de la empresa? 29. ¿La empresa utiliza los recursos financieros para cumplir oportunamente con sus compromisos contractuales? 30. ¿Los fondos obtenidos mediante financiamiento son destinados a actividades relacionadas con los proyectos de construcción?		
--	--	--	--	--	--

Variable Dependiente Rentabilidad	Según, Clara (2025) menciona que la rentabilidad es un indicador que determina la efectividad de un proyecto y esta efectividad está relacionado con la generación de riquezas en donde se controla por un medio de la balanza de gastos y beneficios y así poder garantizar el retorno.	Rentabilidad económica	31. ¿Los activos utilizados por la empresa generan resultados económicos favorables? 32. ¿La inversión realizada en maquinaria, equipos y otros activos contribuye a la generación de utilidades? 33. ¿La empresa obtiene beneficios económicos adecuados en relación con los recursos invertidos? 34. ¿La eficiencia en el uso de los activos mejora la rentabilidad económica de la empresa? 35. ¿Los proyectos ejecutados generan rendimientos que fortalecen la situación económica de la empresa?		
		Rentabilidad financiera	36. ¿La empresa obtiene utilidades satisfactorias sobre el capital aportado por los propietarios?		

			37. ¿La rentabilidad financiera alcanzada permite fortalecer el patrimonio empresarial? 38. ¿Las decisiones de financiamiento contribuyen al incremento de la rentabilidad financiera? 39. ¿La empresa genera rendimientos favorables para los inversionistas o propietarios? 40. ¿El crecimiento de las utilidades refleja una adecuada gestión financiera de la empresa? 41. ¿La empresa considera que los resultados financieros obtenidos son acordes con el capital invertido?		
--	--	--	--	--	--

Fuente: Elaboración Propia

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizaron la técnica de la encuesta y la revisión bibliográfica basada en estudios elaborados por diversos autores que analizaron las variables de financiamiento y rentabilidad; estas técnicas facilitaron la recopilación de información tanto teórica como empírica, permitiendo fortalecer el sustento conceptual de la investigación y comprender la relación existente entre dichas variables dentro del ámbito empresarial.

Para el recojo de la información se utilizaron los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas Mendeley (objetivo específico 1), cuestionario (objetivo específico 2) y las tablas 01 y 02 de la presente investigación (objetivo específico 3). Se implementó el instrumento de la encuesta dirigida al gerente general de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026, empleando un cuestionario estructurado con varias preguntas; esto facilitó la obtención de datos esenciales para analizar cómo el financiamiento incidió en la rentabilidad de la empresa estudiada.

3.5 Método de análisis de datos/información

La información obtenida a nivel bibliográfico, documental y de caso fue clasificada y evaluada de acuerdo con los objetivos específicos de la investigación; para alcanzar los resultados del objetivo específico 1, se empleó la técnica de revisión bibliográfica utilizando como instrumento las fichas bibliográficas; así mismo, para lograr los resultados del objetivo específico 2, se consideró la aplicación de un cuestionario dirigido a la empresa constructora “V & V ENGINEERING S.A.C.”, distrito de Comas, Lima, 2026, con la finalidad de plantear estrategias que contribuyeron a mejorar las condiciones del financiamiento y la rentabilidad empresarial; finalmente, para obtener los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la presente investigación, mediante las cuales el investigador realizó el análisis e interpretación de los resultados específicos 1 y 2, tomando en consideración las bases teóricas correspondientes.

3.6 Aspectos éticos

Según lo señalado por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - ULADECH (2025), toda labor de investigación debe desarrollarse conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Integridad Científica en la Investigación, versión 002, en particular a lo

indicado en el Artículo 4°, referido a los principios éticos. Dichos criterios fueron:

- a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural. Todos los intervinientes en la investigación de la empresa constructora vieron respetados sus derechos, opiniones y privacidad.
- b. Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. Se cuidó el entorno mediante prácticas responsables relacionadas con el medio ambiente en las actividades de construcción.
- c. Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participa, de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. Las personas interesadas fueron informadas de manera clara sobre los objetivos y el propósito de la investigación antes de brindar su información.
- 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. Dentro de la investigación se generaron propuestas para la empresa, favoreciendo su desarrollo y eficiencia, evitando daños o afectaciones al bienestar de los participantes.
- e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. La información fue obtenida y luego utilizada con responsabilidad y objetividad, y los resultados fueron presentados de forma veraz y ética.
- f. Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de decisiones y limite los sesgos, así como el trato equitativo con todos los participantes. Se brindó un trato equitativo y respetuoso a todos los participantes de la empresa, evitando preferencias o discriminación durante la recopilación y el análisis de la información.

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1

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

Cuadro N° 1 *Resultados del objetivo específico 1*

Autores	Resultados
Cortez (2025)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas como los préstamos bancarios, influye significativamente en la rentabilidad empresarial; así mismo, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno.
Carhuaricra (2025)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es negativa en las mype, en donde el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros.
Jimenez (2025)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde se desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, sin recurrir al financiamiento bancario o microfinanciera, lo que le permite mantener sus costos financieros reducidos y una gestión basada en capital de trabajo de corto plazo; así mismo, aunque no ha financiado inversiones de expansión ni activos fijos, evidenció estabilidad en su rentabilidad económica y financiera entre los

	años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de sus recursos internos.
Silva (2025)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde se adoptó un financiamiento externo contingente mediante cartas finanzas emitidas por la aseguradora crecer, permitiéndole respaldar compromisos contractuales sin comprometer de manera inmediata sus recursos propios, así mismo, la empresa evidenció una adecuada generación de rentabilidad económica y financiera, reflejando eficientemente en la gestión operativa y en el aprovechamiento del capital invertido.
Todelano (2023)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde accedió a financiamiento del sistema no bancario cooperativa San Cristóbal de Huamanga mediante un crédito a largo plazo destinado a la adquisición de maquinarias de construcción y al mejoramiento de la infraestructura del local; así mismo, aunque la empresa señaló no tener conocimiento sobre el cálculo de la rentabilidad financiera, reconoció que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora.
Guillen (2023)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias, principalmente a corto plazo por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones productivas orientadas al crecimiento empresarial; así mismo, la empresa reconoce que la rentabilidad económica y financiera refleja las ganancias obtenidas y la capacidad de los activos e inversiones para generar ingresos favorables.
Cabrera (2025)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es negativa en las mype, en donde reconoce que el financiamiento

	es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables, situación que, junto con los bajos indicadores de rentabilidad, limita su capacidad de expansión, competitividad y desarrollo empresarial.
Saenz (2025)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde financia sus actividades principalmente con recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, lo que le ha permitido mantener una estructura financiera sostenible y eliminar gastos por intereses; así mismo, esta estrategia incidió favorablemente en la rentabilidad al conservar márgenes estables de 15% aunque limita sus posibilidades de expansión acelerada.
Urbino (2026)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es negativa en las mype, en donde los altos costos financieros, los plazos inadecuados y el uso parcial de los recursos restringiendo la mejora de la liquidez y de los márgenes de ganancia; así mismo, aunque el financiamiento bancario permitió asegurar la compra de materiales e insumos frente a la insuficiencia de recursos internos, no logró optimizar el uso de los activos ni fortalecer de manera sostenida la rentabilidad económica y financiera.
Cordova (2023)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde los accionistas financiaron las actividades de la empresa principalmente mediante el sistema bancario a través del BBVA continental, completando el capital propio con créditos de corto plazo y tasas favorables obtenidas gracias a una adecuada calificación crediticia; así mismo, el financiamiento permitió fortalecer la operatividad del negocio, alcanzar la rentabilidad esperada y generar beneficios económicos para los accionistas.

Sanchez (2024)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde utiliza financiamiento interno como estrategia orientada al aprovechamiento de su propio capital, permitiéndole fortalecer su rentabilidad económica mediante la reinversión de recursos en capital de trabajo y la optimización de su gestión financiera; así mismo, la ausencia de costos por endeudamiento favoreció un crecimiento sostenible, logrando un incremento en las utilidades y un margen de ganancia neta del 10% en los últimos años, aunque la empresa no emplea ratios financieros para evaluar su desempeño.
Osorio (2026)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde manifestó que el endeudamiento incidió favorablemente en la rentabilidad financiera, debido a que el financiamiento externo permitió desarrollar proyectos, alcanzar el punto de equilibrio financiero y preservar el capital propio mediante el uso de fondos prestados; así mismo, se determinó que una adecuada gestión de la deuda contribuye al incremento del patrimonio y de la rentabilidad neta, siempre que el costo del financiamiento sea menor a la rentabilidad económica obtenida.
Granados (2025)	Menciona que, la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva en las mype, en donde financia sus actividades principalmente con recursos internos, complementando con financiamiento externo, evidenciando una etapa de auto sostenibilidad que le permite reinvertir utilidades en beneficio de su crecimiento; así mismo, la aplicación y análisis de ratios de rentabilidad económica y financiera contribuyeron a identificar fallas, fortalecer la capacidad de generar beneficios y comparar su desempeño con otras empresas del mismo sector.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales de la investigación.

4.2 Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.

Cuadro N° 2 Resultados del objetivo específico 2

FINANCIAMIENTO			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para ejecutar sus proyectos de construcción?	X	
	2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir los gastos operativos de las obras?		X
	3. ¿La empresa evalúa diversas fuentes de financiamiento antes de iniciar un proyecto de construcción?		X
	4. ¿Las fuentes de financiamiento empleadas permiten atender las necesidades económicas de las obras en ejecución?	X	
	5. ¿La empresa obtiene recursos financieros suficientes para garantizar la continuidad de sus proyectos?		X
	6. ¿Las fuentes de financiamiento utilizadas contribuyen al crecimiento de la empresa?		X
	7. ¿La empresa selecciona las fuentes de financiamiento más convenientes según el tipo de proyecto a ejecutar?		X
Sistema financiero	8. ¿La empresa accede a financiamiento mediante entidades del sistema financiero formal?	X	
	9. ¿Los productos financieros ofrecidos por las entidades financieras se ajustan a las necesidades de la empresa?		X
	10. ¿La empresa mantiene una adecuada relación con las entidades financieras que le brindan financiamiento?	X	
	11. ¿La empresa cumple con los requisitos exigidos por las entidades financieras para acceder a créditos?	X	
	12. ¿El sistema financiero facilita la obtención de recursos para la ejecución de obras de construcción?	X	

