



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 DE
SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS
GENERALES E.I.R.L." -HUANTA-AYACUCHO, 2025**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR
CRUZ LAPA, NERY
ORCID:0000-0002-1190-7228

ASESOR
VASQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID:0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE-PERÚ
2026



FACULTAD DE HUMANIDADES Y CIENCIAS

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0038-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **09:00** horas del día **19** de **Abril** 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:

VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH Presidente
RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL Miembro
MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL Miembro
Dr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." -HUANTA-AYACUCHO, 2025**

Presentada Por :
(3103131028) **CRUZ LAPA NERY**

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:

VEGA GARCIA DE CHAUCA JENNY ELIZABETH
Presidente

RIVAS MENDOZA MILAGROS ISABEL
Miembro

MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL
Miembro

Dr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
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 DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." -HUANTA-AYACUCHO, 2025 Del (de la) estudiante CRUZ LAPA NERY , asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO 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, 27 de Agosto del 2026



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

A mi hija Camila Bennu, por ser
motor, motivo e inspiración.

Agradecimiento

A Dios, por la salud, sabiduría y la fortaleza
para cumplir los anhelos profesionales.

A la Universidad Los Ángeles de Chimbote, por
la oportunidad de encaminarme como un
profesional integro de bien en servicio a la
sociedad

Índice de contenido

Caratula.....	I
Acta de sustentación	II
Constancia de originalidad	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento	V
Índice de contenido.....	VI
Lista de tablas	1
I. Planteamiento del problema de investigación.....	4
II. Marco teórico	14
2.1. Antecedentes:.....	14
2.1.1. Internacionales.....	14
2.1.2. Nacionales	16
2.1.3. Regionales	17
2.1.4. Locales.....	18
2.2. Bases teóricas:	19
2.2.1. Teoría del financiamiento	19
2.2.1.1. Teorías del financiamiento.....	19
2.2.1.2. Fuentes de financiamiento	20
2.2.1.2.1. financiamiento interno	21
2.2.1.2.2. financiamiento externo	21
2.2.1.3. Sistemas de financiamiento	21
2.2.1.3.1. Sistema de financiamiento bancario	22
2.2.1.3.2. Sistema de financiamiento no bancario formal	22
2.2.1.3.3. Sistema de financiamiento informal	22
2.2.1.4. Costos de financiamiento	22
2.2.1.4.1. Tasas de interés	23
2.2.1.4.2. Tasa efectivo mensual.....	23
2.2.1.4.3. Tasa efectiva anual.....	23
2.2.1.5. Plazos del financiamiento	24
2.2.1.5.1. Financiamiento a corto plazo.....	25
2.2.1.5.2. financiamiento a largo plazo.....	25
2.2.1.6. Facilidades del financiamiento	25

2.2.1.7.	Usos del financiamiento	27
2.2.1.7.1.	Capital de trabajo.....	28
2.2.1.7.2.	Activos fijos.....	28
2.2.1.7.3.	Activos corrientes	28
2.2.1.8.	Otros tipos o formas de financiamiento.....	28
2.2.1.8.1.	Financiamiento tipo Factoring.....	29
2.2.1.8.2.	Financiamiento tipo Leasing	29
2.2.2.	Teoría de la rentabilidad	29
2.2.2.1.	Teorías de la rentabilidad.....	30
2.2.2.1.1.	Teorías de fondos de inversión	30
2.2.2.1.2.	Teoría de la rentabilidad en el entorno empresarial.....	31
2.2.2.2.	Clasificación de la rentabilidad	31
2.2.2.2.1.	Rentabilidad económica	31
2.2.2.2.2.	Rentabilidad financiera.....	32
2.2.2.3.	Importancia de la rentabilidad	32
2.2.2.4.	Ratios de rentabilidad	33
2.2.3.	Teoría de la empresa	34
2.2.3.1.	Clasificación de las empresas	34
2.2.3.1.1.	Clasificación económica.....	35
2.2.3.1.2.	Clasificación jurídica	35
2.2.3.1.3.	Clasificación por el origen de capital	36
2.2.3.1.4.	Clasificación según su tamaño	36
2.2.4.	Teoría de las micro y pequeñas empresas.....	37
2.2.4.1.	Clasificación de micro y pequeñas empresas	38
2.2.4.2.	Importancia de las micro y pequeñas empresas.....	39
2.2.4.3.	Régimen tributario de las micro y pequeñas empresas.....	40
2.2.4.4.	Régimen laboral de las micro y pequeñas empresas	40
2.2.5.	Teoría de los sectores productivos.....	41
2.2.5.1.	Clasificación de los sectores productivos.....	42
2.2.5.1.1.	Sector primario o agropecuario	42
2.2.5.1.2.	Sector secundario o industrial.....	43
2.2.5.2.	El sector servicios	43
2.2.6.	Breve descripción de la empresa del caso de estudio.....	44
2.3.	Hipótesis	44

III.	Metodología.....	45
3.1.	Tipo, nivel y diseño de investigación	45
3.1.1.	Tipo de investigación.....	45
3.1.2.	Nivel de investigación	45
3.1.3.	Diseño de investigación.....	45
3.2.	Población y muestra	45
3.2.1.	Población	45
3.2.2.	Muestra	46
3.3.	Definición conceptual y operacionalización de las variables.....	47
3.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	51
3.4.1.	Técnicas	51
3.4.2.	Instrumentos	51
3.5.	Métodos de análisis de datos	51
3.6.	Aspectos éticos	51
IV.	Resultados.....	53
4.1.	Respecto al objetivo específico 1:	53
4.2.	Respecto al objetivo específico 2:	54
4.3.	Respecto al objetivo específico 3:	60
V.	Discusión.....	66
5.1.	Respecto al objetivo específico 1:	66
5.2.	Respecto al objetivo específico 2:	67
5.3.	Respecto al objetivo específico 3:	68
VI.	Conclusiones.....	71
6.1.	Respecto al objetivo específico 1:	71
6.2.	Respecto al objetivo específico 2:	71
6.3.	Respecto al objetivo específico 3:	72
6.4.	Respecto al objetivo general:.....	72
VII.	Recomendaciones	73
	Referencias bibliográficas	74
	Anexos.....	83
	Anexo 01: documento de autorización para el desarrollo de la investigación (ley N° 29733)	83
	Anexo 02 carta de recojo de datos.....	84
	Anexo 03: Matriz de consistencia y operacionalización	85
	Anexo 04: ficha de identificación del experto.....	86

Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos	87
Anexo 06: Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación.....	92
Anexo 07: Instrumento de recolección de datos.....	94

Lista de tablas

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:	53
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:	54
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:	60

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta - Ayacucho, 2025. El diseño de la investigación fue: No experimental – descriptivo – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad y como instrumento fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Encontrando los siguientes resultados: de acuerdo a los autores revisados en los antecedentes, tanto a nivel internacional, nacional, regional y local, mencionan que en el financiamiento recurren a entidades financieras para solicitar créditos, tanto a largo como a corto plazo, dichos créditos son destinados a la mejora de procesos, adquisición de equipos de construcción y fortalecimiento del capital de trabajo y ello influye positivamente en su rentabilidad. Asimismo, mediante la técnica de la entrevista, que la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. ha accedido a financiamiento a través de entidades financieras, especialmente en lo que respecta a créditos a largo plazo, con el propósito de adquirir equipos de construcción, herramientas y capital de trabajo, esto tuvo impacto positivo en su rentabilidad. Finalmente, se determinó como conclusión general, es que las Micro y pequeñas empresas en general y la microempresa de estudio en particular, utilizan financiamiento de entidades financieras y a largo plazo.

Palabras clave: Financiamiento, MyPE y Rentabilidad.

Abstract

The general objective of this research was to identify and describe the impact of financing on the profitability of micro and small enterprises in the service sector in Peru, specifically focusing on the microenterprise "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." in Huanta, Ayacucho, in 2025. The research design was non-experimental, descriptive, documentary, and a case study. Data collection techniques included bibliographic review and in-depth interviews, using bibliographic records and a closed-ended questionnaire as instruments. The results showed that, according to the authors reviewed in the background section, at the international, national, regional, and local levels, these businesses rely on financial institutions to obtain both short- and long-term loans. These loans are used to improve processes, acquire construction equipment, and strengthen working capital, which positively influences their profitability. Furthermore, the interviews revealed that the microenterprise CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. The company has accessed financing through financial institutions, especially long-term loans, to acquire construction equipment, tools, and working capital, which has had a positive impact on its profitability. In conclusion, it was determined that micro and small businesses in general, and the microenterprise under study in particular, utilize long-term financing from financial institutions.

Keywords: Financing, MyPE and Profitability

I. Planteamiento del problema de investigación

En el plano económico de la actualidad, Las Micro y Pequeñas Empresas (MyPE) se han ubicado como actores fundamentales, no solo debido a su habilidad para crear trabajos para otros, es también por su contribución a la activación de mercados locales y al avance de la innovación. A pesar de diferentes tamaños de estas empresas son responsables de una parte importante del Producto Bruto Interno (PBI) en muchos países, más dado en aquellos en desarrollo. Su capacidad de adaptación y flexibilidad les permite sobresalir en diversas áreas, abarcando tanto el comercio como la fabricación de productos y servicios, lo que las convierte en elementos fundamentales para el crecimiento económico y la inclusión social (Vaquerano, 2024).

En este sentido las MyPE se ven por su relación cercana con las comunidades locales, lo que les facilita proporcionar productos y servicios ajustados a las necesidades particulares de sus clientes. Esta habilidad de adaptar sus servicios, junto con su rapidez para ajustarse a las variaciones del mercado, les brinda una ventaja significativa en comparación con las grandes empresas. Asimismo, por su organización más sencilla, las MyPE tienden a ser más ágiles y tienen la capacidad de reaccionar rápidamente ante las oportunidades que aparecen en un contexto económico variable. No obstante, a pesar de su importancia, las MyPE se encuentran ante retos considerables (Valenzo, 2021).

Dentro de este contexto resulta crucial adoptar una táctica pensada que asista a las MyPE a superar estas dificultades y seguir desempeñando su rol vital en el progreso económico y social. Los planes del gobierno centrados en fomentar la integración financiera, potenciar las destrezas de negocio y alentar el uso de tecnología son vitales para impulsar el crecimiento de esta área. Con el apoyo adecuado, las micro y pequeñas microempresas tendrán la posibilidad de generar un impacto importante, tanto a nivel local como a nivel mundial (Díaz, 2024).

Sobre las fuentes de financiamiento, Acceder o tener acceso a ello es una parte esencial o clave para la mejora de la economía de los países, como también de una empresa o microempresa, puesto que posibilita a los gobiernos y a las compañías invertir en obras, desarrollo tecnológico e iniciativas sociales que impulsan el crecimiento. las naciones en desarrollo enfrentan importantes dificultades para obtener estos recursos, que se deben a razones como la falta de crédito, la inestabilidad en la política y la economía, además de obstáculos en la normativa. El componente clave que promueve el avance político y económico de los países en cambio es impulsar una economía privada dinámica, incentivar

el desarrollo de pequeñas empresas y apoyar proyectos emprendedores. Por lo que las Pequeñas y Medianas Empresas (PyME) son cruciales para fomentar el crecimiento económico, sobre todo en las naciones en desarrollo, aunque con frecuencia obtienen escaso respaldo en términos de políticas (Banco Mundial, 2020).

En Europa, las pequeñas y medianas empresas cumplen un rol muy importante en la estructura económica y social de la zona. Las PyME son impulsoras de la innovación, agilidad y competencia en los mercados locales y europeos. Una de las cualidades más destacadas de las PyME en Europa es su habilidad para adecuarse rápidamente a los diferentes escenarios del mercado. Su organización más adaptable y menos rígida les permite tomar decisiones rápidas, lo que favorece la personalización de productos y servicios y la atención a las necesidades específicas de sus clientes (González, 2022).