Costos de financiamiento	13. ¿La empresa analiza los costos financieros antes de solicitar un crédito?		X
	14. ¿Los intereses generados por los préstamos representan un gasto significativo para la empresa?	X	
	15. ¿La empresa compara los costos de financiamiento ofrecidos por diferentes entidades financieras?		X
	16. ¿Los costos de financiamiento influyen en la rentabilidad de los proyectos ejecutados?	X	
	17. ¿La empresa considera que los beneficios obtenidos justifican los costos del financiamiento recibido?		X
Plazos financieros	18. ¿Los plazos de financiamiento otorgados son adecuados para culminar los proyectos de construcción?	X	
	19. ¿La empresa evalúa los plazos de pago antes de asumir una obligación financiera?		X
	20. ¿Los plazos de financiamiento permiten una adecuada administración del flujo de efectivo de la empresa?	X	
	21. ¿La empresa cumple oportunamente con las cuotas establecidas en los contratos de financiamiento?	X	
	22. ¿Los plazos financieros contribuyen al desarrollo eficiente de las obras en ejecución?	X	
	23. ¿La empresa considera que los plazos de financiamiento se ajustan al ciclo operativo de sus proyectos?	X	
Usos de financiamiento	24. ¿La empresa utiliza el financiamiento para la adquisición de materiales de construcción?	X	
	25. ¿La empresa destina parte del financiamiento al pago de mano de obra en las obras ejecutadas?	X	
	26. ¿La empresa emplea financiamiento para la compra o mantenimiento de maquinaria y equipos?		X
	27. ¿La empresa utiliza recursos financiados para cubrir necesidades de capital de trabajo?	X	
	28. ¿El financiamiento recibido contribuye a mejorar la capacidad operativa de la empresa?	X	

	29. ¿La empresa utiliza los recursos financieros para cumplir oportunamente con sus compromisos contractuales?	X	
	30. ¿Los fondos obtenidos mediante financiamiento son destinados a actividades relacionadas con los proyectos de construcción?	X	
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Rentabilidad económica	31. ¿Los activos utilizados por la empresa generan resultados económicos favorables?		X
	32. ¿La inversión realizada en maquinaria, equipos y otros activos contribuye a la generación de utilidades?		X
	33. ¿La empresa obtiene beneficios económicos adecuados en relación con los recursos invertidos?		X
	34. ¿La eficiencia en el uso de los activos mejora la rentabilidad económica de la empresa?		X
	35. ¿Los proyectos ejecutados generan rendimientos que fortalecen la situación económica de la empresa?		X
Rentabilidad financiera	36. ¿La empresa obtiene utilidades satisfactorias sobre el capital aportado por los propietarios?		X
	37. ¿La rentabilidad financiera alcanzada permite fortalecer el patrimonio empresarial?		X
	38. ¿Las decisiones de financiamiento contribuyen al incremento de la rentabilidad financiera?		X
	39. ¿La empresa genera rendimientos favorables para los inversionistas o propietarios?		X
	40. ¿El crecimiento de las utilidades refleja una adecuada gestión financiera de la empresa?		X
	41. ¿La empresa considera que los resultados financieros obtenidos son acordes con el capital invertido?		X

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”.

4.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú y de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.

Cuadro N° 3 *Resultados del objetivo específico 3*

Dimensiones	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Fuentes del financiamiento	Cortez (2025), Silva (2025), Sanchez (2024) y Granados (2025), los autores descritos, mencionan que se accedió a ambos tipos de financiamiento tanto interno y como externo; las cuales, dichos recursos han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo por ende atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades económicas y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; así mismo, se evidenció una incidencia adecuada es decir positiva en la rentabilidad económica y también en la financiera entre los años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de los recursos,	La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que recurre a fuentes de financiamiento externas para la ejecución de sus proyectos de construcción, debido a que sus recursos propios no son suficientes para cubrir la totalidad de los gastos operativos; sin embargo, no siempre evalúa diversas alternativas de financiamiento antes de iniciar un proyecto, lo que limita la toma de decisiones financieras adecuadas.	Si coinciden

	reflejando eficientemente en la gestión eficientemente operativa y en el aprovechamiento del capital invertido; la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva.		
Sistema financiero	Todelano (2023), Cortez (2025), Cordova (2023) y Guillen (2023), los autores descritos, mencionan que acceden al financiamiento del sistema bancario y no bancario. En las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería, los sistemas de financiamiento constituye un mecanismo que facilita la obtención de recursos para atender las necesidades operativas y de inversión; el sistema bancario suele ser elegido por empresas que buscan condiciones financieras más estable y montos de crédito acordes con proyectos de mayor envergadura; mientras que el sistema no bancario representa una alternativa para quienes requieren una evaluación más flexible	La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que accede al sistema bancario a través del Banco de Crédito del Perú, por un importe de 20 mil soles; además se cumple con los requisitos exigidos por el sistema bancario, lo que facilita la obtención del crédito, aunque el sistema financiero, si bien permite el acceso a recursos para la ejecución de obras, lo hace bajo condiciones que incrementan el costo del financiamiento.	Si coinciden

	y un acceso más rápido al financiamiento; la elección entre ambas modalidades depende de la situación económica, la capacidad de pago y los objetivos empresariales; la incidencia del financiamiento es positiva.		
Costos de financiamiento	Carhuaricra (2025), Guillen (2023) y Urbino (2026), los autores descritos, mencionan que en algunas ocasiones las Mype acceden a altos costos financieros como también bajos intereses. El costo de financiamiento es un aspecto que influye directamente en la planificación financiera de las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería; debido a que determina el monto adicional que deberá pagarse por los recursos obtenidos mediante un crédito; la tasa de interés es el principal elemento para calcular dichos costo y su análisis permite identificar la alternativa más conveniente antes de asumir una obligación financiera; cuando este costo es adecuado, la	La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que la aceptación de financiamiento con una tasa de interés elevada del 19% otorgada por el BCP; considerando que no siempre se comparan las condiciones entre distintas entidades financieras, lo que limita la posibilidad de acceder a mejores tasas, evidenciándose que los costos de financiamiento influyen negativamente en la rentabilidad de los proyectos y que en muchos casos los beneficios obtenidos no justifican el alto costo del crédito asumido.	Si coinciden

	empresa puede mantener un mejor control de sus gastos y destinar mayores recursos al desarrollo de sus actividades; por ello evaluar el costo del financiamiento favorece una administración responsable, contribuye a proteger la rentabilidad de los proyectos y fortalecer la estabilidad económica de la empresa; la incidencia del financiamiento es positiva.		
Plazos financieros	Todelano (2023), Guillen (2023) y Cordova (2023), los autores descritos, mencionan que recurren a créditos a largo plazo y a corto plazo. Los plazos de financiamiento permiten organizar el cumplimiento de las obligaciones económicas de acuerdo con las necesidades de cada empresa; en las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería, los créditos de corto plazo suelen responder a requerimientos inmediatos relacionados con la ejecución de obras; mientras que los de largo plazo facilitan la realización	La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que el crédito proporcionado del sistema bancario es a largo plazo, considerando que este tipo de plazo permite culminar los proyectos de construcción y contribuye a mantener la continuidad operativa y además este tipo de plazo se ajusta al ciclo operativo de las obras, permitiendo el desarrollo de las actividades, aunque con ciertas	Si coinciden

	de inversiones que generan beneficios durante varios años; seleccionar el plazo más apropiado favorece una mejora planificación de flujo de efectivo y evita dificultades para cumplir con los compromisos financieros; por ello una adecuada administración de los tiempos de pago contribuye a mantener la continuidad de las operaciones y mejorar el crecimiento empresarial; la incidencia del financiamiento es positiva.	limitaciones en la administración financiera.	
Usos de financiamiento	Cortez (2025), Todelano (2023) y Urbino (2026), los autores descritos, mencionan que el financiamiento ha permitido mejorar el capital de trabajo, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción. El uso del financiamiento comprende la manera en que las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería distribuyen los recursos obtenidos para alcanzar sus objetivos empresariales; una	La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que el financiamiento es destinado a la ejecución de sus servicios de ingeniería civil y además en la adquisición de maquinaria o activos de mayor inversión, concentrándose principalmente en gastos operativos; aunque este financiamiento contribuye a cumplir compromisos contractuales y mantener la operatividad de la empresa,	Si coinciden

	asignación eficiente del capital permite atender oportunamente la adquisición de insumos, el mantenimiento de equipos, entre otras adquisiciones; además una correcta utilización de los recursos facilita el cumplimiento de los cronogramas establecidos y mejora la capacidad de respuesta frente a nuevos proyectos; por ello es necesario la planificación para el destino del financiamiento ya que favorece el fortalecimiento de la gestión empresarial, incrementa la productividad y contribuye el desarrollo sostenible de la organización; la incidencia del financiamiento es positiva.	su uso se orienta principalmente a necesidades inmediatas del proyecto.	
Rentabilidad económica	Silva (2025), Sanchez (2024), Jimenez (2025), los autores descritos, mencionan que fortaleció su rentabilidad económica en cierta estabilidad. La rentabilidad económica constituye un indicador que permite conocer el nivel de eficiencia con el que una empresa aprovecha sus recursos para generar resultados	La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que los activos no generan ingresos, ya que la eficiencia en el uso de los recursos no ha permitido mantener una rentabilidad adecuada; la inversión en maquinaria y equipos no ha logrado	No coinciden

	favorables; en las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería este análisis facilita identificar si los activos disponibles aportan valor al desarrollo de las actividades y al cumplimiento de los proyectos; una adecuada gestión de los recursos físicos y financieros contribuye a mejorar el rendimiento operativo, optimizar los costos y evaluar la rentabilidad económica proporciona información relevante para fortalecer la toma de decisiones y consolidar el crecimiento de la empresa en un entorno competitivo; la incidencia del financiamiento es positiva.	traducirse plenamente en mayores utilidades, reflejándose una disminución en la rentabilidad económica, lo que indica una menor capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos.	
Rentabilidad financiera	Osorio (2026), Jimenez (2025), Silva (2025), los autores descritos, mencionan que el financiamiento incidió favorablemente en la rentabilidad financiera. La rentabilidad financiera permite evaluar los beneficios obtenidos por las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de	La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que no obtiene actualmente utilidades satisfactorias para los propietarios, ya que la rentabilidad financiera ha disminuido, esta reducción se debe principalmente al impacto del	No coinciden

	ingeniería en relación con el capital aportado por sus propietarios; este indicador refleja la eficiencia de la gestión empresarial ara transformar la inversión en resultados económicos positivo; un adecuado desempeño financiero demuestra que las decisiones relacionadas con la administración de los recursos, la ejecución de los proyectos y el control de los costos contribuyen al incremento de las utilidades; por ello, analizar la rentabilidad financiera resulta importante para orientar futuras inversiones, fortalecer la confianza de los inversionistas y asegurar la permanencia de la empresa en el mercado; la incidencia del financiamiento es positiva.	financiamiento externo con una tasa de interés elevada, lo cual ha incrementado los gastos financieros y reducido la utilidad neta; en consecuencia, la empresa no ha logrado fortalecer su patrimonio ni generar rendimientos adecuados para los inversionistas, evidenciándose una incidencia negativa del financiamiento en la rentabilidad.	
--	---	--	--