Los financiamientos son de gran importancia, porque esto acomoda a los competidores a que sean flexibles, capaces de crear y proporcionar soluciones personalizadas, lo que la diferencia de las grandes corporaciones que, debido a su tamaño, tienden a ser menos rápidas en responder a las nuevas tendencias. Muy aparte de su capacidad de adaptación las PyME son esenciales para la generación de empleo en Europa, porque producen una parte importante de los empleos, no solo en las grandes ciudades, sino también en áreas rurales y en zonas pocas avanzadas económicamente. Estos trabajos no solo proporcionan seguridad financiera, sino que también fomentan la unidad social, al ofrecer oportunidades de empleo a diferentes grupos de personas, que incluyen a jóvenes, adultos mayores y aquellos en situaciones de vulnerabilidad (Comisión Europea, 2023).

De igual modo, estos financiamientos ayudan a bajar las brechas de dinero y de sociedad. Esto promueve que más gente pueda participar, las empresas chicas y medianas en Europa toman un rol más grande. Ellas impulsan el cambio a un dinero más ecológico. Muchas de estas compañías usan métodos correctos. Esto se ve en cómo hacen y cómo entregan sus bienes y trabajos. Esto sigue las ideas verdes de la región. Las PyME meten el ciclo cerrado del dinero y usan bien la luz. Así ellas hacen más fuertes sus maneras de competir. También ayudan a Europa a cumplir sus metas del clima. Esto forma un avance más firme y con más cuidado (Bassi, 2021).

En Europa, las pequeñas y medianas empresas (pymes) tienen problemas para conseguir el financiamiento que requieren por medio de los proveedores bancarios. Sin embargo, se ha conseguido un progreso significativo en la mejora del acceso a

financiamiento y créditos para estas compañías, gracias a la implementación de préstamos, garantías y el suministro de capital de riesgo.

Las entidades financieras en Europa, como el Banco Europeo de Inversiones y el Fondo Europeo de Inversiones, han ampliado sus actividades enfocadas en las pequeñas y medianas empresas. Las microempresas y las pequeñas y medianas empresas (PyME) constituyen el 99% de las organizaciones comerciales en la Unión Europea. Se han puesto en marcha con el fin de elevar la competitividad de las pequeñas y medianas empresas mediante la investigación y la innovación, además de facilitar su acceso a la financiación. Las estrategias diseñadas para garantizar condiciones más beneficiosas para las pymes también han tomado en cuenta factores como la imparcialidad de carbono y la innovación digital. Asimismo, los acontecimientos geopolíticos recientes han impulsado nuevas consideraciones acerca de la recuperación económica, la rehabilitación y el fortalecimiento de la capacidad de recuperación de las pequeñas y medianas empresas, según (Parlament European, 2024).

En América Latina, las pequeñas y medianas empresas, como también las micro y pequeñas empresas (MyPE) han sido, desde hace tiempo, un soporte esencial de las economías de la zona, aportando de manera importante al crecimiento económico y a la creación de puestos de trabajo. Estas empresas nacieron de la demanda de la comunidad local por crear empleos y obtener ingresos en situaciones donde las grandes compañías no podían o no querían invertir. En numerosas ocasiones, las MyPE se originan en contextos de informalidad, dado que los recursos para formalizar un negocio han sido (y en muchos casos continúan siendo) escasos. Su expansión ha sido fundamental para la vitalidad de diferentes economías en la región. El inicio de las MyPE en América Latina está relacionado con una extensa costumbre de negocios familiares y comunitarios. En sitios donde los mercados no existían o había poco trabajo, la gente empezó a formar negocios chicos. Hicieron talleres o dieron servicios. Esto fue para cubrir las necesidades de la gente de su propia comunidad (Ramos, 2024).

Los empresarios o las MyPE utilizan los recursos a su alcance, adecuándose a la demanda actual y al mismo tiempo generando empleos en sectores donde no había otras alternativas laborales. Este modelo comercial aumentó rápidamente gracias a su disponibilidad y bajo costo. Una característica importante de las MyPE en un país es su adaptación. Estas empresas pueden ajustarse con rapidez a las variaciones del mercado,

atender nuevas necesidades y alterar sus operaciones con mayor rapidez que las corporaciones más grandes (Adan, 2022).

Esta forma de adaptación les ayuda a crear cosas nuevas siempre. Sin embargo, esto ocurre de forma más paulatino. Las PyME no hacen gastos grandes en buscar y crear cosas nuevas. En su lugar estas pequeñas empresas cambian cómo hacer negocios, usan planes simples que sí funcionan. Por ejemplo, cambian sus productos y también hacen mejores los servicios que ofrecen. O añaden ideas nuevas que no cuestan mucho dinero. Además de poder cambiar rápido, las PyME son claves. Ellas unen las economías de cerca con mercados más grandes, aunque sus áreas tienen poco dinero invertido, ayudan mucho. Fomentan que el dinero se mueva adentro. Así empujan el negocio en los pueblos pequeños. Con el paso del tiempo, algunas PyME han logrado más. Ya no están solo en su sitio. Se han movido a otros países de América. Incluso han llegado al mercado de todo el mundo (Peralta, 2022).

El financiamiento es un aspecto fundamental en el progreso económico a lo largo de la historia, impulsando la creación y crecimiento de empresas, la construcción de infraestructura y el fomento de la innovación. Su procedencia se remonta a las primeras manifestaciones de comercio y economía, cuando los intercambios comerciales exigían algún tipo de acuerdo que posibilitara a los comerciantes financiar sus actividades antes de conseguir los beneficios. A través de los siglos, la financiación ha evolucionado y se ha diversificado, ajustándose a los requerimientos de una economía que se vuelve cada vez más global y compleja, mencionado por (Landa & Silva, 2021).

Una parte clave del dinero es su capacidad de mover fondos. Esto hace que las ideas y los planes se puedan hacer. Esto pasa aunque no haya dinero justo ahora. Con el tiempo, salieron muchas formas de obtener fondos. Hay préstamos viejos y métodos nuevos. Piense en el dinero de riesgo o la ayuda de mucha gente. Esto da nuevas rutas a quienes inician negocios. Estas maneras ayudan a personas y negocios. Ellos consiguen lo que necesitan para mejorar. Esto no importa si son grandes o pequeños. Para las compañías, el dinero es vital. Sirve para hacer crecer y expandir el negocio (Liouane, 2024).

Sin dinero o recursos financieros las empresas enfrentarían dificultades para destinar fondos a infraestructuras, conseguir trabajadores, llevar a cabo investigaciones y crear nuevos productos. Con la opción de financiamiento las empresas tienen la posibilidad de expandir su capacidad de producción, optimizar sus operaciones e innovar en sus productos y servicios. Esta opción resulta fundamental para mantenerse competitivos en un mundo

globalizado, donde la velocidad de adaptación y el acceso a recursos son elementos cruciales para alcanzar el éxito (Vega & Correa, 2024).

Además, el dinero es clave para el progreso del negocio. Pero esto puede traer malos efectos. Estos afectan a empresas, gente y al sistema entero. El dinero ayuda a veces rápido. Mas tomarlo y usarlo no es siempre bueno o sencillo. Un gran peligro del dinero es usar mal los préstamos. A menudo, el dinero buscado se usa para gastos diarios. O se usa en planes que no dan las ganancias esperadas. Esto pasa mucho en grupos sin buen saber de dinero. Así pueden tomar malos pasos o no tener buen apoyo para sus actos (Costales & Villaroel, 2024).

Esto es especialmente relevante para las pequeñas empresas o las personas con menos experiencia en el manejo de sus finanzas, quienes pueden no estar al tanto de las consecuencias a largo plazo de los contratos de financiamiento que están suscribiendo. Además, la financiación puede ocasionar una separación entre los intereses de los prestamistas y los de los prestatarios. Los inversionistas o entidades bancarias que proporcionan financiamiento generalmente tienen expectativas de rentabilidad y retorno de inversión en un plazo corto. Esto podría causar que las empresas que obtienen financiamiento sientan la necesidad de satisfacer estas expectativas, perjudicando así sus propios objetivos a largo plazo, tales como la innovación o el desarrollo sostenible, mencionado por (Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe, 2024).

La rentabilidad es uno de los conceptos más relevantes en el campo empresarial y económico, ya que permite evaluar cuán efectivamente una empresa o inversión genera ganancias a partir de los recursos que utiliza. Desde sus comienzos, la rentabilidad ha sido un indicador esencial para medir el éxito de las actividades comerciales, sirviendo a empresarios e inversionistas para establecer si sus esfuerzos y recursos invertidos están generando resultados (Vásquez & Ovalle, 2022).

En el año 2022, la rentabilidad financiera sigue siendo constante en todos los sectores de las pequeñas y medianas empresas (PyME), y ha sobrepasado los niveles que se lograron antes de la crisis sanitaria de 2020, un tiempo en el que se observó una significativa disminución en este indicador. Este aumento ha sido algo más notable en las pequeñas empresas en comparación con las medianas, mientras que el crecimiento en las microempresas se posiciona en un punto intermedio entre las dos categorías. De este modo, en el año 2022, las microempresas aumentaron su rentabilidad hasta el 6,44% (comparado con el 5,47% en 2019 y el 5,77% en 2021), las pequeñas empresas elevaron su rentabilidad

a un 9,11% (en comparación con el 7,92% en 2019 y el 8,24% en 2021), y las medianas empresas alcanzaron una rentabilidad del 8,93% (frente al 8,75% en 2019 y al 8,30% en 2021), mencionado por (Registradores de España, 2023)

Con el desarrollo de las economías y los mercados, la rentabilidad ha ganado importancia, transformándose en una herramienta esencial para realizar decisiones estratégicas. Un aspecto muy positivo de la rentabilidad es que facilita a las empresas analizar su estado financiero de forma clara y objetiva. Al hacer esta cuenta, los jefes y dueños de negocios ven bien si la firma gana lo justo. Esto cubre los costos. Así se mantiene la pelea. Se pueden tomar actos buenos sobre mejorar lo que se usa. También se ajustan los precios. O se cambian las formas de hacer las cosas (Mendoza & Lucio, 2024).

También el dinero que se gana, aunque es clave para ver cómo va una firma, enfocarse solo en eso trae problemas. Subir las ganancias es bueno. Pero si las firmas miran mucho ese punto, toman pasos que sirven ahora, más lastiman su seguir adelante y su competir después. Ver solo el ganar dinero da una visión corta del negocio. Solo se ven los números, sin mirar otras cosas que importan. Por ejemplo, ayudar a la gente o el estado del medio ambiente. Las firmas pueden querer usar formas de hacer negocios que dan plata, pero no son buenas ni duran. Esto incluye gastar mal los recursos de la tierra, no pagar todos los impuestos o tener a la gente trabajando en malos tratos (Socorro & Leal, 2023).

Estas acciones pueden traer cosas malas. Esto afecta a la empresa en su nombre y en posibles multas serias. También daña a la gente y al lugar donde vivimos. Así afecta su deber social y cómo se ve la empresa. Además, forzar mucho el ganar dinero puede crear un mal sitio para trabajar. Si la meta clave es hacer más plata, esto puede dañar a quienes trabajan allí. Seguir empujando para bajar costos y subir ganancias causa un mal clima laboral. Piense en mucho trabajo, sueldos chicos y pocas ayudas. Esto puede bajar el ánimo de todos. También sube cuánta gente se va. La gente trabaja menos bien. Al final, esto pega a qué tan estable y fuerte es la compañía (Cuellar & Morales, 2023).