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1

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

En base a la variable de financiamiento; tenemos a: Fuentes de financiamiento de acuerdo con Granados (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos internos, complementando con financiamiento externo, evidenciando una etapa de auto sostenibilidad que le permite reinvertir utilidades en beneficio de su crecimiento; así mismo, la aplicación y análisis de ratios de rentabilidad económica y financiera contribuyeron a identificar fallas, fortalecer la capacidad de generar beneficios y comparar su desempeño con otras empresas del mismo sector; así mismo, concuerda con Cortez (2025), menciona que el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas, influye significativamente en la rentabilidad empresarial; así mismo, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; además concuerda con Silva (2025), menciona que se adoptó un financiamiento externo contingente mediante cartas finanzas emitidas por la aseguradora crecer, permitiéndole respaldar compromisos contractuales sin comprometer de manera inmediata sus recursos propios; de igual manera concuerda con Sanchez (2024), menciona que las mype utiliza financiamiento interno como estrategia orientada al aprovechamiento de su propio capital, permitiéndole fortalecer su rentabilidad económica mediante la reinversión de recursos en capital de trabajo y la optimización de su gestión financiera; finalmente, no concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo; tenemos a: Sistema financiero de acuerdo con Todelano (2023), menciona que accedió a financiamiento del sistema no bancario cooperativa San Cristóbal de Huamanga ya que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora; de igual manera concuerda con Cordova (2023), menciona que los accionistas financiaron las actividades de la empresa principalmente mediante el sistema bancario a través del BBVA continental; así mismo, el financiamiento permitió fortalecer la operatividad del negocio, alcanzar la rentabilidad esperada y generar beneficios

económicos para los accionistas; así mismo, concuerda con Guillen (2023), menciona que en las mype accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones productivas orientadas al crecimiento empresarial y concuerda con Cortez (2025), menciona que el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas como los préstamos bancarios, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; a diferencia que no concuerda con Saenz (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, lo que le ha permitido mantener una estructura financiera sostenible y eliminar gastos por intereses; además, no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables y finalmente, no concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión; tenemos a: Costos de financiamiento de acuerdo con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros; de igual manera concuerda con Urbino (2026), menciona que en las mype los altos costos financieros, los plazos inadecuados y el uso parcial de los recursos restringiendo la mejora de la liquidez y de los márgenes de ganancia; además concuerda con Guillen (2023), menciona que accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias, principalmente a corto plazo por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones productivas

orientadas al crecimiento empresarial; a diferencia que no concuerda con Saenz (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, lo que le ha permitido mantener una estructura financiera sostenible y eliminar gastos por intereses y finalmente no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables; tenemos a: Plazos financieros de acuerdo con Guillen (2023), menciona que las mype accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias, principalmente a corto plazo por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones productivas orientadas al crecimiento empresarial; además concuerda con Cordova (2023), menciona que los accionistas financiaron las actividades de la empresa principalmente mediante el sistema bancario a través del BBVA continental con créditos de corto plazo y tasas favorables obtenidas gracias a una adecuada calificación crediticia; así mismo, el financiamiento permitió fortalecer la operatividad del negocio, alcanzar la rentabilidad esperada y generar beneficios económicos para los accionistas; de igual manera Todelano (2023), menciona que accedió a financiamiento del sistema no bancario cooperativa San Cristóbal de Huamanga mediante un crédito a largo plazo, reconoció que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora; a diferencia que no concuerda con Saenz (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, por lo tanto no accede a los plazos financieros y finalmente no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables, por lo tanto no accede a los plazos financieros; de igual manera no concuerda con Urbino (2026), menciona que en las mype los plazos inadecuados y el uso parcial de los recursos restringiendo la mejora de la liquidez y de los márgenes de ganancia; tenemos a: Usos de financiamiento de acuerdo con Todelano (2023), menciona que accedió a financiamiento del sistema no bancario destinado a la adquisición de maquinarias de construcción y al mejoramiento de la

infraestructura del local; reconoció que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora; además concuerda con Cortez (2025), menciona que el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas como los préstamos bancarios; así mismo, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; así mismo concuerda Urbino (2026), menciona que el financiamiento bancario permitió asegurar la compra de materiales e insumos frente a la insuficiencia de recursos internos y no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables la cual no invirtió en nada; finalmente, no concuerda con Jimenez (2025), menciona que desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, sin recurrir al financiamiento bancario o microfinanciera, no ha financiado inversiones de expansión ni activos fijos; tenemos a: Rentabilidad económica de acuerdo con Silva (2025), menciona que se adoptó un financiamiento externo contingente mediante cartas finanzas emitidas por la aseguradora crecer, permitiéndole respaldar compromisos contractuales sin comprometer de manera inmediata sus recursos propios, así mismo, la empresa evidenció una adecuada generación de rentabilidad económica, reflejando eficientemente en la gestión operativa y en el aprovechamiento del capital invertido; además concuerda con Sanchez (2024), menciona que se utiliza financiamiento interno como estrategia orientada al aprovechamiento de su propio capital, permitiéndole fortalecer su rentabilidad económica mediante la reinversión de recursos en capital de trabajo y la optimización de su gestión financiera, logrando un incremento en las utilidades y un margen de ganancia neta del 10% en los últimos años, aunque la empresa no emplea ratios financieros para evaluar su desempeño; de igual manera concuerda con Jimenez (2025), menciona que se desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evidenció estabilidad en su rentabilidad económica entre los años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de sus recursos internos; finalmente, no concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su

historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros; tenemos a: Rentabilidad financiera de acuerdo con Osorio (2026), menciona que el endeudamiento incidió favorablemente en la rentabilidad financiera, debido a que el financiamiento externo permitió desarrollar proyectos, alcanzar el punto de equilibrio financiero y preservar el capital propio mediante el uso de fondos prestados; además concuerda con con Jimenez (2025), menciona que se desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evidenció estabilidad en su rentabilidad financiera entre los años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de sus recursos internos; así mismo, concuerda con Silva (2025), menciona que la empresa evidenció una adecuada generación de rentabilidad financiera, reflejando eficientemente en la gestión operativa y en el aprovechamiento del capital invertido; finalmente, no concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.

Fuentes del financiamiento

La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que recurre a fuentes de financiamiento externas para la ejecución de sus proyectos de construcción, debido a que sus recursos propios no son suficientes para cubrir la totalidad de los gastos operativos; sin embargo, no siempre evalúa diversas alternativas de financiamiento antes de iniciar un proyecto, lo que limita la toma de decisiones financieras adecuadas; esto concuerda con Granados (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos internos, complementando con financiamiento externo, evidenciando una etapa de auto sostenibilidad que le permite reinvertir utilidades en beneficio de su crecimiento; así mismo, la aplicación y análisis de ratios de rentabilidad económica y financiera contribuyeron a identificar fallas, fortalecer la capacidad de generar

beneficios y comparar su desempeño con otras empresas del mismo sector; así mismo, concuerda con Cortez (2025), menciona que el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas, influye significativamente en la rentabilidad empresarial; así mismo, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; además concuerda con Silva (2025), menciona que se adoptó un financiamiento externo contingente mediante cartas finanzas emitidas por la aseguradora crecer, permitiéndole respaldar compromisos contractuales sin comprometer de manera inmediata sus recursos propios; de igual manera concuerda con Sanchez (2024), menciona que las mype utiliza financiamiento interno como estrategia orientada al aprovechamiento de su propio capital, permitiéndole fortalecer su rentabilidad económica mediante la reinversión de recursos en capital de trabajo y la optimización de su gestión financiera; finalmente, no concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo.

Sistema financiero

La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que accede al sistema bancario a través del Banco de Crédito del Perú, por un importe de 20 mil soles; además se cumple con los requisitos exigidos por el sistema bancario, lo que facilita la obtención del crédito, aunque el sistema financiero, si bien permite el acceso a recursos para la ejecución de obras, lo hace bajo condiciones que incrementan el costo del financiamiento; esto concuerda con Todelano (2023), menciona que accedió a financiamiento del sistema no bancario cooperativa San Cristóbal de Huamanga ya que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora; de igual manera concuerda con Cordova (2023), menciona que los accionistas financiaron las actividades de la empresa principalmente mediante el sistema bancario a través del BBVA continental; así mismo, el financiamiento permitió fortalecer la operatividad del negocio, alcanzar la rentabilidad esperada y generar beneficios económicos para los accionistas; así mismo, concuerda con Guillen (2023), menciona que en las mype accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones

productivas orientadas al crecimiento empresarial y concuerda con Cortez (2025), menciona que el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas como los préstamos bancarios, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; a diferencia que no concuerda con Saenz (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, lo que le ha permitido mantener una estructura financiera sostenible y eliminar gastos por intereses; además, no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables.

Costos de financiamiento

La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que la aceptación de financiamiento con una tasa de interés elevada del 19% otorgada por el BCP; considerando que no siempre se comparan las condiciones entre distintas entidades financieras, lo que limita la posibilidad de acceder a mejores tasas, evidenciándose que los costos de financiamiento influyen negativamente en la rentabilidad de los proyectos y que en muchos casos los beneficios obtenidos no justifican el alto costo del crédito asumido; esto concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros; de igual manera concuerda con Urbino (2026), menciona que en las mype los altos costos financieros, los plazos inadecuados y el uso parcial de los recursos restringiendo la mejora de la liquidez y de los márgenes de ganancia; además concuerda con Guillen (2023), menciona que accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias, principalmente a corto plazo por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones productivas orientadas al crecimiento empresarial; a diferencia que no concuerda con Saenz (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos propios y de

crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, lo que le ha permitido mantener una estructura financiera sostenible y eliminar gastos por intereses y finalmente no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables.