En contraposición, las acciones destinadas a incrementar la rentabilidad pueden hacer que las empresas adopten un elevado grado de endeudamiento. La necesidad de obtener más beneficios puede llevar a las empresas a buscar financiamiento externo de forma intensa, lo que podría resultar en una carga de deuda que no se puede mantener. Si no se manejan de manera correcta, los pagos de intereses y la deuda acumulada pueden restringir la habilidad de la empresa para reinvertir en su desarrollo, impactando su solidez financiera y su capacidad para aprovechar oportunidades futuras (Morales & Vera, 2022).

En Perú, las Micro y Pequeñas Empresas (MyPE) salieron rápido, fue para cubrir cosas de dinero de las familias. Pasó esto en muchas partes del país. Su inicio se debe a momentos difíciles. No había modos fáciles de hallar trabajo formal. Esto fue peor en el campo. Por eso, la gente que emprende negocios pequeños. Ellos vieron lo que la gente del lugar necesitaba. De esta forma, las MyPE son ahora un modo de trabajo por cuenta propia. Sirven para hacer dinero. Esto ocurre en zonas donde las firmas grandes no llegan mucho (ComexPerú, 2023).

Las MyPE han sido primordiales para incluir a la población en el sistema económico, especialmente en situaciones donde la economía informal ha tenido un papel significativo, en cambio de confiar únicamente en empleos formales, las MyPE han proporcionado la posibilidad a numerosas personas de iniciar sus propios negocios, que van desde pequeños comercios locales hasta talleres de producción artesanal, así como una variedad de servicios y comercios. De esta manera, estas empresas han fomentado la inclusión económica y social, brindando oportunidades de trabajo en áreas donde la escasez de empleo formal es un problema constante. Las MyPE en Perú juegan un papel significativo en la conservación y fomento de actividades locales (ComexPerú, 2023).

Muchas de las actividades que ofrecen tocan fuerte la forma de ser de la tierra. Esto pasa mucho en sitios como la comida, los trabajos manuales, y la ropa que se diseña. Por eso, no solo ayudan al dinero del país. También guardan viejas costumbres y modos que hacen el tesoro cultural de Perú. La asociación con la cultura local se ha transformado en una ventaja competitiva, dado que tanto los consumidores nacionales como internacionales aprecian de manera creciente los productos que reflejan la autenticidad y la diversidad cultural de Perú (Velazco & García, 2022).

En Ayacucho, hoy en día las micro y pequeñas empresas representan el 96 % de todas las compañías en la zona y juegan un papel crucial en el apoyo al empleo y al consumo local. A pesar de su relevancia, un gran número de ellas todavía funcionan de manera informal o tienen una capacidad competitiva limitada. Por esta razón, las autoridades han puesto en marcha un programa que tiene como objetivo mejorar su rendimiento mediante la formalización, el apoyo técnico, el financiamiento, la gestión fiscal y el fortalecimiento de su marca (Gomez, 2025). Además, las MyPE en Ayacucho no solo constituyen la mayor parte de la actividad productiva, sino que pueden generar hasta 180 mil soles en un solo día de operación económica, de acuerdo con información de la Dirección Regional de la Producción.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional, se encontró los siguientes trabajos de investigación: Yunga (2021) en su trabajo de investigación cuyo título es: “Diseño propuesta con financiamiento internacional para empresas constructoras en la ciudad de Guayaquil en Ecuador”. De igual manera, Padilla & Cuenca (2023) en su trabajo de investigación titulado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja”. También, Rodríguez & Manjarres (2022) en su tesis “Gestión gerencial como eslabón de las estrategias financieras en la Empresa Suministros y Construcciones Sandoval S.A.S de Riohacha D.E.T.C”. Finalmente, Belloso & Fernández (2021) en trabajo de investigación titulado “Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje”. En su mayoría de esos autores mencionan que las empresas en forma general acceden a un financiamiento externo a corto plazo. Y el uso de algunos instrumentos permiten determinar la rentabilidad que genera las empresas.

Por otra parte, revisando la literatura pertinente nivel nacional, se encontró los siguientes trabajos de investigación: Quispe (2024) en su tesis denominado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Rodas Constructores S.A.C. – Pichari, 2024”. Así mismo, Salinas (2024) en su trabajo de investigación titulado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú caso: microempresa Alvitres Metal Mecánica Servicio y Construcción S.A.C. - Chimbote, 2024”. Los autores mencionan que el financiamiento externo, los obtuvieron a través de los créditos de entidades bancarias y largo plazo, y la obtención del financiamiento tuvo un impacto positivo en su rentabilidad.

Como también, revisando la literatura pertinente a nivel regional, se han encontró el siguiente trabajo de investigación: Galvez (2021) en su tesis “el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021”. En el cual menciona, que el financiamiento obtuvo tanto de fuente externo e interno y a corto plazo, y con el uso adecuado incidió en la rentabilidad de la empresa.

Por otro lado, revisando la literatura pertinente a nivel regional, se han encontró el siguiente trabajo de investigación: Rimachi (2025) en su trabajo de investigación denominada “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesús E.I.R.L. - Distrito de Huanta, Ayacucho, 2024”. En donde manifiesta, que el acceso al financiamiento externo le fue desfavorable por diversos factores.

Finalmente, en los últimos años en la ciudad de Huanta, esta experimentando un incremento exponencial en la micro y pequeñas empresas en lo respecta en el sector construcción; sin embargo, se desconoce la real incidencia de que el financiamiento tiene en la rentabilidad en dichos MyPE. Al igual que en la microempresa del caso de estudio “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L”, que hasta la actualidad no ha sido investigada, por lo que existe un vacío de conocimiento; por tales razones, la formulación del problema de investigación es la siguiente: ¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta - Ayacucho, 2025? Para dar respuesta a esta formulación del problema, se plateo el siguiente objetivo general: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta - Ayacucho, 2025. Para conseguir el resultado del objetivo general, platearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2025.
2. Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta – Ayacucho, 2025.
3. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta - Ayacucho, 2025.

La presente investigación se justica desde un punto de vista teórico, porque ayudará en el entendimiento acerca de la influencia entre el financiamiento y la rentabilidad en las MyPE del sector servicios en Perú. Se revisarán teorías financieras y modelos económicos que sustentan la influencia de la financiación en la solidez de los negocios. Además, se examinarán estudios anteriores para comparar sus resultados con el caso de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” – HUANTA - AYACUCHO, 2025. Los resultados obtenidos ofrecerán una visión de cómo diversas fuentes de financiación influenciarán en la rentabilidad y el desarrollo de las microempresas. Por ello se elaborará un marco teórico renovado que podrá ser utilizado como base en investigaciones futuras.

Asimismo, se justica desde un punto de vista práctico, porque este trabajo de investigación proporcionará contenidos del estudio de cómo el acceso a los recursos

financieros afectará la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, usando como ejemplo el caso de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” – HUANTA - AYACUCHO, 2025. Darán a reconocer nuevas estrategias que apoyen la mejora de la administración financiera y la utilización efectiva de los recursos económicos. porque los resultados se utilizarán como una guía para propietarios de negocios y emprendedores en su proceso de elección respecto al financiamiento y la rentabilidad. Ofreceremos sugerencias prácticas para potenciar la estabilidad económica de las empresas mediante modelos de financiamiento apropiados. De esta manera se ayudará al fortalecimiento y sostenibilidad del sector empresarial con datos concretos obtenidos.

Y desde el punto de vista de justificación metodológica, se empleará un enfoque metodológico que permitirá un examen exhaustivo del financiamiento y su efecto en la rentabilidad de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” – HUANTA - AYACUCHO, 2025. Se llevarán a cabo métodos de recopilación de datos como la revisión de literatura y entrevistas estructuradas para conseguir información precisa. Adicionalmente, se adoptará un enfoque cualitativo que facilitará el estudio de la gestión financiera dentro de la empresa objeto de análisis. El diseño no experimental asegurará que la observación del fenómeno sea objetiva, sin intervenir en las variables. Así, la metodología elegida garantizará la validez y la fiabilidad de los resultados obtenidos.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales

En esta investigación, se denominan antecedentes internacionales a los estudios llevados a cabo por investigadores en distintas ciudades de cualquier país, exceptuando a Perú, que se relacionan con el tema de estudio.

Yunga (2021) en su trabajo de investigación cuyo título es: “Diseño propuesta con financiamiento internacional para empresas constructoras en la ciudad de Guayaquil en Ecuador”, con el propósito de reconocer los beneficios de acceder a un financiamiento internacional para la adquisición de maquinaria y equipos pesados por parte de las empresas constructoras en Ecuador. Por lo tanto, la investigación describe y sugiere el procedimiento para la obtención de créditos de instituciones financieras extranjeras, así como las ventajas económicas y las exenciones fiscales locales que favorecen el flujo operativo de las compañías constructivas. Se aplicó el método ex post facto con un enfoque inductivo, ya que se dirige a la elaboración de una estrategia de financiamiento para el sector basada en la recopilación de datos, el desarrollo y el análisis de una propuesta económica y financiera que facilita la comprensión del proceso para conseguir un crédito exterior legalizado en Ecuador, la obtención de tasas de interés bancarias accesibles y las exenciones fiscales, que benefician el flujo operativo.

Padilla & Cuenca (2023) en su trabajo de investigación titulado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja”, con el objetivo de entender el financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras en Loja, se diseñó una metodología que aborda la problemática presentada. Se llevó a cabo una investigación de enfoque mixto, no experimental, con un corte transversal, que fue tanto descriptiva como explicativa, utilizando técnicas como encuestas y revisión bibliográfica. Las informaciones obtenidas de la encuesta y los informes financieros proporcionaron una visión detallada de varios aspectos clave. Se logró evaluar el nivel educativo de los gerentes, la efectividad de sus estrategias publicitarias, las actividades que realizan, los servicios que ofrecen, las opciones de financiamiento que emplean, cómo destinan sus recursos, además de su liquidez, tamaño empresarial, ingresos y gastos. Estos datos ayudaron a ver sus buenas y malas partes. Se mostraron los modos de vida y el dinero de las empresas de edificación. Se llegó a la conclusión de que las pruebas estadísticas indicaron que el financiamiento a corto plazo tiene una relación débil pero significativa con la rentabilidad, mientras que el

financiamiento a largo plazo muestra una débil conexión sin impacto en la rentabilidad. Estos hallazgos se deben a que un gran número de constructoras enfrentaban altos niveles de deuda con baja rentabilidad, en algunos casos incluso pérdidas, y el tamaño de las empresas influyó en los resultados de la regresión. La investigación se enfocó en un 68,75% en pequeñas constructoras de Loja. Para finalizar, se propusieron estrategias centradas en el uso principal de las redes sociales para promover las actividades de las constructoras, con el objetivo de atraer un mayor número de clientes y afianzar su presencia en el mercado. Asimismo, se presentó una propuesta de financiamiento formal que podría mejorar costos y plazos, favoreciendo así un crecimiento y mejora en el beneficio.

Rodriguez & Manjarres (2022) en su tesis “Gestión gerencial como eslabón de las estrategias financieras en la Empresa Suministros y Construcciones Sandoval S.A.S de Riohacha D.E.T.C”, establece como objetivo general del estudio: Examinar la administración directiva como elemento fundamental en las tácticas financieras de la empresa proveedora y constructora Sandoval SAS de Riohacha DETC. La metodología de investigación se caracterizó por ser descriptiva y exploratoria; se utilizó un diseño no experimental, transeccional y de campo. El grupo de estudio estuvo compuesto por diecinueve (19) personas. Se emplearon la observación y la encuesta como métodos para recopilar datos. Como resultado, se podrán mostrar los niveles de ingresos que se generarán a partir de la previsión de ventas, y los gerentes financieros podrán calcular además cuáles serán los flujos de caja que se conseguirán. En conclusión, se observa que la administración de empresas es un elemento reciente, dado que generalmente no se consideran aspectos de planificación centrados en estrategias financieras que se integren en los procesos de gestión que se realizan en las empresas proveedoras y constructoras.