Plazos financieros

La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que el crédito proporcionado del sistema bancario es a largo plazo, considerando que este tipo de plazo permite culminar los proyectos de construcción y contribuye a mantener la continuidad operativa y además este tipo de plazo se ajusta al ciclo operativo de las obras, permitiendo el desarrollo de las actividades, aunque con ciertas limitaciones en la administración financiera; esto concuerda con Guillen (2023), menciona que las mype accede al financiamiento externo mediante entidades bancarias, principalmente a corto plazo por sus facilidades de acceso, menores requisitos y bajos intereses, permitiéndole solventar gastos, afrontar emergencias, mejorar su historial crediticio y desarrollar inversiones productivas orientadas al crecimiento empresarial; además concuerda con Cordova (2023), menciona que los accionistas financiaron las actividades de la empresa principalmente mediante el sistema bancario a través del BBVA continental con créditos de corto plazo y tasas favorables obtenidas gracias a una adecuada calificación crediticia; así mismo, el financiamiento permitió fortalecer la operatividad del negocio, alcanzar la rentabilidad esperada y generar beneficios económicos para los accionistas; de igual manera Todelano (2023), menciona que accedió a financiamiento del sistema no bancario cooperativa San Cristóbal de Huamanga mediante un crédito a largo plazo, reconoció que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora; a diferencia que no concuerda con Saenz (2025), menciona que las mype financia sus actividades principalmente con recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evitando recurrir al sistema bancario, por lo tanto no accede a los plazos financieros y finalmente no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables, por lo tanto no accede a los plazos financieros; de igual manera no concuerda con Urbino

(2026), menciona que en las mype los plazos inadecuados y el uso parcial de los recursos restringiendo la mejora de la liquidez y de los márgenes de ganancia.

Usos de financiamiento

La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que el financiamiento es destinado a la ejecución de sus servicios de ingeniería civil y además en la adquisición de maquinaria o activos de mayor inversión, concentrándose principalmente en gastos operativos; aunque este financiamiento contribuye a cumplir compromisos contractuales y mantener la operatividad de la empresa, su uso se orienta principalmente a necesidades inmediatas del proyecto; esto concuerda con Todelano (2023), menciona que accedió a financiamiento del sistema no bancario destinado a la adquisición de maquinarias de construcción y al mejoramiento de la infraestructura del local; reconoció que el acceso al crédito incidió favorablemente en las ganancias y permitió mejorar la calidad de los servicios brindados por la constructora; además concuerda con Cortez (2025), menciona que el financiamiento, especialmente el proveniente de fuentes externas como los préstamos bancarios; así mismo, dichos recursos le han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo, atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; así mismo concuerda Urbino (2026), menciona que el financiamiento bancario permitió asegurar la compra de materiales e insumos frente a la insuficiencia de recursos internos y no concuerda con Cabrera (2025), menciona que el financiamiento es esencial para mantener la continuidad operativa, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción; sin embargo, su limitada trayectoria crediticia restringe el acceso a financiamiento formal en condiciones favorables la cual no invirtió en nada; finalmente, no concuerda con Jimenez (2025), menciona que desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, sin recurrir al financiamiento bancario o microfinanciera, no ha financiado inversiones de expansión ni activos fijos.

Rentabilidad económica

La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que los activos no generan ingresos, ya que la eficiencia en el uso de los recursos no ha permitido mantener una rentabilidad adecuada; la inversión en maquinaria y equipos no ha logrado traducirse plenamente en mayores utilidades, reflejándose una disminución en la rentabilidad económica, lo que indica una menor capacidad de la empresa para generar beneficios a partir

de sus activos; esto concuerda con Silva (2025), menciona que se adoptó un financiamiento externo contingente mediante cartas finanzas emitidas por la aseguradora crecer, permitiéndole respaldar compromisos contractuales sin comprometer de manera inmediata sus recursos propios, así mismo, la empresa evidenció una adecuada generación de rentabilidad económica, reflejando eficientemente en la gestión operativa y en el aprovechamiento del capital invertido; además concuerda con Sanchez (2024), menciona que se utiliza financiamiento interno como estrategia orientada al aprovechamiento de su propio capital, permitiéndole fortalecer su rentabilidad económica mediante la reinversión de recursos en capital de trabajo y la optimización de su gestión financiera, logrando un incremento en las utilidades y un margen de ganancia neta del 10% en los últimos años, aunque la empresa no emplea ratios financieros para evaluar su desempeño; de igual manera concuerda con Jimenez (2025), menciona que se desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evidenció estabilidad en su rentabilidad económica entre los años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de sus recursos internos; finalmente, no concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros.

Rentabilidad financiera

La empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que no obtiene actualmente utilidades satisfactorias para los propietarios, ya que la rentabilidad financiera ha disminuido, esta reducción se debe principalmente al impacto del financiamiento externo con una tasa de interés elevada, lo cual ha incrementado los gastos financieros y reducido la utilidad neta; en consecuencia, la empresa no ha logrado fortalecer su patrimonio ni generar rendimientos adecuados para los inversionistas, evidenciándose una incidencia negativa del financiamiento en la rentabilidad; esto concuerda con Osorio (2026), menciona que el endeudamiento incidió favorablemente en la rentabilidad financiera, debido a que el financiamiento externo permitió desarrollar proyectos, alcanzar el punto de equilibrio financiero y preservar el capital propio mediante el uso de fondos prestados; además concuerda con Jimenez (2025), menciona que se desarrolla sus operaciones mediante recursos propios y de crédito comercial de proveedores, evidenció estabilidad en

su rentabilidad financiera entre los años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de sus recursos internos; así mismo, concuerda con Silva (2025), menciona que la empresa evidenció una adecuada generación de rentabilidad financiera, reflejando eficientemente en la gestión operativa y en el aprovechamiento del capital invertido; finalmente, no concuerda con Carhuaricra (2025), menciona que el financiamiento constituye un elemento clave para impulsar el crecimiento, la inversión tecnológica y la competitividad empresarial; sin embargo, enfrenta limitaciones para acceder a fuentes de financiamiento debido a su historial crediticio negativo, situación que, junto con los elevados costos financieros y la reducida capacidad de inversión, ha generado deficiencias en su rentabilidad y una disminución progresiva de sus indicadores financieros.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú y de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”- Comas-Lima, 2026.

Financiamiento

Fuentes del financiamiento

En las mype se presentan porque necesitan recursos para iniciar, mantener o ampliar sus actividades comerciales, debido a que muchas cuentan con capital limitado, recurren tanto a financiamiento propio como a financiamiento externo para cubrir sus necesidades económicas. Cortez (2025), Silva (2025), Sanchez (2024) y Granados (2025), los autores descritos, mencionan que se accedió a ambos tipos de financiamiento tanto interno y como externo; las cuales, dichos recursos han permitido acceder a mayores montos de capital de trabajo por ende atender necesidades urgentes durante la ejecución de sus actividades económicas y fortalecer su desarrollo sin depender únicamente de la acumulación de capital interno; así mismo, se evidenció una incidencia adecuada es decir positiva en la rentabilidad económica y también en la financiera entre los años 2023 y 2024 gracias a una administración eficiente de los recursos, reflejando eficientemente en la gestión eficientemente operativa y en el aprovechamiento del capital invertido; la incidencia del financiamiento en la rentabilidad es positiva; si coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que recurre a fuentes de financiamiento externas para la ejecución de sus proyectos de construcción, debido a que sus recursos propios no son suficientes para cubrir la totalidad de los gastos operativos; sin

embargo, no siempre evalúa diversas alternativas de financiamiento antes de iniciar un proyecto, lo que limita la toma de decisiones financieras adecuadas.

Sistema financiero

En las mype se utilizan porque ofrecen diferentes alternativas para obtener recursos según la capacidad y ciertos requisitos; algunas acceden al sistema bancario, mientras que otras recurren a entidades no bancarias debido a la facilidad en los procesos de evaluación. Todelano (2023), Cortez (2025), Cordova (2023) y Guillen (2023), los autores descritos, mencionan que acceden al financiamiento del sistema bancario y no bancario. En las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería, los sistemas de financiamiento constituye un mecanismo que facilita la obtención de recursos para atender las necesidades operativas y de inversión; el sistema bancario suele ser elegido por empresas que buscan condiciones financieras más estable y montos de crédito acordes con proyectos de mayor envergadura; mientras que el sistema no bancario representa una alternativa para quienes requieren una evaluación más flexible y un acceso más rápido al financiamiento; la elección entre ambas modalidades depende de la situación económica, la capacidad de pago y los objetivos empresariales; la incidencia del financiamiento es positiva; si coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que accede al sistema bancario a través del Banco de Crédito del Perú, por un importe de 20 mil soles; además se cumple con los requisitos exigidos por el sistema bancario, lo que facilita la obtención del crédito, aunque el sistema financiero, si bien permite el acceso a recursos para la ejecución de obras, lo hace bajo condiciones que incrementan el costo del financiamiento.

Costos de financiamiento

Se generan en las mype porque las entidades financieras cobran intereses y otros cargos por otorgar créditos, el monto de estos costos depende de factores como el nivel de riesgo, el historial crediticio y las condiciones del financiamiento solicitado. Carhuaricra (2025), Guillen (2023) y Urbino (2026), los autores descritos, mencionan que en algunas ocasiones la MYPES acceden a altos costos financieros como también bajos intereses. El costo de financiamiento es un aspecto que influye directamente en la planificación financiera de las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería; debido a que determina el monto adicional que deberá pagarse por los recursos obtenidos mediante un crédito; la tasa de interés es el principal elemento para calcular dichos costo y su análisis permite identificar la alternativa más conveniente antes de asumir una obligación financiera;

cuando este costo es adecuado, la empresa puede mantener un mejor control de sus gastos y destinar mayores recursos al desarrollo de sus actividades; por ello evaluar el costo del financiamiento favorece una administración responsable, contribuye a proteger la rentabilidad de los proyectos y fortalecer la estabilidad económica de la empresa; la incidencia del financiamiento es positiva; si coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que la aceptación de financiamiento con una tasa de interés elevada del 19% otorgada por el BCP; considerando que no siempre se comparan las condiciones entre distintas entidades financieras, lo que limita la posibilidad de acceder a mejores tasas, evidenciándose que los costos de financiamiento influyen negativamente en la rentabilidad de los proyectos y que en muchos casos los beneficios obtenidos no justifican el alto costo del crédito asumido.

Plazos financieros

Se establecen en las mype para organizar la devolución de los recursos obtenidos de acuerdo con su capacidad de pago, dependiendo del destino del crédito y de la situación financiera de la empresa, estos pueden ser de corto o de largo plazo. Todelano (2023), Guillen (2023) y Cordova (2023), los autores descritos, mencionan que recurren a créditos a largo plazo y a corto plazo. Los plazos de financiamiento permiten organizar el cumplimiento de las obligaciones económicas de acuerdo con las necesidades de cada empresa; en las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería, los créditos de corto plazo suelen responder a requerimientos inmediatos relacionados con la ejecución de obras; mientras que los de largo plazo facilitan la realización de inversiones que generan beneficios durante varios años; seleccionar el plazo más apropiado favorece una mejor planificación de flujo de efectivo y evita dificultades para cumplir con los compromisos financieros; por ello una adecuada administración de los tiempos de pago contribuye a mantener la continuidad de las operaciones y mejorar el crecimiento empresarial; la incidencia del financiamiento es positiva; si coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que el crédito proporcionado del sistema bancario es a largo plazo, considerando que este tipo de plazo permite culminar los proyectos de construcción y contribuye a mantener la continuidad operativa y además este tipo de plazo se ajusta al ciclo operativo de las obras, permitiendo el desarrollo de las actividades, aunque con ciertas limitaciones en la administración financiera.