Belloso & Fernández (2021) en trabajo de investigación titulado “Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje”, el objetivo de la investigación fue examinar la rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. Se llevó a cabo utilizando un enfoque metodológico basado en el paradigma positivista, con un enfoque cuantitativo, clasificado como analítico, y un diseño de tipo fuente viva, transeccional y univariable. La población estuvo formada por doscientos cincuenta (250) empresas que ofrecen servicios a la Cámara Petrolera de Venezuela. Los resultados obtenidos permitieron determinar que, en estas empresas, se utilizan diferentes instrumentos para optimizar las operaciones y desarrollar diversos tipos de rentabilidad. La rentabilidad financiera se destacó como la más

significativa, ya que proporciona un respaldo más consistente para afirmar la sustentabilidad, sostenibilidad, evolución, desarrollo y competitividad en el mercado.

2.1.2. Nacionales

En este análisis, se consideran antecedentes nacionales todas las investigaciones que están relacionadas con el tema en cuestión y que han sido llevadas a cabo por diversos investigadores en diferentes ciudades del Perú, retirando la región donde se realiza esta investigación.

Quispe (2024) en su tesis denominado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa “Rodas Constructores S.A.C. – Pichari, 2024”, el objetivo principal de esta investigación fue identificar y explicar cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas que operan en el sector servicios en Perú. Para ello, se tomará como caso de estudio a la microempresa RODAS CONSTRUCTORES S. A. C., situada en Pichari, a lo largo del año 2024. El estudio se concentró en examinar aspectos cualitativos y se categorizó como un análisis descriptivo y exploratorio de tipo no experimental, el cual utilizó métodos bibliográficos, documentales y de caso. La población que se estudió fue la de las microempresas del sector servicios en el distrito de Pichari; por otro lado, la muestra estuvo formada por la microempresa RODAS CONSTRUCTORES S. A. C. A continuación, se presentan los resultados alcanzados: En lo que respecta al primer objetivo específico, se determinó que, según los autores revisados, los efectos del financiamiento en la rentabilidad se evidencian en la externalización de su actividad con el fin de optimizar su rentabilidad. En relación con el segundo objetivo específico, se descubrió que la empresa utiliza financiamiento a corto plazo a través de recursos externos, especialmente de la banca informal, y que tiene conocimiento sobre las razones de rentabilidad, las cuales aplica para evaluar su rendimiento financiero. Al examinar el cuadro comparativo de los objetivos específicos primero y segundo, se notó una similitud en la búsqueda de recursos financieros para llevar a cabo sus actividades y mejorar su rentabilidad. Al llegar a la conclusión, se establece que el financiamiento tiene un impacto favorable en la rentabilidad, lo que llevó a que las empresas realicen sus actividades programadas, alcanzando así un nivel económico superior.

Salinas (2024) en su trabajo de investigación titulado “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú caso: microempresa Alvitres Metal Mecánica Servicio y Construcción S.A.C. - Chimbote,

2024”, El objetivo de este estudio es identificar y detallar cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector servicios en Perú, incluyendo la microempresa "ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN S. A. C.2 ubicada en Chimbote en el año 2024. De acuerdo con lo mencionado, se ha definido una metodología no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso para llevar a cabo la presente investigación, lo que ha permitido alcanzar los resultados que se exponen a continuación: En relación con el primer objetivo específico, se ha notado que la mayor parte de las micro y pequeñas empresas estudiadas optan por financiamiento externo, en especial a través de entidades financieras, con el fin de continuar desarrollando sus movimientos mercantiles. La mayoría de estos créditos se utilizan para comprar mercancías, lo que ha beneficiado de manera positiva la rentabilidad de esas empresas. Con relación al segundo objetivo específico, se ha demostrado que la empresa ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN S. A. C. obtiene fondos del sistema bancario para realizar sus proyectos, lo que ha llevado a un incremento en el beneficio de la institución. En conclusión, se determina que las microempresas del sector servicios en Perú suelen recurrir a financiamiento externo para sus operaciones, lo que en muchas ocasiones resulta en un incremento de la rentabilidad lograda.

2.1.3. Regionales

En el contexto de esta investigación, se entenderán como antecedentes regionales aquellos estudios realizados por investigadores en el mismo territorio del país donde se lleva a cabo este trabajo, siempre que guarden un vínculo directo con el tema tratado.

Galvez (2021) en su tesis “el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro constructor Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021”, El presente estudio tiene como objetivo describir la importancia del financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, específicamente en la empresa Cuya Ingenieros S. A. C., ubicada en Ayacucho, durante el año 2021. La metodología empleada es de carácter cuantitativo, descriptivo, bibliográfico, no experimental y documental de caso. Se han obtenido los siguientes resultados: se considera que el financiamiento es esencial para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, evidenciando que la mayoría de ellas obtiene financiamiento tanto externo como interno a través de entidades bancarias. Este financiamiento, que se solicita principalmente a corto plazo, es destinado a la capitalización de trabajo y a la expansión de

las instalaciones de las empresas. Es importante señalar que el financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas, lo que a su vez contribuye a que puedan ofrecer un servicio de calidad a sus clientes. A pesar del estado de emergencia que se ha vivido en los últimos años, se ha reportado un desempeño rentable satisfactorio. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas recurren a financiamiento de terceros y a corto plazo, principalmente a través de entidades bancarias, y que dicho financiamiento incide de manera positiva en la rentabilidad de dichas empresas.

2.1.4. Locales

En el contexto de esta investigación, se tomará en cuenta como antecedentes locales todos los estudios llevados a cabo por investigadores en la misma ciudad donde se realiza este trabajo, siempre que estén directamente relacionados con el tema tratado

Rimachi (2025) en su trabajo de investigación denominada “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesús E.I.R.L. - Distrito de Huanta, Ayacucho, 2024”, la utilización estratégica de financiamiento en condiciones ventajosas optimiza el rendimiento económico, refuerza la posición en el mercado y promueve la sostenibilidad del negocio a medio y largo plazo. El objetivo general ha sido: Identificar y detallar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercial y de las pequeñas empresas del sector comercial GRUPO NIÑO JESÚS E. I. R. L. Distrito de Huanta, Ayacucho, 2024. La metodología de la investigación fue: no experimental, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para la recopilación de información se emplearon las técnicas de revisión de literatura y entrevistas en profundidad, utilizando los recursos de fichas bibliográficas y un formulario con interrogantes de respuesta limitada, llegando los siguientes resultados: como objetivo específico 1, de acuerdo con los antecedentes investigados, se observa que la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las pequeñas empresas en el sector comercio es favorable, dado que este financiamiento permitió el acceso a recursos esenciales para cubrir el capital de trabajo, adquirir mercancía y llevar a cabo mejoras en la infraestructura, lo que permitió mantener su liquidez. Asimismo, a través de la técnica de la entrevista para el objetivo específico 2, se determinó que la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio GRUPO NIÑO JESÚS E. I. R. L. es desfavorable, puesto que el acceso a crédito externo no resultó en una mejora en sus indicadores financieros: se registró una disminución del ROA del 40.59% (2023) y del ROE del 40.59%

(2023). En conclusión, se determina que el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio GRUPO NIÑO JESÚS E. I. R. L. es desfavorable.

2.2. Bases teóricas:

2.2.1. Teoría del financiamiento

2.2.1.1. Teorías del financiamiento

La teoría de financiación es una parte clave de las finanzas. Se centra en cómo las compañías y la gente consiguen el dinero que necesitan. Esto es para hacer sus trabajos. Esta teoría usa ideas, planes y métodos. Se usan para tomar decisiones de dinero. Estas decisiones afectan las formas de obtener fondos. También afectan cómo se organiza el capital. Incluyen el gasto importante y las apuestas de inversión. La teoría de financiación es vital. Ayuda a ver cómo las empresas manejan sus necesidades de dinero. Muestra cómo hacen sus fuentes de fondos mejores. Esto busca aumentar su valor y ganancia. Un pilar de esta teoría es la estructura del capital. Esto es la mezcla de deuda y capital propio. Una firma usa esto para pagar sus obras. Modigliani y Miller presentaron su teoría en 1958. Dicen que en un mercado perfecto y sin impuestos. La forma del capital no cambia el precio total de la firma (Taherinia & Matin, 2024).

Esto muestra que las opciones sobre mezclar deuda y acciones no importan al valor de la firma. Esto se debe a que los que invierten pueden copiar cualquier mezcla de deuda y acciones que use la empresa. Pero, de verdad, los mercados no son perfectos. Hay gastos por transacciones. También hay riesgos de no poder pagar y ventajas de impuestos por la deuda. Esto hace que las decisiones sobre cómo se divide el capital sean muy importantes. Si una firma usa más deuda, puede ver subir sus ventajas de impuestos. Pero, esto también sube el riesgo de no poder pagar. Esto puede dañar el valor de la firma. Por lo tanto, las firmas deben buscar un buen balance entre deuda y capital propio. Este balance debe hacer subir el valor total (Bruno & Dabós, 2024).

Una mirada clave a la idea de dinero es la teoría de los pasos para financiar. Myers y Majluf crearon esta teoría en 1984. Según lo que dicen, las empresas quieren usar su propio dinero primero. Esto incluye las ganancias que no se reparten. Ellas prefieren esto antes de buscar dinero de afuera. Las fuentes de afuera son pedir prestado o vender más títulos de la compañía. Esto ocurre debido a la desigualdad en la información entre los gerentes de la empresa y los inversores. Cuando una empresa lanza nuevas acciones, los inversionistas podrían verlo como un indicativo de que la empresa tiene un valor excesivo, lo cual podría

disminuir el valor de las acciones. Por otro lado, la deuda se considera un indicativo de que la empresa tiene confianza en su habilidad para crear ingresos y cumplir con sus obligaciones financieras. Esta teoría indica que las compañías suelen adoptar un orden en su financiamiento, comenzando por utilizar fondos internos, posteriormente acudiendo a la deuda y, por último, emitiendo acciones si no tienen otras alternativas. La teoría del costo de capital es igualmente un elemento fundamental en la teoría de financiamiento. El costo de capital se refiere a los gastos que una empresa debe afrontar para conseguir recursos financieros, ya sea mediante la obtención de préstamos o a través de la emisión de acciones. Este gasto son en vanos ya que afecta de manera directa las decisiones de inversión de la empresa (Gaytán, 2021).

Si el precio del dinero para invertir es bajo, la compañía puede poner más fondos en proyectos que den ganancias. Esto ayuda a subir su valor total. La idea del costo mixto de capital (WACC) explica esto. Dice que las firmas deben saber el costo total de su dinero. Esto suma lo que deben y lo que es de los dueños. Un WACC más chico es un costo de dinero más bajo. Así, la firma logra más ganancias para sus socios. La teoría de señales es clave en cómo se financian las cosas. Esta idea dice que lo que elige una empresa para su dinero muestra cosas al mercado. Se revela su salud y qué espera del futuro. Si una firma elige pedir prestado con deuda, esto puede decir que espera buenos ingresos. También muestra que puede pagar a tiempo. Por otro lado, vender nuevas acciones puede ser una señal. Puede indicar que la firma vale mucho ya. O que tiene dificultades en sus números (Dambanemuya & Choi, 2022).