Usos de financiamiento

En las mype, el financiamiento se utiliza porque permite cubrir diversas necesidades relacionadas con el funcionamiento del negocio; los recursos suelen destinarse al capital de trabajo, compra de inventarios, adquisición de activos o mejoras que favorecen el crecimiento empresarial. Cortez (2025), Todelano (2023) y Urbino (2026), los autores descritos, mencionan que el financiamiento ha permitido mejorar el capital de trabajo, ejecutar inversiones y aprovechar oportunidades de crecimiento en el sector construcción. El uso del financiamiento comprende la manera en que las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería distribuyen los recursos obtenidos para alcanzar sus objetivos empresariales; una asignación eficiente del capital permite atender oportunamente la adquisición de insumos, el mantenimiento de equipos, entre otras adquisiciones; además una correcta utilización de los recursos facilita el cumplimiento de los cronogramas establecidos y mejora la capacidad de respuesta frente a nuevos proyectos; por ello es necesario la planificación para el destino del financiamiento ya que favorece el fortalecimiento de la gestión empresarial, incrementa la productividad y contribuye al desarrollo sostenible de la organización; la incidencia del financiamiento es positiva ; si coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que el financiamiento es destinado a la ejecución de sus servicios de ingeniería civil y además en la adquisición de maquinaria o activos de mayor inversión, concentrándose principalmente en gastos operativos; aunque este financiamiento contribuye a cumplir compromisos contractuales y mantener la operatividad de la empresa, su uso se orienta principalmente a necesidades inmediatas del proyecto.

Rentabilidad

Rentabilidad económica

Se presenta en las mype porque estas buscan aprovechar de manera eficiente sus activos para generar mayores utilidades, su nivel depende del manejo adecuado de los recursos y de la capacidad de la empresa para desarrollar operaciones rentables. Silva (2025), Sanchez (2024), Jimenez (2025), los autores descritos, mencionan que fortaleció su rentabilidad económica en cierta estabilidad. La rentabilidad económica constituye un indicador que permite conocer el nivel de eficiencia con el que una empresa aprovecha sus recursos para generar resultados favorables; en las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería este análisis facilita identificar si los activos disponibles aportan valor al desarrollo de las actividades y al cumplimiento de los proyectos; una

adecuada gestión de los recursos físicos y financieros contribuye a mejorar el rendimiento operativo, optimizar los costos y evaluar la rentabilidad económica proporciona información relevante para fortalecer la toma de decisiones y consolidar el crecimiento de la empresa en un entorno competitivo; la incidencia del financiamiento es positiva ; si coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que los activos no generan ingresos, ya que la eficiencia en el uso de los recursos no ha permitido mantener una rentabilidad adecuada; la inversión en maquinaria y equipos no ha logrado traducirse plenamente en mayores utilidades, reflejándose una disminución en la rentabilidad económica, lo que indica una menor capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos.

Rentabilidad financiera

Se da en las mype porque los propietarios esperan obtener beneficios sobre el capital que han invertido en el negocio, este resultado está relacionado con la gestión financiera, el nivel de utilidades alcanzadas y el uso adecuado de los recursos propios y financiados. Osorio (2026), Jimenez (2025), Silva (2025), los autores descritos, mencionan que el financiamiento incidió favorablemente en la rentabilidad financiera. La rentabilidad financiera permite evaluar los beneficios obtenidos por las micro y pequeñas empresas de servicios de construcción de obras de ingeniería en relación con el capital aportado por sus propietarios; este indicador refleja la eficiencia de la gestión empresarial para transformar la inversión en resultados económicos positivos; un adecuado desempeño financiero demuestra que las decisiones relacionadas con la administración de los recursos, la ejecución de los proyectos y el control de los costos contribuyen al incremento de las utilidades; por ello, analizar la rentabilidad financiera resulta importante para orientar futuras inversiones, fortalecer la confianza de los inversionistas y asegurar la permanencia de la empresa en el mercado; la incidencia del financiamiento es positiva; si coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”, por medio del cuestionario se obtuvo que no obtiene actualmente utilidades satisfactorias para los propietarios, ya que la rentabilidad financiera ha disminuido, esta reducción se debe principalmente al impacto del financiamiento externo con una tasa de interés elevada, lo cual ha incrementado los gastos financieros y reducido la utilidad neta; en consecuencia, la empresa no ha logrado fortalecer su patrimonio ni generar rendimientos adecuados para los inversionistas, evidenciándose una incidencia negativa del financiamiento en la rentabilidad.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que el financiamiento ejerce una incidencia positivamente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, en donde recurrieron tanto a recursos internos como externos, predominando el acceso a financiamiento mediante entidades bancarias, cooperativas, proveedores y otras alternativas formales, cuyos recursos fueron destinados al capital de trabajo, adquisición de maquinaria, infraestructura y desarrollo de proyectos empresariales; así mismo, una adecuada gestión del financiamiento, acompañada de tasas de interés favorables, reinversión de utilidades y una administración eficiente de los recursos, contribuyó al fortalecimiento de la operatividad, al incremento de las utilidades y a la mejora de la rentabilidad económica y financiera; sin embargo, también se identificaron algunos casos en los que el historial crediticio desfavorable, las restricciones para acceder al crédito, los elevados costos financieros y el uso ineficiente de los recursos limitaron la capacidad de inversión y crecimiento, trayendo consigo una incidencia negativa en la rentabilidad; la disponibilidad oportuna de financiamiento fortalece la administración de la empresa y facilita el desarrollo continuo de sus actividades; de igual manera, el empleo conjunto de recursos propios y financiamiento externo permite contar con el capital necesario para atender el capital de trabajo, incorporar activos, realizar inversiones y satisfacer los requerimientos operativos.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Se concluye que el financiamiento afecta negativamente la rentabilidad de la empresa en estudio “V & V ENGINEERING S.A.C.”, ya que el financiamiento externo permitió desarrollar los proyectos de construcción y asegurar la continuidad de las operaciones, los recursos fueron obtenidos mediante un crédito bancario con una tasa de interés del 19%, lo que incrementó los costos financieros; además, la empresa no evaluó de manera permanente otras alternativas de financiamiento que pudieran ofrecer mejores condiciones crediticias; aunque el plazo de pago a largo plazo favoreció la ejecución de las obras y el financiamiento fue destinado principalmente a cubrir gastos operativos y la adquisición de maquinaria, los activos no generaron los rendimientos esperados y las utilidades obtenidas resultaron insuficientes, además, la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera disminuyeron; una administración adecuada de dichos recursos, junto con la reinversión de las ganancias y el uso responsable del crédito, favorece el equilibrio económico y financiero de la organización; en ese sentido, el financiamiento contribuye al aumento de las utilidades, al

fortalecimiento del patrimonio y a una mayor capacidad para generar beneficios; en consecuencia, una gestión eficiente de las fuentes de financiamiento impulsa la rentabilidad, mejora la posición competitiva de la empresa y fomenta su crecimiento sostenible.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Se concluye que existe una diferencia entre la realidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa, en relación con la forma en que el financiamiento incide en la rentabilidad; en donde para las MYPES serviciales demuestra que el financiamiento favorece significativamente la rentabilidad, debido a que la disponibilidad de recursos financieros fortalece la capacidad de gestión y permite mantener el desarrollo continuo de las actividades empresariales; del mismo modo, el uso complementario de recursos propios y financiamiento externo facilita la obtención del capital requerido para atender el capital de trabajo, incorporar activos y ejecutar proyectos de inversión que impulsan el crecimiento del negocio; igualmente, una administración eficiente de los recursos, acompañada de la reinversión de las utilidades y del uso responsable del crédito, contribuye a fortalecer la solidez económica y financiera de la empresa, incrementando las utilidades, consolidando el patrimonio y mejorando la rentabilidad económica y financiera; esto no coincide con la empresa “V & V ENGINEERING S.A.C.” ya que obtiene una incidencia negativa, esto se da ya que el financiamiento externo permitió desarrollar los proyectos de construcción y asegurar la continuidad de las operaciones, los recursos fueron obtenidos mediante un crédito bancario con una tasa de interés del 19 %, incrementando los costos financieros; además, la empresa no evaluó de manera permanente otras alternativas de financiamiento con mejores condiciones crediticias y aunque el plazo de pago a largo plazo favoreció la ejecución de las obras y los recursos fueron destinados a cubrir gastos operativos y adquirir maquinaria, los activos no generaron los rendimientos esperados y las utilidades obtenidas fueron insuficientes, ocasionando un efecto negativo en la rentabilidad económica y también en la financiera.

6.4 Respecto al objetivo general

Se concluye que el financiamiento tiene una incidencia positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, debido a que permite disponer oportunamente de recursos para fortalecer la administración, financiar el capital de trabajo, realizar inversiones, incorporar activos y atender las necesidades operativas, contribuyendo al incremento de las utilidades, al fortalecimiento del patrimonio y al crecimiento sostenible

de las empresas, lo contrario expuesto para la empresa V & V ENGINEERING S.A.C., donde la incidencia del financiamiento fue negativa, ya que el crédito externo obtenido generó elevados costos financieros debido a la tasa de interés aplicada y la empresa no evaluó otras alternativas de financiamiento que pudieran ofrecer condiciones más favorables además, aunque los recursos fueron destinados a la ejecución de proyectos, la adquisición de maquinaria y la continuidad de las operaciones, las inversiones realizadas no produjeron los rendimientos esperados, afectando la capacidad de generar utilidades y provocando una disminución de la rentabilidad económica y financiera; el financiamiento representa un factor importante para incrementar los resultados económicos, fortalecer la estructura patrimonial y mejorar la capacidad de la empresa para obtener mayores rendimientos; por ello, una adecuada administración de las fuentes de financiamiento permite potenciar la rentabilidad, consolidar la competitividad empresarial y promover un desarrollo sostenible a largo plazo.

VII. Recomendaciones

Se le puede recomendar a la microempresa en estudio “V & V ENGINEERING S.A.C.”, lo siguiente:

- ✓ Respecto a la evaluación de fuentes de financiamiento: que la empresa realice un análisis comparativo previo de las distintas fuentes de financiamiento disponibles en el mercado antes de tomar decisiones de endeudamiento; considerando tasas de interés, plazos y condiciones contractuales; de esta manera se podrá seleccionar la alternativa más conveniente y reducir el impacto de los costos financieros en la rentabilidad.
- ✓ Respecto a la mejora de la rentabilidad: fortalecer la gestión financiera mediante la reducción de costos financieros y una mejor administración de los recursos obtenidos; con el objetivo de incrementar la utilidad neta y mejorar los indicadores de rentabilidad económica y financiera; lo cual permitirá revertir la tendencia negativa observada en la empresa.
- ✓ Respecto a la optimización del uso del crédito: se debe destinar el financiamiento exclusivamente a actividades productivas relacionadas con la ejecución de obras de ingeniería civil; evitando el uso ineficiente de los recursos en gastos no esenciales; así mismo, se debe priorizar proyectos con mayor margen de rentabilidad para asegurar una mejor recuperación del capital invertido.

Referencias bibliográficas

- Aguilar, A. (2023). *Acceso al financiamiento y desempeño de las empresas en México*.
Obtenido de https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/846228/5._Desempe_o_de_las_Empresas_-_Estudios_Econ_micos_CNBV_-_Vol._5.pdf
- Apaza, D., Lujano, J., Flores, Y., & Calisaya, W. (2024). *Incidencia del Planeamiento Financiero en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras de la Ciudad del Cusco - Perú 2024*. Obtenido de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/13315/19189>
- Barraza, A. (2023). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CUALITATIVA - UNA PERSPECTIVA INTERPRETATIVA*. Obtenido de <https://www.upd.edu.mx/PDF/Libros/MetodologiaInvestigacion.pdf>
- Bea, T., Muñoz, S., & Sánchez, L. (2023). *Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/181574471002.pdf>
- Cabrera, A. (2025). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: Constructora Roke E.I.R.L.- Huaraz, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/42770/EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_CABRERA_GUTIERREZ_ANDRES.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cano, J., García, L., Montoya, E., & López, M. (2023). *Análisis de flujos de efectivo en empresas del sector construcción en Colombia en el periodo 2016 -2021*. Obtenido de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/6583/10052>
- Carhuaricra, C. (2025). *El financiamiento y su impacto en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: empresa Constructora y Consultora E & M Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada – Huánuco, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40290/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_CARHUARICRA_EGUIZABAL_CINDY_IVONNE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Casas, A., & Caita, L. (2023). *Herramientas financieras efectivas para la creación y operación de emprendimientos*. Obtenido de

- <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/26030/Herramientas%20financieras%20efectivas%20para%20la%20creaci%C3%B3n%20y%20operaci%C3%B3n%20de%20emprendimientos%5E.pdf?sequence=1>
- Clara, E. (2025). *¿Qué es la rentabilidad y cómo se calcula?* Obtenido de <https://www.raisin.com/es-es/educacion-financiera/rentabilidad-que-es-tipos-y-como-se-calcula/>
- COMEXPERU. (2023). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2023*. Obtenido de <https://comex-assets.s3.amazonaws.com/comex-assets/web/posts/9166/reporte-mypes-2023.pdf>
- Cordova, L. (2023). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la pequeña empresa “San Giorgio Group S.A.C.- SGG” de Ate Vitarte - Lima, 2023*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/35168/FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_CORDOVA_CASTRO_LUIS_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cortez, A. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: Constructora Comercializadora y Servicios Generales Wendy S.R.L. - Chimbote, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40563/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CORTEZ_PAZ_ALCIRA_INES.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Cruz, D. (2024). *GUÍA DE INVERSIÓN Aprende a Invertir en la Bolsa de Valores*. Obtenido de https://www.mercapital.ec/wp-content/uploads/2024/09/Guia-inversion-Ebook_Mercapital_2024-1.pdf
- Cueva, T., Jara, O., Arias, J., Flores, F., & Balmaceda, C. (2023). *Métodos mixtos de investigación para principiantes*. Obtenido de <https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/download/119/161/190?inline=1>
- De Jesús, C. (2024). *Introducción a la Investigación Cualitativa*. Obtenido de https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/investigacion_cualitativa/unidad1_pdf1.pdf

- Diáz, I., Eslava, R., & Gómez, E. (2023). *Gestión del Capital de Trabajo y Rentabilidad en Empresas del Sector Manufactura Colombiano*. Obtenido de <https://openaccessoj.s.com/JBReview/article/view/3755/1408>
- Dobaño, R. (2024). *Las principales fuentes de financiación de las empresas*. Obtenido de <https://getquipu.com/blog/fuentes-de-financiacion-de-las-empresas/>
- González, F., & Pérez, M. (2025). *Los mercados privados de capitales*. Obtenido de https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/DT_88_los_mercados_privados_ES.pdf
- Granados, P. (2025). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa “Constructora & Consultora La Solución E.I.R.L.” de Huaraz, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39209/FINANZA_S_RENTABILIDAD_GRANADOS_ANTUNEZ_PIERO_ESTEBAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Guillen, J. (2023). *Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso constructora Villa con J&E S.A.C. - Ayacucho, 2021*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34116/FINANCIAMIENTO_MYPE_GUILLEN_PILLACA_JOSE_LUIS.pdf?sequence=6&isAllowed=y
- Hernández, S. (2023). *Estructura de capital y rentabilidad de las microempresas del sector de construcción de la ciudad de Loja*. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/server/api/core/bitstreams/b8eb7761-c70a-4a2b-adda-864a8aac4854/content>
- Jimenez, K. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa Chimú Ingeniería y Construcciones S.A.C. - Chimbote, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41852/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_JIMENEZ_VELA_KAREN_ELENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Llaque, F., & Llave, I. (2023). *CONTABILIDAD Y FINANZAS BÁSICAS*. Obtenido de <https://iat.sunat.gob.pe/sites/default/files/documentos/2023/09/archivos/contfinanbasic.pdf>

- López, O., Manzano, R., Navas, S., Sanchez, B., Mayorga, C., & Nogales, R. (2023). *Análisis financiero*. Obtenido de <https://www.editorial-sciela.org/index.php/sciela/article/view/Book-1/2>
- Lust, J., Paredes, R., & Valle, H. (2025). *Las mypes del Perú: su falta de inserción en la economía nacional e internacional*. Obtenido de <https://est.cmq.edu.mx/index.php/est/article/view/2302/2174>
- Martínez, A. (2024). *Rentabilidad económica: Qué es y cómo calcularla*. Obtenido de <https://www.inversa.es/rentabilidad-economica-no-2420/>
- Miguel, M. (2024). *RENTABILIDAD FINANCIERA*. Obtenido de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/RENTABILIDAD%20FINANCIERA.pdf
- Ministerio de la Producción. (2024). *LAS MIPYME EN CIFRAS 2023*. Obtenido de https://www.producempresarial.pe/wp-content/uploads/2024/10/130-Mipyme_2023_UEF.pdf
- Morales, K., Gavilanes, E., Vacacela, J., & Lara, D. (2024). *Gestión Económica Empresarial - Estrategias para Optimizar Resultados Financieros*. Obtenido de https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_Econ%C3%B3mica_Empresarial_Estrateg/98vsEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Muguira, A. (2025). *¿Qué es la investigación descriptiva?* Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-descriptiva/>
- Osorio, S. (2026). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Pequeña Empresa "Palma Ingeniería-Contratistas Generales E.I.R.L."- Lima,2025*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/43830/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_OSORIO_VEGA_SERGIO_DANIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- PPU. (2025). *Se publica la Ley N° 32353, ley para la Formalización, Desarrollo y Competitividad de la Micro y Pequeña Empresa – MYPE*. Obtenido de <https://ppulegal.com/actualidad-legal/se-publica-la-ley-n-32353-ley-para-la-formalizacion-desarrollo-y-competitividad-de-la-micro-y-pequena-empresa-mype/>
- Rextie. (2024). *Conoce el sistema financiero peruano: funciones y beneficios*. Obtenido de <https://www.rextie.com/blog/sistemas-financieros-en-peru-cuales-son-sus-funciones/>

- Saenz, H. (2025). *Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso pequeña empresa "Constructora Minera y Consultora Adriana S.A.C.- Huaraz, 2025*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/41877/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SAENZ_YAURI_HUGO_JOSE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sanchez, P. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa "Voyage Group E.I.R.L." de Lima, 2023*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/38803/FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_RENTABILIDAD_SANCHEZ_SILVA_PAULO_CESAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sarmiento, L., Mejía, S., Pinos, L., & Proaño, B. (2024). *Análisis de los ingresos operacionales y gastos financieros para las empresas de construcción ecuatorianas*. Obtenido de <https://revistas.uees.edu.ec/index.php/Podium/article/view/1242/906>
- Scotiabank. (2025). *Tasas de Interés 2025: Descubre sus cambios y cómo afecta tu bolsillo*. Obtenido de <https://www.scotiabank.com.pe/blog/cambios-tasas-interes-2025>
- Sepúlveda, D., Zegpi, D., Benites, L., & Mendoza, E. (2024). *Rentabilidad de empresas constructoras en Chile: el rol del capital de trabajo y su apalancamiento financiero*. Obtenido de <https://revistas.ulima.edu.pe/index.php/ddee/article/view/7052/7484>
- Silva, M. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa "Gupesa Contratistas y Servicios Generales S.A.C." – Chimbote, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/40647/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SILVA_VERGARA_MARILYN_GEAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sposob, G. (2026). *Población*. Obtenido de https://concepto.de/poblacion/#google_vignette
- Todelano, Y. (2023). *Financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa de servicio Innova Constructor E.I.R.L. - Ayacucho, 2022*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34339/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_TODELANO_RAMOS_YULISA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Uladech. (2025). *REGLAMENTO DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA EN LA INVESTIGACIÓN*. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/la->

universidad/transparencia/?search=reglamento+de+integridad+cientifica&lang=1&id=1&id=2#

- Urbino, A. (2026). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: Constructora y Consultoría Yerflo S.A.C.- Huaraz*, 2024. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/43321/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_URBINO_APENA_ANAIS_NAYELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vilcarromero, R., Silva, O., Benito, B., & Saldaña, A. (2025). *La gestión financiera como herramienta para las empresas de servicios en Latinoamérica: una revisión sistemática*. Obtenido de <https://www.revistainvecom.org/index.php/invecom/article/view/4027/3383>
- Zavala, E. (2025). *La Ley N° 32353 y el Régimen laboral MYPE*. Obtenido de <https://www.rubio.pe/wp-content/uploads/2025/06/Boletin-Laboral%E2%80%933Mayo-2025.pdf>
- Zita, A. (2024). *Ejemplos de hipótesis*. Obtenido de <https://www.diferenciador.com/ejemplos-de-hipotesis/>

Anexos:

Anexo 01. Carta de recojo de datos (automatizado en el sistema de la universidad)



Chimbote, 17 de junio del 2026

CARTA N° 0000000631- 2026-VI-DIP-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**VILLANUEVA QUIJANO ALIDA
V & V ENGINEERING S.A.C.**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA "V & V ENGINEERING S.A.C."-COMAS-LIMA, 2026, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, a cargo de INGRID MILAGROS PILLPE VERAMENDI, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 77298161, durante el período de 05-06-2026 al 16-06-2026.