2.2.1.2. Fuentes de financiamiento

Los procedimientos para obtener fondos en las organizaciones. Esto se aborda desde tres perspectivas: la primera describe la conexión entre la financiación y las tres cuentas principales que aparecen en el balance general. La segunda perspectiva muestra el movimiento de coordinación entre los gastos que se cubren (costos) y las áreas que requiere inversión por parte de la empresa (rentabilidad). Finalmente, se vinculan las elecciones relacionadas con las operaciones de inversión y financiamiento. El objetivo es que el líder comprenda los elementos que influyen en la toma de decisiones al elegir las fuentes de financiación (Fierro, 2022)

El acceso a financiamiento es una de las variables fundamentales para la economía, dado que facilita la transferencia de recursos entre aquellos agentes con excedentes que

buscan ahorrar y aquellos que se encuentran en déficit, quienes requieren estos recursos para realizar alguna inversión, ya sea financiera o productiva. Es fundamental para las empresas disponer de recursos que les permitan ejecutar sus actividades de producción y desarrollar nuevos proyectos que posibiliten la expansión de sus operaciones. Sin embargo, en el difícil contexto internacional actual, que se caracteriza por el endurecimiento de las políticas monetarias globales y altos grados de deuda en las organizaciones debido a la crisis del Covid-19, la obtención de financiamiento y opciones para mantener y adquirir recursos nuevos se convierte en una tarea monumental. Por lo tanto, es esencial conocer todas las fuentes de financiamiento disponibles para ampliar las posibilidades, lo que ayudará a reducir las presiones sobre las empresas al momento de garantizar un flujo de recursos a costos asequibles (Sosa, 2024).

2.2.1.2.1. financiamiento interno

Aquel que tiene su origen en los propios participantes del proyecto o de la empresa, es decir, en el interior de la organización, en sus inversores, propietarios o accionistas, o bien en el resultado de sus propias ganancias o actividades económicas (CEUPE, 2022)

2.2.1.2.2. financiamiento externo

Aquella persona o entidad que proviene de organismos externos al proyecto o a la empresa, es decir, que es designada por otras empresas, particulares o instituciones, y que con frecuencia requiere de un tipo específico de validación, contraprestación o endeudamiento (CEUPE, Finanzas, 2022)

2.2.1.3. Sistemas de financiamiento

El sistema de financiamiento que emplean con frecuencia las empresas es el mercado de valores, donde éstas emiten acciones o bonos con el fin de conseguir capital. Al emitir acciones, una empresa proporciona a los inversores una parte de su propiedad a cambio de capital. Este tipo de financiamiento es empleado principalmente por compañías más grandes o aquellas que tienen intenciones de crecimiento importante. La emisión de bonos, en este caso, significa que la empresa genera deuda en el mercado y se compromete a reembolsar el capital junto con los intereses en un tiempo establecido. Por medio de estos instrumentos, las empresas pueden obtener capital sin necesidad de acudir a los préstamos bancarios convencionales. No obstante, la emisión de bonos o acciones está bajo la vigilancia de los

mercados financieros, lo que exige el cumplimiento de determinados requisitos regulatorios y el abono de costos relacionados (Ibarra & Toro, 2025).

2.2.1.3.1. Sistema de financiamiento bancario

La institución financiera proporciona una suma de dinero a un individuo (ya sea una persona natural o una entidad legal), y este deberá reembolsarla dentro de un plazo estipulado, junto con una cantidad extra por concepto de intereses, comisiones y otros costos (Macro, 2018)

2.2.1.3.2. Sistema de financiamiento no bancario formal

La financiación fuera del ámbito bancario incluye diversas alternativas de financiamiento que no recurren a los bancos convencionales. Esto abarca recursos como los fondos de deuda o de préstamos directos, el capital de riesgo, el financiamiento colectivo, los préstamos entre individuos (préstamos entre pares), los mercados de crédito en línea, las ayudas gubernamentales y los inversores ángeles, entre otros. Para una empresa que busca financiamiento, estas opciones pueden proporcionar soluciones más ajustadas o adecuadas a sus requerimientos particulares (Sánchez, 2025)

2.2.1.3.3. Sistema de financiamiento informal

el financiamiento informal se origina de fuentes no controladas, tales como prestamistas privados, amigos o individuos que ofrecen dinero mediante plataformas de redes sociales. A pesar de que a menudo se considera una alternativa más veloz o sencilla, carece de fundamento legal, no brinda seguridades al deudor y sus términos pueden ser ambiguos o incluso peligrosos. Si bien el financiamiento no oficial puede parecer una alternativa rápida y fácil, implica serios peligros que pueden llevar a prácticas de cobro agresivas, pérdida de bienes y falta completa de respaldo legal (BancoCentraldelEcuador, 2025)

2.2.1.4. Costos de financiamiento

Son métodos de adquirir deudas, que se pueden pagar en diferentes periodos y con diversas tasas de interés. Normalmente, estos son proporcionados por una entidad financiera (como bancos, prestamistas), pero también pueden ser dados por organismos públicos, generalmente en condiciones más favorables. Las hipotecas, los bonos, los pagarés y las líneas de crédito son ejemplos de esto (Equipo editorial Etecé, 2025)

Las empresas del sector primario que adoptan la regulación contable logran reducir la tasa de interés por financiamiento en un 3. 25%, lo que disminuye el costo de su deuda. En contraste, aquellas que no aplican estas normas enfrentan un costo más alto de

financiamiento debido a los intereses bancarios. Es esencial para las instituciones financieras, al evaluar las condiciones de un préstamo, disponer de información financiera derivada de registros contables que cumplan con las Normas de Información Financiera (NIF). Esto se debe a que esta característica contribuye a promover la asignación de tasas de interés más bajas a las empresas (Amezcuca & Rivera, 2024).

2.2.1.4.1. Tasas de interés

Al solicitar un préstamo al banco o contratar un producto financiero, es necesario considerar que, al momento de devolver el capital o recuperar lo invertido, se suma un monto adicional. Se le conoce como interés. Entender este concepto es esencial para asegurar una salud financiera adecuada y evitar sorpresas al cumplir con las obligaciones adquiridas o al evaluar la rentabilidad de una inversión (BBVA, 2025)

a. Interés simple

El que se produce sobre el capital inicialmente invertido, sin incluir los que genere el dinero adicional.

b. Interés compuesto

El cual se incorpora al capital total y sobre el cual se generan nuevos intereses.

2.2.1.4.2. Tasa efectivo mensual

La tasa efectiva mensual (TEM) es un indicador financiero que se utiliza para determinar el interés producido en un mes a partir de una cantidad específica. Esta tasa se aplica en operaciones de préstamos y también en depósitos a plazo. Además, se emplea para calcular seguros de desgravamen y en transacciones vinculadas a bienes raíces (Angulo, 2023).

$$TEM = (1 + TEA)^{1/12} - 1$$

2.2.1.4.3. Tasa efectiva anual

La tasa efectiva anual (TEA) es un indicador financiero que representa el interés aplicado a lo largo de un año. Su uso principal es evaluar el rendimiento de una inversión o el costo de un préstamo en ese periodo, ya que considera el impacto de la capitalización de los intereses, lo que permite evidenciar el crecimiento real o el gasto anual del capital (Angulo, 2023).

$$TEA = (1 + TEM)^{12} - 1$$

2.2.1.5. Plazos del financiamiento

Los plazos de financiamiento son un elemento fundamental en la estrategia financiera de cada empresa. Estos plazos establecen el periodo en el cual una compañía puede utilizar los recursos que le han sido prestados y la fecha límite en la que debe restituir el dinero. Los plazos pueden cambiar según el tipo de financiamiento que se elija, así como en función de las obligaciones y condiciones propias de la empresa. Generalmente los tiempos de dinero se dividen en poco, medio y mucho tiempo. Cada plazo tiene rasgos propios. Estos rasgos cambian cómo se maneja el negocio y sus cuentas. El dinero a poco tiempo es el que dura menos de un año. Este tipo de ayuda es bueno para cubrir apuros de capital. Esto incluye pagar a quienes nos venden, sueldos, o comprar cosas para vender. Las firmas eligen este modo de dinero si necesitan fondos ya. Así siguen con el trabajo diario. Evitan así usar préstamos más largos (Gaytán, 2021).

Obtener dinero rápido es a menudo más simple. Menos papeles se necesitan para esto. Pero el precio es mayor. Esto ocurre por la prisa del préstamo. El pago debe ser muy veloz. Sirve para necesidades del momento. Puede estresar al negocio. Si el manejo del dinero falla. El crédito a medio plazo cubre años. Este periodo va de uno a cinco años. Se usa para crecer o comprar cosas grandes. También sirve para mejorar instalaciones. Con un tiempo medio, el pago es manejable. No hay la prisa del corto plazo. Tampoco hay un compromiso muy largo. Los préstamos de medio plazo son comunes. Les dan bancos o por renta fija. Sus tasas y reglas están a la mitad. Es una alternativa apropiada cuando se desea financiar inversiones que aumentarán la capacidad operativa o la competitividad en el mediano plazo (Palas & Urdaneta, 2024).

La financiación a largo plazo se refiere a plazos que exceden los cinco años y es adecuada para financiar inversiones significativas o a largo plazo, como la edificación de nuevas instalaciones, la expansión a mercados internacionales o la compra de equipamiento de gran tamaño. A diferencia de la financiación a corto y medio plazo, la financiación a largo plazo brinda a la empresa la posibilidad de llevar a cabo proyectos estratégicos sin la carga de pagos constantes y con la chance de generar ingresos a lo largo de un período prolongado. No obstante, este tipo de financiamiento frecuentemente está vinculado a un mayor número de procedimientos y a la exigencia de avales. A pesar de que sus tasas de interés suelen ser inferiores a las del financiamiento a corto plazo, las obligaciones financieras a largo plazo tienden a ser más elevadas. Cada tipo de financiación presenta beneficios y desventajas, y lo

fundamental es seleccionar el más apropiado según las circunstancias de la compañía (Romero & Gutiérrez, 2022).

2.2.1.5.1. Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo es un recurso financiero que se utiliza para satisfacer urgencias de liquidez en un período que no excede los 12 meses. Este tipo de financiamiento es valioso en situaciones específicas y urgentes que demandan la obtención rápida de fondos; no obstante, su uso debe ser calculado, ya que no se aconseja emplearlo para pagar deudas anteriores ni para iniciar proyectos a largo plazo. Debe ser considerado más bien como un recurso transitorio que facilita la cobertura de déficits de liquidez de manera adecuada (Dobaño, 2024)

2.2.1.5.2. financiamiento a largo plazo

La financiación a largo plazo hace referencia a cualquier método de obtención de recursos financieros que tiene un plazo de vencimiento mayor a un año. Esta forma se emplea comúnmente para financiar activos a largo plazo de una empresa, como la compra de maquinaria, la ampliación de instalaciones o las inversiones en investigación y desarrollo, entre otras (Dobaño, 2024)

2.2.1.6. Facilidades del financiamiento

El dinero es clave para crecer esto vale para negocios grandes y pequeños, es fundamental para que sigan andando y logren sus metas. La importancia del dinero radica en que da a las empresas lo que necesitan. Así pueden trabajar, crecer e inventar cosas nuevas. También les ayuda a competir mejor. El mercado cambia mucho. A veces es difícil. Si una empresa no consigue dinero fácil, tendrá problemas serios. Su potencial se verá frenado. No podrá tomar buenas oportunidades. Una razón grande por la que el dinero es vital impulsa el avance. Las empresas necesitan fondos para producir más. Esto es cierto para las más pequeñas también. Requieren dinero para ofrecer distintas cosas. Necesitan llegar a más sitios. Sin dinero a la mano, estos negocios no harían las inversiones. No podrían crecer mucho. Esto les limita para competir. Les cuesta mantenerse útiles en un ambiente de negocios que siempre cambia. El financiamiento, sea por préstamos, gente que invierte o fondos propios, es necesario. Sirve para el gasto diario. Sirve para comprar máquinas nuevas. Sirve para contratar más gente. También cubre otras cosas clave para el desarrollo. (Peñaloza & Córdova, 2024).