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

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

Atentamente.




Dr. Q.F. Edison Vasquez Corales
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
VICERRECTOR DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO (E)



www.uladech.edu.pe/

Email: direccion_investigacion_posgrado@uladech.edu.pe

Cel: 952105294

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

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



**V&V
ENGINEERING
SAC**

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

Lima, 20 de Junio del 2026

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

Asunto: Aceptación para el desarrollo de la investigación

Referencia: CARTA N° 0000000631-2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

De nuestra consideración:

Reciba un cordial saludo institucional de parte de la empresa V & V ENGINEERING S.A.C., en respuesta a su comunicación N° 001-2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA, fechada el 17 de Junio de 2026, nos dirigimos a usted para informarle lo siguiente:

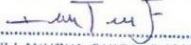
Se aprueba su solicitud para:

- Que la estudiante *Pillpe Veramendi, Ingrid Milagros* realice actividades de recolección de datos en nuestras instalaciones, en el período comprendido del 05 de Junio al 16 de Junio de 2026
- EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026

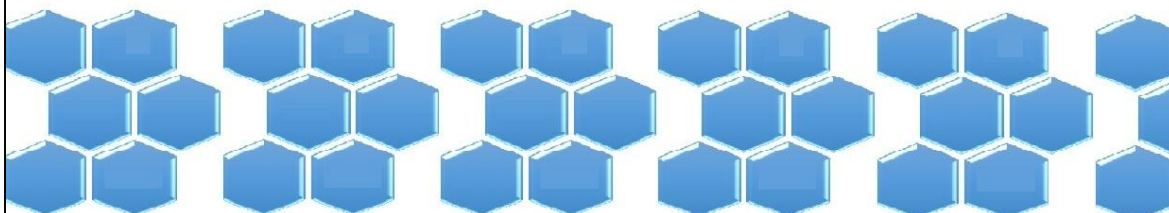
Con la condición de que los datos recolectados deberán utilizarse exclusivamente con fines académicos, conforme a lo establecido en la Ley N° 29733 (Ley de Protección de Datos Personales).

Agradecemos su compromiso con la investigación formativa y quedamos a disposición para cualquier consulta adicional.

Atentamente,

V&V ENGINEERING S.A.C.

VILLANUEVA QUIJANO ALIDA
GERENTE

Firma, Nombre y apellidos, sello del cargo



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

Declaración Jurada de Integridad Científica y Conflictos de Interés

Yo, Pillpe Veramendi Ingrid Milagros identificado(a) con Documento Nacional de Identidad (dni) n.º 77298161 con domicilio en jr garcilazo de la vega#713 en mi condición de: investigador responsable vinculado al proyecto de investigación titulado: ***“EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026”***

DECLARO BAJO JURAMENTO lo siguiente:

I. DECLARACIÓN DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

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

II. DECLARACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

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

IX NO PRESENTO conflictos de interés.

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

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

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

III. DECLARACIÓN FINAL

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

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

Lugar y fecha: ... Lima, 20 de Junio del 2026



Firma del declarante:

Nombres y apellidos: **Pillpe Veramendi Ingrid Milagros**,

DNI: **77298161**

Anexo 04. Formato de consentimiento informado

A. FORMATO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO

Título de la investigación: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026

Investigador responsable: *Pillpe Veramendi Ingrid Milagros*

Institución: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Correo electrónico de contacto: ingridpillpe5@gmail.com

Teléfono de contacto: 944387044

1. Objetivo de la investigación

Este estudio tiene como objetivo: *Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú: caso microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.* La participación en este estudio contribuirá a mejorar en las áreas correspondientes del financiamiento y en la rentabilidad.

2. Descripción de la participación

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

3. Posibles beneficios

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

4. Posibles riesgos o molestias

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

5. Confidencialidad

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

y las medidas de protección que se toman para garantizar la confidencialidad, como si los datos serán almacenados en servidores seguros].

6. Participación voluntaria

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

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

7. Compensación

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

8. Derechos del participante

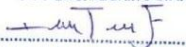
Usted tiene derecho a:

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

9. Consentimiento

Si tiene alguna duda o pregunta sobre este estudio, puede ponerse en contacto con el investigador principal al número de celular 944387044 correo: ingridpillpe5@gmail.com

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

V&V ENGINEERING S.A.C.

VILLANUEVA QUIJANO ALIDA
GERENTE

Firma del participante:

Fecha: Lima, 20 de Junio del 2026


Ingrid

Firma del investigador:

Fecha: Lima, 20 de Junio del 2026

Anexo 05. Matriz de consistencia y operacionalización

TÍTULO: *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026*

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú: caso microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026?	Objetivo general Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú: caso microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026. Objetivos específicos 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú. 2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026. 3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mype del sector servicios del Perú y de la microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”-Comas-Lima, 2026.	No aplica.	Variable independiente: Financiamiento Dimensiones: Fuentes de financiamiento Sistema financiero Costos de financiamiento Plazos financieros Usos de financiamiento Variable dependiente: Rentabilidad Dimensiones: Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	Tipo de investigación: Cualitativo Nivel de investigación: Descriptivo Diseño de investigación: No experimental Población y muestra: Población: Las micro y pequeñas empresas del Perú. Muestra: La microempresa “V & V ENGINEERING S.A.C.”

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	Comprende el proceso mediante el cual una organización obtiene recursos económicos capital con la finalidad de iniciar, mantener, ampliar o fortalecer sus actividades empresariales; dichos recursos pueden proceder de diversas fuentes de financiamiento y son destinados a cubrir necesidades operativas, efectuar inversiones, cumplir	Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para ejecutar sus proyectos de construcción? 2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir los gastos operativos de las obras? 3. ¿La empresa evalúa diversas fuentes de financiamiento antes de iniciar un proyecto de construcción? 4. ¿Las fuentes de financiamiento empleadas permiten atender las necesidades económicas de las obras en ejecución? 5. ¿La empresa obtiene recursos financieros suficientes para garantizar la continuidad de sus proyectos?	Dicotómicas (Sí, NO)	Encuestas

	obligaciones financieras, financiar proyectos de crecimiento y atender otros requerimientos que contribuyan al desarrollo y sostenibilidad de la empresa (Dobaño, 2024).		6. ¿Las fuentes de financiamiento utilizadas contribuyen al crecimiento de la empresa? 7. ¿La empresa selecciona las fuentes de financiamiento más convenientes según el tipo de proyecto a ejecutar?		
		Sistema financiero	8. ¿La empresa accede a financiamiento mediante entidades del sistema financiero formal? 9. ¿Los productos financieros ofrecidos por las entidades financieras se ajustan a las necesidades de la empresa? 10. ¿La empresa mantiene una adecuada relación con las entidades financieras que le brindan financiamiento? 11. ¿La empresa cumple con los requisitos exigidos por las entidades financieras para acceder a créditos?		

			12. ¿El sistema financiero facilita la obtención de recursos para la ejecución de obras de construcción?		
		Costos de financiamiento	13. ¿La empresa analiza los costos financieros antes de solicitar un crédito? 14. ¿Los intereses generados por los préstamos representan un gasto significativo para la empresa? 15. ¿La empresa compara los costos de financiamiento ofrecidos por diferentes entidades financieras? 16. ¿Los costos de financiamiento influyen en la rentabilidad de los proyectos ejecutados? 17. ¿La empresa considera que los beneficios obtenidos justifican los costos del financiamiento recibido?		
		Plazos financieros	18. ¿Los plazos de financiamiento otorgados son adecuados para		

			culminar los proyectos de construcción? 19. ¿La empresa evalúa los plazos de pago antes de asumir una obligación financiera? 20. ¿Los plazos de financiamiento permiten una adecuada administración del flujo de efectivo de la empresa? 21. ¿La empresa cumple oportunamente con las cuotas establecidas en los contratos de financiamiento? 22. ¿Los plazos financieros contribuyen al desarrollo eficiente de las obras en ejecución? 23. ¿La empresa considera que los plazos de financiamiento se ajustan al ciclo operativo de sus proyectos?		
		Usos de financiamiento	24. ¿La empresa utiliza el financiamiento para la adquisición de materiales de construcción?		

			25. ¿La empresa destina parte del financiamiento al pago de mano de obra en las obras ejecutadas? 26. ¿La empresa emplea financiamiento para la compra o mantenimiento de maquinaria y equipos? 27. ¿La empresa utiliza recursos financiados para cubrir necesidades de capital de trabajo? 28. ¿El financiamiento recibido contribuye a mejorar la capacidad operativa de la empresa? 29. ¿La empresa utiliza los recursos financieros para cumplir oportunamente con sus compromisos contractuales? 30. ¿Los fondos obtenidos mediante financiamiento son destinados a actividades relacionadas con los proyectos de construcción?		
--	--	--	--	--	--

Variable Dependiente Rentabilidad	Según, Clara (2025) menciona que la rentabilidad es un indicador que determina la efectividad de un proyecto y esta efectividad está relacionado con la generación de riquezas en donde se controla por un medio de la balanza de gastos y beneficios y así poder garantizar el retorno.	Rentabilidad económica	31. ¿Los activos utilizados por la empresa generan resultados económicos favorables? 32. ¿La inversión realizada en maquinaria, equipos y otros activos contribuye a la generación de utilidades? 33. ¿La empresa obtiene beneficios económicos adecuados en relación con los recursos invertidos? 34. ¿La eficiencia en el uso de los activos mejora la rentabilidad económica de la empresa? 35. ¿Los proyectos ejecutados generan rendimientos que fortalecen la situación económica de la empresa?		
		Rentabilidad financiera	36. ¿La empresa obtiene utilidades satisfactorias sobre el capital aportado por los propietarios?		