Las empresas con buen dinero pueden manejar mejor los tiempos difíciles, las que tienen poco apoyo financiero quizás deban bajar su trabajo. Algunas pueden hasta parar por completo. La ayuda de dinero es clave por una razón grande. Permite entrar a chances que hay en el mercado. En sitios con mucha pelea comercial, las firmas deben ser listas y veloces. Esto es para tomar las buenas ocasiones que aparecen. Esto puede ser entrar a sitios nuevos. Puede ser comprar a otras empresas. O puede ser gastar en venta y anuncios. Así se hace su nombre más fuerte en el lugar. Sin la financiación adecuada, las empresas pueden dejar de aprovechar oportunidades significativas para fortalecer su posición en el mercado y, en consecuencia, su rentabilidad. El acceso a financiamiento permite a las empresas responder rápidamente y tomar decisiones estratégicas importantes sin estar restringidas por limitaciones de capital (Mañueco & Gómez, 2025).

Las facilidades de financiamiento tienen que ver con las instituciones financieras que dan mayores facilidades de financiamiento a las MYPE.

(USAT, 2022) indica que, en Perú, las instituciones financieras más importantes que atienden a las micro y pequeñas empresas (MyPE) comprenden: Bancos, Cajas municipales de ahorro y crédito, Cajas rurales, Cooperativas de ahorro y crédito, y varias organizaciones no gubernamentales. Todas ellas desempeñan una función importante al proporcionar productos financieros que tienen como objetivo satisfacer las necesidades de capital para el trabajo, la inversión y la expansión:

- a. **Bancos:** Los autores indican que, a partir de la década de 1980, estas entidades financieras comenzaron a ofrecer préstamos a las pequeñas y microempresas. Por ejemplo, Mibanco.
- b. **Cajas municipales:** Son entidades que están reguladas y son propiedad del gobierno local, aunque no están bajo su control. Dentro de su oferta se encuentran los préstamos dirigidos a pequeñas y microempresas.
- c. **Cajas rurales:** Son entidades que generan posibilidades para diversificar actividades productivas y de transformación agroindustrial, mediante los servicios de financiamiento que obtienen las familias.
- d. **Epdyme:** Se trata de una entidad no bancaria que concede créditos a pequeñas y microempresas, sin aceptar depósitos. Nacieron como organizaciones no gubernamentales dedicadas a la microfinanciación y en la década de los 90 se establecieron como entidades reguladas.

- e. **Cooperativas de ahorro y crédito:** Son organizaciones sin ánimo de lucro que tienen la autorización para aceptar depósitos y otorgar préstamos a los individuos. Fomentan el crecimiento de regiones rurales y brindan apoyo técnico.
- f. **ONG:** Las ONG disponen de programas de microfinanzas. La Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) resalta a Progres, Sedes, Adra Perú, Fovida, Adea, entre otras organizaciones

2.2.1.7. Usos del financiamiento

Una vez que se hayan definido las fuentes de financiación y el balance necesario entre ellas, es fundamental que la persona encargada de tomar la decisión entienda el impacto de estas en la organización. La modificación en la organización de las decisiones de inversión debe alinearse con el capital requerido por la operación para el financiamiento de su capital de trabajo (tanto a corto como a largo plazo) en relación con las inversiones permanentes o diferidas que la empresa debe llevar a cabo para su producción. Es fundamental que el director financiero no emplee capital de trabajo para realizar inversiones fijas. Para finalizar, el director tiene que tomar decisiones sobre las fuentes de financiación dentro de tres esquemas: primero, se debe considerar la fuente de financiación (ya sea interna o externa), lo cual implica utilizar recursos propios o solicitarlos fuera de la empresa; segundo, se refiere al uso de los recursos (activo, pasivo o patrimonio), donde el dinero obtenido se invierte en una de estas tres cuentas para generar más recursos; y tercero, es importante buscar un equilibrio entre el coste de la deuda y la rentabilidad de la inversión, asegurando así una rentabilidad en el corto plazo junto con sostenibilidad en el largo plazo (Fierro, 2022).

La función de los gerentes y administradores financieros requiere que sean innovadores e integren nuevas metodologías que faciliten la toma de decisiones más eficaces y oportunas, con el fin de lograr los objetivos de la empresa en un plazo razonable. Manejar el dinero es muy importante para la gerencia de finanzas. Esto tiene un gran valor para sacar el mayor provecho a lo que ya se tiene. Ayuda a crecer a cualquier grupo. Se logra al revisar bien cómo funciona todo. Si se hace bien este trabajo, se entienden las metas fijadas por los líderes. Esto es clave. Sirve para crear empresas que sean buenas y que duren mucho tiempo. Los jefes de dinero tienen trabajos principales. Ellos miran y planean las cuentas. También hacen cosas necesarias. Por ejemplo, deciden sobre poner capital y cómo pedir prestado (Bea & Muñoz, 2023).

2.2.1.7.1. Capital de trabajo

El capital de trabajo, que se conoce igualmente como capital circulante, es una medida financiera que refleja la liquidez operativa que tiene una empresa, organización u otra entidad, incluyendo organismos gubernamentales. De manera similar a los activos fijos, como son la planta y los equipos, el capital de trabajo se clasifica como una sección del capital operativo (Corvo, 2021).

2.2.1.7.2. Activos fijos

Un activo fijo se define como un bien, ya sea físico o no, que una empresa emplea en su funcionamiento cotidiano durante un tiempo prolongado y que no se tiene como objetivo vender de manera inmediata. Se refiere a recursos que, aunque no se utilizan de manera inmediata, generan valor a lo largo del tiempo. En términos generales, estos activos poseen una duración superior a un año y experimentan una depreciación gradual a lo largo del tiempo (Herencia, 2025).

2.2.1.7.3. Activos corrientes

Se refiere a los activos y recursos que una empresa anticipa convertir en dinero en efectivo durante su ciclo operativo, generalmente en un plazo menor a un año. Estos activos son esenciales para asegurar la liquidez de la empresa, dado que facilitan el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo necesarias para llevar a cabo las actividades diarias. Entre los elementos más destacados del activo corriente se incluyen el efectivo disponible, las cuentas por cobrar y los inventarios (Samper, 2025).

2.2.1.8. Otros tipos o formas de financiamiento

El financiamiento ayuda a conseguir los fondos necesarios para hacer algo. Para los negocios, el dinero es clave. Esto es así porque les ayuda a funcionar. Hay varias formas de conseguir este dinero. Una forma es el dinero a largo plazo. Esto significa tomar prestado capital. Se puede devolver ese dinero después de más de un año. El financiamiento a corto plazo se refiere a los fondos que deben ser reembolsados en un periodo inferior a un año. El financiamiento público se refiere a los recursos que son adquiridos del gobierno o de organismos que son parte del Estado. Financiamiento privado se refiere al dinero que proviene de inversores particulares o de instituciones financieras que no son públicas. El financiamiento interno se refiere a los recursos económicos que proceden de la propia empresa. El financiamiento externo se refiere a los recursos económicos que provienen de

instituciones externas a la empresa, tales como bancos, inversionistas o prestamistas (CEUPE, ¿Qué es el Financiamiento? Ejemplos, tipos e importancia, 2023).

Créditos no oficiales (informales), de características similares a los préstamos, pero concedidos de manera menos estructurada, pueden provenir de un amigo, un pariente, un prestamista o alguien similar (Equipo editorial Etecé, 2025).

2.2.1.8.1. Financiamiento tipo Factoring

Es un recurso de financiamiento a corto plazo en el que una empresa cede sus cuentas por cobrar (facturas) a una empresa de factoring para recibir liquidez de manera inmediata. Este proceso puede abarcar la administración de cobros y la protección ante a posibles dificultades financieras; según el tipo de factoring, la entidad financiera puede asumir el riesgo de falta de pago total o parcialmente. (Dobaño, 2024)

2.2.1.8.2. Financiamiento tipo Leasing

El leasing es un acuerdo formal entre dos partes, el arrendador y el arrendatario. En este convenio, el arrendador, propietario de un bien, otorga a otra persona (el arrendatario) el permiso para utilizar dicho bien por un periodo específico (Pacheco, 2022)

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

La teoría de la rentabilidad se ocupa de cómo las empresas pueden obtener ganancias a partir de sus operaciones y recursos, centrándose en los elementos que afectan la habilidad de una organización para ser lucrativa. Esta teoría analiza de qué manera las elecciones relacionadas con precios, costos, estructura de financiamiento y la utilización eficiente de los recursos afectan la rentabilidad de una empresa. A lo largo del tiempo, han aparecido diferentes métodos para describir cómo las empresas pueden mejorar sus ganancias y de qué manera la organización financiera y operativa afecta los beneficios obtenidos. Un elemento esencial de la teoría de la rentabilidad es la conexión entre los ingresos y los gastos. La rentabilidad se logra cuando una empresa produce ingresos que son mayores que los costos relacionados con su funcionamiento. Para optimizar los beneficios, es fundamental que las empresas consigan equilibrar estas dos variables: incrementar los ingresos mientras mantienen los costos en el nivel más bajo posible. Esto requiere una adecuada administración de los costos operativos y una mejor utilización de los recursos disponibles, puesto que una empresa que tenga una estructura de costos elevada o mal administrada experimentará un impacto negativo en su rentabilidad. Las compañías deben tener la capacidad de obtener

ganancias no solo a través de sus niveles de ventas, sino también gestionando los costos relacionados con la fabricación, promoción y entrega de productos o servicios. Un elemento fundamental en la teoría de la rentabilidad es la configuración del capital (Cantos & Rodríguez, 2024).

De acuerdo con la teoría de Modigliani y Miller, en un mercado ideal, cómo se forma el dinero de una firma no debe afectar sus ganancias. Pero en la vida de verdad, el modo en que una firma consigue fondos sí toca mucho su poder de dar ganancias. Por ejemplo, usar préstamos permite restar los costos de interés a los impuestos. Esto sube el rendimiento de las firmas si se comparan con las que usan solo su propio dinero. Mas pedir demasiados préstamos trae peligros de no poder pagar lo debido. También trae costos por fallar, lo cual puede dañar las ganancias con el tiempo. Así la idea dice que las firmas deben hallar un buen balance entre la deuda y el dinero propio. Esto sirve para subir las ganancias y bajar los peligros del dinero (López & Haro, 2023).

2.2.2.1. Teorías de la rentabilidad

2.2.2.1.1. Teorías de fondos de inversión

La Teoría de la Inversión es una idea que fue creada por el economista John Maynard Keynes en mil novecientos treinta y seis. Esta teoría se centra en el estudio del comportamiento de los inversionistas en relación con los precios de los activos financieros, tales como acciones, bonos y productos. Esta teoría se fundamenta en la idea de que los inversionistas poseen diversas metas en relación al riesgo y el rendimiento, y que toman decisiones basándose en estas metas. Esta teoría examina el comportamiento de los precios de los activos y cómo estos se conectan con el paso del tiempo (Durán, 2023).

Los economistas habitualmente establecen una distinción entre la inversión real y la inversión financiera, dependiendo de si los recursos económicos se utilizan para obtener bienes de producción o para adquirir activos financieros que generan beneficios, como los depósitos bancarios de ahorro o a plazo, los bonos a corto o largo plazo, los títulos de crédito comercial, así como las acciones y participaciones en compañías. La principal distinción entre estas dos modalidades de inversión radica en que los recursos asignados a la primera se utilizan para adquirir bienes de capital productivo, lo que permitirá aumentar la producción futura de la economía. Por otro lado, la inversión financiera consiste en transferir fondos entre diferentes unidades económicas, con la finalidad de aumentar el gasto en general, incluyendo el consumo (Borja, 2018).

2.2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad en el entorno empresarial

La rentabilidad es el núcleo fundamental para la sostenibilidad y el desarrollo continuo de las empresas a lo largo del tiempo. Por esta razón, las decisiones orientadas a crear proyectos de inversión que se financiarán a través de deuda deben tener en cuenta la relevancia de que la capacidad de generar ingresos de los proyectos sea superior en proporción al costo del financiamiento de los recursos, ya que ambos factores impactarán en las ganancias y, por lo tanto, en el retorno sobre la inversión (León & Varela, 2011)

2.2.2.2. Clasificación de la rentabilidad

Existen varias maneras en que las empresas miden lo que ganan, analizan cómo sacan provecho con sus medios y lo que les cuesta, cada tipo de ganancia da una vista distinta. Muestra cuán bien usa la compañía su dinero y tiempo. Esto ayuda a jefes, dueños de acciones y socios. Ellos pueden tomar buenas decisiones con esta ayuda. Estos grupos de ganancia miran distintos puntos de la firma. Pueden enfocarse en qué tan bien trabajan. O ven cómo se comparan los costos con las entradas. También miran cómo usan sus bienes. O bien, ven la ganancia por el dinero que pusieron. Una medida muy vista es la ganancia de operación. Esta mira si la firma saca buen dinero. Lo logra con lo que hace día a día. Esto es hacer productos o dar servicios. Mide cuánto entra justo de las acciones del negocio. No toma en cuenta cosas de fuera. Por ejemplo, no suma intereses de préstamos o impuestos (Vásquez & Ovalle, 2022).

Esta clase de ganancia es muy importante. Ella ayuda a ver qué tan bien trabaja una compañía. Esto es cierto si maneja bien sus gastos. También si usa bien sus bienes al hacer cosas. Una ganancia alta de trabajo indica buen uso de bienes. Una ganancia baja puede mostrar fallas. Esto pasa al producir o al vender cosas. La ganancia de dinero mira el lazo entre las ganancias y el capital usado. Muestra cómo las ideas de cómo pagar cosas cambian las ganancias. Esto es clave para los dueños de acciones. Prueba el retorno sobre el capital que pusieron los socios. Con esta ganancia, se mira si la empresa usa su propio dinero bien. O si tiene gastos altos de dinero. Estos gastos frenan su capacidad para lograr ganancias (Sailema & Yakum, 2025).

2.2.2.2.1. Rentabilidad económica

(Lizcano, 2021) la manera en que se establece la rentabilidad económica es a través de la comparación entre el resultado obtenido por la empresa y, sin considerar el origen de

los recursos financieros, implica dos aspectos en relación con los activos utilizados para alcanzar dicho resultado.

$$RENTABILIDAD\ ECONOMICA = Resultado\ del\ Periodo / Activo\ Total$$

2.2.2.2.2. Rentabilidad financiera

(Lizcano, 2021) la rentabilidad económica consideraba los activos que la empresa utilizaba, ya sea la totalidad de ellos o solo aquellos activos o inversiones relacionados con la operación; en cambio, la rentabilidad financiera, que es el tema que estamos tratando, incluye en su cálculo, dentro del denominador, el monto de los fondos propios. Por lo tanto, esta rentabilidad sirve como un indicador de desempeño o de rentabilidad para el accionista o dueño de la compañía.

$$RENTABILIDAD\ FINANCIERA = Resultado\ Neto / Fondos\ Propios$$

2.2.2.3. Importancia de la rentabilidad

La obtención de la rentabilidad es muy importante para que un negocio se mantenga firme y crezca. Estas metas no miran solo cuánto dinero se gana, miran cómo se usa ese dinero. Se debe usar para hacer estable la plata del negocio. También para ser mejor que otros y crear valor por mucho tiempo. Con más detalle, las razones para buscar ganancias van más allá de tener plata rápido. Se busca un equilibrio. Esto permite que las compañías ganen plata siempre. Esto sucede en diferentes momentos. Se adaptan a cambios en el mercado. Mejoran cómo usan todo lo que tienen. Es clave tener plata estable. Este es un gran fin de la rentabilidad. Un negocio que gana plata sin parar puede pagar lo que debe gastar. Cumple sus deudas. Da ganancias a los dueños. Puede meter plata nueva al negocio. No necesita pedir prestado a otros (Garrido & Saavedra, 2023).

La rentabilidad ayuda a las empresas a evitar el peligro de cerrar. Esto asegura que el dinero fluya bien para seguir operando. Sucede esto incluso si hay problemas en la economía o si el mercado cambia. Tener buen dinero, gracias a ganar siempre, da a la empresa su base. Esta base permite tomar planes importantes para el futuro. No hay prisa por pagar deudas o por falta de cosas necesarias. Una meta clave es subir lo que se gana por el dinero puesto (ROI). Se debe buscar una buena paga por el capital que pusieron los dueños. Esto incluye el dinero de socios o de la misma empresa. El fin no es solo tener ganancias. Es lograrlas de modo eficiente. Esto significa usar bien los medios. También es bajar gastos que no sirven. Las compañías deben poder elegir dónde poner fondos. Estas elecciones deben mejorar el resultado final. Se debe asegurar que cada poco dinero puesto dé una paga esperada por los

socios. El retorno por inversión es vital. Sirve para mantener la fe de los dueños. También ayuda a atraer más gente que quiera invertir. Esto, a su vez, impulsa el avance firme del negocio (Sailema & Yakum, 2025).

La rentabilidad sostenida a largo plazo requiere una idea, esta idea no debe solo mirar cómo bajar gastos y subir entradas debe tener también un plan, este plan mira los peligros que vienen, también las posibilidades buenas que pueden aparecer. Las empresas que piensan en durar mucho logran cambiar. Esto pasa cuando el negocio cambia por la economía, la técnica o la sociedad. A la vez, ellas siguen haciendo dinero siempre. Hacer fuerte el deber social y el cuidado verde es una meta de ganar dinero. Esto es más clave ahora las empresas que son rentables deben considerar su efecto no solo en los resultados económicos, sino también en la comunidad y el entorno. Las expectativas de los consumidores y los inversionistas han evolucionado, y las empresas ahora enfrentan la presión de manera correcta, honesta y eficiente. Se debe mirar la ganancia desde un punto de vista amplio. Esto debe incluir las ganancias de dinero. También incluye temas sociales y del medio ambiente. Esto crea valor para todas las personas y grupos involucrados. Las compañías que logran juntar la ganancia con ser responsables tienen más aguante en el tiempo. Esto sucede porque ganan la fe de la gente. Los que ponen plata también confían más. Ellos aprecian estos temas importantes (Becerra & Tejeda, 2025).

2.2.2.4. Ratios de rentabilidad

Los ratios muestran cómo está la empresa, se junta información de dinero obtenidos durante un periodo. Esto ayuda a mirar bien el estado del dinero o de las cuentas de la empresa, revisar estos números con el paso del tiempo da saber claro. Muestra si el negocio se maneja bien. Así es más fácil cambiar si algo sucede, esto deja dar respuestas que funcionan mejor (WoltersKluwer, 2025).

Los ratios ayudan a ver qué tan bien está el dinero de un negocio. Con ellas se toman buenas decisiones. Es muy importante usar bien esos números. Se debe pensar en el área del negocio. Hay que mirar el entorno donde trabaja la empresa. Es vital comparar esos datos. Compárelos con otros negocios parecidos. También mire lo que pasó antes con esa misma firma. No use solo esas cuentas solas. Ellas necesitan más información. Únase a otros estudios y trucos. Así se ve mejor todo el estado de la compañía (Marchena, 2023).

2.2.3. Teoría de la empresa

La empresa es un punto vital del sistema de la economía de hoy, y a menudo se nombra también al sistema de mercado. Este mercado es usual en las naciones con progreso, a ese sistema se le llama sin falta sistema de negocios libres. La compañía como motor esencial de la economía, ha desempeñado diferentes funciones a lo largo de la historia, aunque en este momento la empresa ha alcanzado su pleno significado, es un hecho que esta entidad comercial existió un buen de tiempo considerable. La empresa también posee una significativa dimensión social, ya que representa una fuente esencial de generación de empleo y de creación de riqueza en la comunidad. Además, es la promotora de importantes innovaciones que facilitan el crecimiento económico, ya que establece un ambiente favorable para las innovaciones que pueden ser utilizadas en contextos industriales y comerciales, lo cual produce mayores ganancias empresariales, un incremento en las inversiones y, por ende, un desarrollo económico. La empresa por lo tanto constituye el motor del sistema económico y el principal tema o razón de estudio (Tantalean, 2022).

Una empresa representa algo más que una entidad que fabrica productos o proporciona servicios. Es el centro fundamental de la economía actual, el medio por el cual las ideas se convierten en soluciones concretas que aportan valor a la sociedad. Tanto si se trata de una pequeña y mediana empresa como de una multinacional, cada organización une recursos humanos, materiales y tecnológicos con un propósito fundamental: atender necesidades, generar empleo y obtener ganancias (BBVA, ¿Qué es una empresa? Tipos, funciones e importancia de las compañías, 2025).

2.2.3.1. Clasificación de las empresas

Al referirnos a los tipos de empresa, estamos hablando de las diversas maneras en que una organización puede organizarse. Una empresa puede ser definida en función de su tamaño, sector, actividad o campo de acción. En Perú, hay diferentes tipos de organizaciones: una empresa puede ser una sociedad de responsabilidad limitada (SRL), una sociedad por acciones simplificada (SAS), una sociedad anónima cerrada (SAC), entre otras. Cada una presenta características y beneficios diferentes (UNIR, 2025).

Hay diferentes tipos de empresas, y es útil clasificarlas para que los gobiernos, organismos y empresarios puedan organizarse mejor, llevar a cabo investigaciones adecuadas y tomar decisiones económicas y administrativas con mayor claridad. Las empresas pueden ser clasificadas de acuerdo con varios criterios, siendo los más importantes:

Tamaño, Sector económico, tipo de giro y forma jurídica. Clasificar las empresas en diferentes categorías es una herramienta que guía a emprendedores, inversionistas y legisladores al tomar decisiones sobre cómo crear, invertir o regular dichos negocios. La presencia de distintos tipos de empresas es el resultado de la variedad de necesidades y circunstancias económicas, lo que facilita la flexibilidad y la adaptación para cada proyecto (UniversidadPanamericana, 2025).

2.2.3.1.1. Clasificación económica

La categorización de empresas presenta diversas características en cada nación, lo cual permite al gobierno realizar un seguimiento estadístico de las empresas que operan en el territorio y facilita que estas puedan intercambiar información relevante con terceros (Orozco, 2020).

- **Primaria.**

Las empresas que forman parte del sector primario se dedican a llevar a cabo actividades relacionadas con la obtención de recursos naturales. Ejemplos de estas actividades incluyen la ganadería, la agricultura, la pesca, la minería y la explotación de bosques.

- **Secundaria**

Las empresas del sector secundario tienen la responsabilidad de convertir las materias primas en productos o servicios a través del proceso de producción.

- **Terciaria**

finalmente, hay empresas del sector terciario que se ocupan de vender productos y ofrecer servicios, como el comercio, el transporte y el turismo.

2.2.3.1.2. Clasificación jurídica

La categorización de las empresas con base en su estructura legal determina los derechos y responsabilidades legales que rigen su operación, mencionado por (López J. F., 2014).

- **Empresario individual o autónomo**

Un individuo que inicia y administra un negocio de manera independiente, aceptando todas las responsabilidades y riesgos correspondientes.

- **Sociedad limitada**

Entidad formada por diversos socios que cuentan con una responsabilidad limitada al monto de su aporte de capital.

- **Sociedad anónima**

Su capital se encuentra distribuido en acciones que los inversionistas pueden comprar libremente.

- **Comunidades de bienes**

Es una manera de organización empresarial donde dos o más individuos comparten la propiedad y la administración de un negocio sin la obligación de formar una sociedad comercial.