			37. ¿La rentabilidad financiera alcanzada permite fortalecer el patrimonio empresarial? 38. ¿Las decisiones de financiamiento contribuyen al incremento de la rentabilidad financiera? 39. ¿La empresa genera rendimientos favorables para los inversionistas o propietarios? 40. ¿El crecimiento de las utilidades refleja una adecuada gestión financiera de la empresa? 41. ¿La empresa considera que los resultados financieros obtenidos son acordes con el capital invertido?		
--	--	--	--	--	--

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

CARTA DE PRESENTACIÓN

MAG. Mariela Elizabeth Granados Sánchez

Presente. -

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

Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: **Pillpe Veramendi Ingrid Milagros**, egresada del Programa Académico de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi proyecto se titula: **“EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026”** y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

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

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

Atentamente,



Firma Egresada

DNI: 77298161

Ficha de identificación del Experto para proceso de validación

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

DNI/CE: 70143192

Edad: 32

Teléfono/Celular: 943 555 742

Email: marielaelizabethg@gmail.com

Título Profesional: **Contador Publico**

Grado académico: Doctorado:

Maestría: **X**

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

Institución que Labora: **COMUNICAGRAF S.A.C.**

Identificación del Proyecto de Investigación o tesis

Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026

Autor: **PILLPE VERAMENDI INGRID MILAGROS**

Programa académico: **Escuela Profesional de Contabilidad**


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

Sello y Firma



Huella Digital

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:								
Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO MICROEMPRESA “V & V ENGINEERING S.A.C.”-COMAS-LIMA, 2026								
N°	Variable - Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
	Dimensión 1: Fuente de Financiamiento							
1	¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para ejecutar sus proyectos de construcción?	X		X		X		
2	¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir los gastos operativos de las obras?	X		X		X		
3	¿La empresa evalúa diversas fuentes de financiamiento antes de iniciar un proyecto de construcción?	X		X		X		
4	¿Las fuentes de financiamiento empleadas permiten atender las necesidades económicas de las obras en ejecución?	X		X		X		
5	¿La empresa obtiene recursos financieros suficientes para garantizar la continuidad de sus proyectos?	X		X		X		
6	¿Las fuentes de financiamiento utilizadas contribuyen al crecimiento de la empresa?	X		X		X		
7	¿La empresa selecciona las fuentes de financiamiento más convenientes según el tipo de proyecto a ejecutar?	X		X		X		
	Dimensión 2: Sistema financiero							
1	¿La empresa accede a financiamiento mediante entidades del sistema financiero formal?	X		X		X		
2	¿Los productos financieros ofrecidos por las entidades financieras se ajustan a las necesidades de la empresa?	X		X		X		

3	¿La empresa mantiene una adecuada relación con las entidades financieras que le brindan financiamiento?	X		X		X		
4	¿La empresa cumple con los requisitos exigidos por las entidades financieras para acceder a créditos?	X		X		X		
5	¿El sistema financiero facilita la obtención de recursos para la ejecución de obras de construcción?	X		X		X		
Dimensión 3: Costo de Financiamiento								
1	¿La empresa analiza los costos financieros antes de solicitar un crédito?	X		X		X		
2	¿Los intereses generados por los préstamos representan un gasto significativo para la empresa?	X		X		X		
3	¿La empresa compara los costos de financiamiento ofrecidos por diferentes entidades financieras?	X		X		X		
4	¿Los costos de financiamiento influyen en la rentabilidad de los proyectos ejecutados?	X		X		X		
5	¿La empresa considera que los beneficios obtenidos justifican los costos del financiamiento recibido?	X		X		X		
Dimensión 4: Plazos Financieros								
1	¿Los plazos de financiamiento otorgados son adecuados para culminar los proyectos de construcción?	X		X		X		
2	¿La empresa evalúa los plazos de pago antes de asumir una obligación financiera?	X		X		X		
3	¿Los plazos de financiamiento permiten una adecuada administración del flujo de efectivo de la empresa?	X		X		X		
4	¿La empresa cumple oportunamente con las cuotas establecidas en los contratos de financiamiento?	X		X		X		

5	¿Los plazos financieros contribuyen al desarrollo eficiente de las obras en ejecución?	X		X		X		
6	¿La empresa considera que los plazos de financiamiento se ajustan al ciclo operativo de sus proyectos?	X		X		X		
Dimensión 5: Usos de financiamiento								
1	¿La empresa utiliza el financiamiento para la adquisición de materiales de construcción?	X		X		X		
2	¿La empresa destina parte del financiamiento al pago de mano de obra en las obras ejecutadas?	X		X		X		
3	¿La empresa emplea financiamiento para la compra o mantenimiento de maquinaria y equipos?	X		X		X		
4	¿La empresa utiliza recursos financiados para cubrir necesidades de capital de trabajo?	X		X		X		
5	¿El financiamiento recibido contribuye a mejorar la capacidad operativa de la empresa?	X		X		X		
6	¿La empresa utiliza los recursos financieros para cumplir oportunamente con sus compromisos contractuales?	X		X		X		
7	¿Los fondos obtenidos mediante financiamiento son destinados a actividades relacionadas con los proyectos de construcción?	X		X		X		
Variable - Rentabilidad								
Dimensión 1: Rentabilidad económica								
1	¿Los activos utilizados por la empresa generan resultados económicos favorables?	X		X		X		
2	¿La inversión realizada en maquinaria, equipos y otros activos contribuye a la generación de utilidades?	X		X		X		
3	¿La empresa obtiene beneficios económicos adecuados en relación con los recursos invertidos?	X		X		X		

4	¿La eficiencia en el uso de los activos mejora la rentabilidad económica de la empresa?	X		X		X		
5	¿Los proyectos ejecutados generan rendimientos que fortalecen la situación económica de la empresa?	X		X		X		
Dimensión 2: Rentabilidad Financiera								
1	¿La empresa obtiene utilidades satisfactorias sobre el capital aportado por los propietarios?	X		X		X		
2	¿La rentabilidad financiera alcanzada permite fortalecer el patrimonio empresarial?	X		X		X		
3	¿Las decisiones de financiamiento contribuyen al incremento de la rentabilidad financiera?	X		X		X		
4	¿La empresa genera rendimientos favorables para los inversionistas o propietarios?	X		X		X		
5	¿El crecimiento de las utilidades refleja una adecuada gestión financiera de la empresa?	X		X		X		
6	¿La empresa considera que los resultados financieros obtenidos son acordes con el capital invertido?	X		X		X		

Recomendaciones: Sin recomendaciones

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

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


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

Sello y Firma



Huella Digital

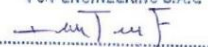
Anexo 07. Instrumento de recolección de datos



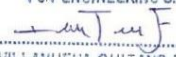
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

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

FINANCIAMIENTO			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Fuentes de financiamiento	1. ¿La empresa recurre a fuentes de financiamiento externas para ejecutar sus proyectos de construcción?	X	
	2. ¿La empresa utiliza recursos propios para cubrir los gastos operativos de las obras?		X
	3. ¿La empresa evalúa diversas fuentes de financiamiento antes de iniciar un proyecto de construcción?		X
	4. ¿Las fuentes de financiamiento empleadas permiten atender las necesidades económicas de las obras en ejecución?	X	
	5. ¿La empresa obtiene recursos financieros suficientes para garantizar la continuidad de sus proyectos?		X
	6. ¿Las fuentes de financiamiento utilizadas contribuyen al crecimiento de la empresa?		X
	7. ¿La empresa selecciona las fuentes de financiamiento más convenientes según el tipo de proyecto a ejecutar?		X
Sistema financiero	8. ¿La empresa accede a financiamiento mediante entidades del sistema financiero formal?	X	
	9. ¿Los productos financieros ofrecidos por las entidades financieras se ajustan a las necesidades de la empresa?		X
	10. ¿La empresa mantiene una adecuada relación con las entidades financieras que le brindan financiamiento?	X	
	11. ¿La empresa cumple con los requisitos exigidos por las entidades financieras para acceder a créditos?	X	
	12. ¿El sistema financiero facilita la obtención de recursos para la ejecución de obras de construcción?	X	
Costos de financiamiento	13. ¿La empresa analiza los costos financieros antes de solicitar un crédito?		X
	14. ¿Los intereses generados por los préstamos representan un gasto significativo para la empresa?	X	
	15. ¿La empresa compara los costos de financiamiento ofrecidos por diferentes entidades financieras?		X
	16. ¿Los costos de financiamiento influyen en la rentabilidad de los proyectos ejecutados?	X	

V&V ENGINEERING S.A.C.

 VILLANUEVA QUIJANO ALIDA
 GERENTE

	17. ¿La empresa considera que los beneficios obtenidos justifican los costos del financiamiento recibido?		X
Plazos financieros	18. ¿Los plazos de financiamiento otorgados son adecuados para culminar los proyectos de construcción?	X	
	19. ¿La empresa evalúa los plazos de pago antes de asumir una obligación financiera?		X
	20. ¿Los plazos de financiamiento permiten una adecuada administración del flujo de efectivo de la empresa?	X	
	21. ¿La empresa cumple oportunamente con las cuotas establecidas en los contratos de financiamiento?	X	
	22. ¿Los plazos financieros contribuyen al desarrollo eficiente de las obras en ejecución?	X	
	23. ¿La empresa considera que los plazos de financiamiento se ajustan al ciclo operativo de sus proyectos?	X	
Usos de financiamiento	24. ¿La empresa utiliza el financiamiento para la adquisición de materiales de construcción?	X	
	25. ¿La empresa destina parte del financiamiento al pago de mano de obra en las obras ejecutadas?	X	
	26. ¿La empresa emplea financiamiento para la compra o mantenimiento de maquinaria y equipos?		X
	27. ¿La empresa utiliza recursos financiados para cubrir necesidades de capital de trabajo?	X	
	28. ¿El financiamiento recibido contribuye a mejorar la capacidad operativa de la empresa?	X	
	29. ¿La empresa utiliza los recursos financieros para cumplir oportunamente con sus compromisos contractuales?	X	
	30. ¿Los fondos obtenidos mediante financiamiento son destinados a actividades relacionadas con los proyectos de construcción?	X	
RENTABILIDAD			
Dimensión	Preguntas	Sí	No
Rentabilidad económica	31. ¿Los activos utilizados por la empresa generan resultados económicos favorables?		X
	32. ¿La inversión realizada en maquinaria, equipos y otros activos contribuye a la generación de utilidades?		X
	33. ¿La empresa obtiene beneficios económicos adecuados en relación con los recursos invertidos?		X
	34. ¿La eficiencia en el uso de los activos mejora la rentabilidad económica de la empresa?		X
	35. ¿Los proyectos ejecutados generan rendimientos que fortalecen la situación económica de la empresa?		X
Rentabilidad financiera	36. ¿La empresa obtiene utilidades satisfactorias sobre el capital aportado por los propietarios?		X

V&V ENGINEERING S.A.C

 VILLANUEVA QUIJANO ALIDA
 GERENTE

	37. ¿La rentabilidad financiera alcanzada permite fortalecer el patrimonio empresarial?		X
	38. ¿Las decisiones de financiamiento contribuyen al incremento de la rentabilidad financiera?		X
	39. ¿La empresa genera rendimientos favorables para los inversionistas o propietarios?		X
	40. ¿El crecimiento de las utilidades refleja una adecuada gestión financiera de la empresa?		X
	41. ¿La empresa considera que los resultados financieros obtenidos son acordes con el capital invertido?		X

Lima, Mayo 2026

V&V ENGINEERING S.A.C.

 VILLANUEVA QUIJANO ALIDA
 GERENTE

 Firma y sello del Representante Legal