2.2.3.1.3. Clasificación por el origen de capital

(Diaonia, 2023) presenta la clasificación de las empresas según su origen de capital obtenido:

- **Públicas**

Las entidades públicas son aquellas que pertenecen al Estado. En otras palabras, son organizaciones que el gobierno ha establecido para llevar a cabo acciones que benefician al público. Generalmente, se trata de empresas que ofrecen servicios fundamentales como el transporte, la energía, el agua, entre otros.

- **Privadas**

Las empresas privadas son entidades que pertenecen a individuos o a otras empresas

- **Mixtas**

Las sociedades mixtas son aquellas en las que el financiamiento proviene tanto del gobierno como de individuos o entidades privadas. En esta situación, tanto el gobierno como los accionistas privados poseen una parte en la empresa y, por lo tanto, tienen el derecho a recibir beneficios.

2.2.3.1.4. Clasificación según su tamaño

De acuerdo a (SOSCIA, 2023) la categorización de las empresas en Perú es fundamental para entender el contexto empresarial y para realizar decisiones estratégicas en el ámbito de los negocios.

- **Microempresas:** hasta 10 trabajadores y ventas anuales hasta 150 UIT.

- Pequeñas empresas: de 11 a 50 trabajadores y ventas anuales de 150 a 1700 UIT
- Mediana empresas: de 51 a 200 trabajadores y ventas anuales de 1700 a 2300 UIT
- Grandes empresas: más de 200 trabajadores y ventas anuales superiores a 2300 UIT

2.2.4. Teoría de las micro y pequeñas empresas

La teoría de las micro y pequeñas empresas se centra en investigar las cualidades, roles y dificultades que estas empresas encuentran en las economías actuales. Aunque son pequeñas, las MyPE tienen un papel vital ayudan mucho al dinero que crece en todo el mundo y aquí mismo, una parte central de lo que se cree sobre las MyPE es que dan fuerza al empezar negocios, muchas de estas empresas nacen por la idea de una sola persona, estos dueños ven huecos en el mercado, las compañías grandes no los están usando. Cuando se estudia a las MyPE, la teoría del inicio de negocios muestra algo, dice que estas firmas salen de tener ideas nuevas y de pensar como un jefe, las MyPE son más que solo dar empleo, son una forma de que la gente haga vivir sus ideas, ellas mismas pueden llegar a ser jefes, esto hace que el mercado sea más fuerte y activo (Álvarez & Huamaní, 2022).

Un punto clave de la idea de las MyPE es su vínculo con el lugar donde venden, las grandes empresas casi siempre trabajan a nivel país o global, pero las MyPE se centran mucho en su zona cercana, allí entienden mejor lo que la gente quiere y necesita. Este trato directo con quien compra les permite dar bienes o servicios adaptados al ambiente local, crear puestos de trabajo es otro soporte vital de la idea de las micro y pequeñas firmas, una sola MyPE contrata a pocas personas, sin embargo, el efecto total de muchas de ellas es grande para el empleo. Las MyPE son muy importantes creando trabajo en países nuevos y en zonas de campo, las grandes empresas no siempre llegan a esos sitios (Vizúete & Tigrero, 2023).

Un punto más que se mira en la idea de las MyPE es su capacidad de impulsar la novedad. Si bien tienen límites, las MyPE suelen crear innovación constante. Su tamaño es menor y su modo de trabajo es flexible. Por esto, prueban cosas nuevas. Esto aplica a ideas, procesos y formas de hacer negocios. Lo logran más rápido que las firmas grandes. Esta fuerza para inventar no solo aplica a lo que venden. También toca el modo de manejar la firma. Abarca cómo hacer mejor el trato con quien compra. Incluye también el uso de nuevas herramientas. La teoría de las micro y pequeñas firmas subraya su importancia clave. Esto es verdad en lo local y en lo mundial. Pero enfrentan problemas por su tamaño. Tienen pocas ayudas y son débiles. Aun así, las MyPE son vitales. Ayudan a crear puestos de trabajo.

Impulsan el empezar negocios nuevos y la novedad. Además, hacen crecer los mercados de cada lugar (Naranjo & Barcia, 2021).

2.2.4.1. Clasificación de micro y pequeñas empresas

Hay varias formas de clasificar a las MYPES. Se usan criterios como el área donde trabajan. También se mira su forma de organizarse, la fase de crecimiento es otro punto, la forma en que obtienen dinero también importa. Estos puntos dan ideas distintas y muestran cómo operan las empresas. También dicen cuáles son sus problemas y qué tan buenas son sus oportunidades. Una clasificación clave usa su sector, las MyPE pueden estar en distintos campos. Cada campo económico tiene sus propios problemas. Por ejemplo, en el sector primario, las compañías participan en la obtención y aprovechamiento de recursos naturales, tales como la agricultura, las que se dedican a la ganadería, pesca o minería. Las micro y pequeñas empresas (MyPE) en este sector, que normalmente se encuentran en zonas rurales, dependen directamente de los recursos naturales y tienden a estar más sometidas a influencias como el cambio climático, las variaciones en los precios de los productos básicos y las normativas ambientales. No obstante, también tienen una función importante en la generación de alimentos y otros recursos fundamentales (Ministerio de Producción, 2024).

Una manera adicional de categorizar las MyPE es de acuerdo a su estructura organizativa. Algunas MyPE funcionan como empresas individuales, donde el dueño es el único responsable de tomar decisiones y administrar la operación cotidiana. Esta clase de organización es habitual en sectores como la consultoría, el comercio al por menor y ciertas profesiones autónomas. Las empresas unipersonales cuentan con mayor flexibilidad y agilidad, sin embargo, dependen en su totalidad del esfuerzo y las habilidades del dueño. Las empresas familiares constituyen una categoría común de micro y pequeñas empresas (MyPE), sobre todo en economías donde la tradición de negocios familiares desempeña un papel significativo. En este caso, un grupo de parientes dirige y controla el negocio. Las pequeñas y medianas empresas de familia tienen el bien de un compromiso largo, ellas muestran mucha soltura al tomar sus acuerdos, pero estas empresas tienen problemas. La entrega de poder a la nueva edad es un desafío. También deben hacer su gestión más experta (Aliaga, 2021).

Macroempresas:

Hasta 10 trabajadores y ventas anuales hasta 150 UIT.

Pequeñas empresas:

De 11 a 50 trabajadores y ventas anuales de 150 a 1700 UIT

2.2.4.2. Importancia de las micro y pequeñas empresas

Las MyPE hacen o toman cosas viejas y las cambian. Hacen productos listos para usar o algo casi listo, este grupo incluye talleres chicos, también incluye fábricas de cosas hechas a mano. Hacen telas, trabajan el metal y hacen piezas de luz, las MyPE en esta área tienen problemas, luchan con cuánto cuestan las cosas y deben cuidar lo que tienen guardado. Necesitan hacer mejor su forma de hacer cosas, ellas pueden hacer cosas de mucho valor. Esto viene de ideas nuevas para sus cosas, también de hacer sus pasos de trabajo más fáciles. El sector tres es el de los servicios, las MyPE son claves aquí también, hay muchas empresas así, piensa en sitios de comida o grupos que dan consejos, también en tiendas que venden cosas o ayuda con la tecnología. Las MyPE de servicios ganan si hablan bien con la gente y si dan un servicio muy bueno, la lucha aquí es ser diferente y tratar bien a quien compra, es hacer que la gente vuelva a comprar. Las oportunidades son varias, pueden dar más tipos de servicios, pueden cambiar lo que hacen y así se ajustan mejor a lo que cada cliente pide (Martínez & Ramírez, 2022).

Las microempresas y pequeñas empresas tienen un rol grande en la economía. Esto es cierto en el mundo y también en cada lugar, su efecto es mayor a solo dar trabajos o hacer dinero. Las MyPE son vitales para que la economía sea fuerte, si hay problemas serios, sean locales o mundiales, estas firmas aguantan mejor que las grandes su forma de trabajar es más ligera. Esto les deja adaptarse rápido a cambios las compañías grandes sufren por su tamaño, sus pasos son duros de cambiar. Pero las MyPE trabajan en áreas muy concretas toman las decisiones muy deprisa, cambian sus formas de hacer las cosas con más velocidad, pueden seguir abiertas y activas, esta fuerza ayuda mucho a lugares con cambios bruscos. Las MyPE mantienen el orden si hay dudas. Son una parte clave para un futuro bueno, hoy importa mucho el cuidado del planeta, por eso, muchas micro y pequeñas empresas hacen cosas buenas para el ambiente (Osorio & Gonzalez, 2024).

Hacer cosas buenas para el medio ambiente ayuda mucho y usar modos de trabajo más limpios importa, poner en marcha reglas buenas de trabajo es clave. Las empresas pequeñas pueden dirigir el cambio, ellas guían hacia un dinero más verde y su enfoque en lo sostenible les da ventaja, lo hacen porque el mundo valora el buen cuidado ambiental. Esto cambia cómo otras compañías actúan también, ellas impulsan modos de hacer negocios

mejores, estos modos cuidan más el entorno. Además, las empresas pequeñas ayudan mucho a crear ideas nuevas, ellas usan pocos medios a menudo. Esto las fuerza a inventar soluciones, solucionan así temas de la sociedad y la economía, no solo hacen cosas nuevas, traen respuestas a problemas sociales locales, al fijarse en lo que la gente necesita, estas firmas atacan fallos. Por ejemplo, ven la falta de servicios. También ven la poca oferta de cosas baratas para gente pobre o ayudan a incluir a grupos que el gobierno deja fuera. Esta clase de ideas sociales crea algo bueno y duradero, fomenta más unión en las comunidades (PRODUCE, 2024).

2.2.4.3. Régimen tributario de las micro y pequeñas empresas

Se trata de un sistema diseñado específicamente para las micro y pequeñas empresas con la finalidad de fomentar su desarrollo. El Régimen MYPE Tributario (RMT) establece requisitos más fáciles para que los contribuyentes cumplan con sus deberes fiscales. El RMT también te permite restar los gastos asociados a tu negocio de tus ingresos, lo que así te hace pagar el impuesto únicamente sobre la ganancia final del año (Gob.pe, 2023).

Este Régimen MYPE Tributario está elaborado para las Micro y Pequeñas empresas, sean personas naturales o jurídicas, que obtengan ingresos de Tercera Categoría y cuyos ingresos netos anuales no excedan 1700 UIT. Beneficios que proporciona este Régimen Tributario: El valor del impuesto a abonar se determina según la ganancia lograda. Se permite la emisión de cualquier clase de comprobante de pago. Se le permite llevar a cabo cualquier tipo de actividad económica. Contabilidad básica, donde se lleva el registro de ventas, el registro de compras y un libro diario en formato simple. Se puede solicitar la extensión del IGV (SUNAT, 2023).

2.2.4.4. Régimen laboral de las micro y pequeñas empresas

Las reglas y normas para las empresas muy chicas son muy importantes. Esto es vital para cómo trabajan, cómo crecen y cómo siguen activas. Las leyes tocan muchas partes de su labor diaria. Esto incluye cómo se organizan para pagar impuestos. También toca la calidad, las reglas de seguridad del trabajo y lo que deben cuidar del medio ambiente. Estas reglas buscan que las empresas pequeñas operen legalmente y bien. Pero, pueden ser un gran problema. Esto ocurre si las compañías tienen poco dinero. Primero, las leyes de impuestos son clave. Esto afecta mucho a estas compañías chicas. Los gobiernos suelen tener métodos de impuestos especiales para ellas. El fin es hacer que cumplir con los impuestos sea más

fácil. Estos métodos pueden tener impuestos más bajos. También ofrecen procesos más sencillos. Además, pueden quitarles ciertos pagos (Jimenez & Ramos, 2021).

Sobre la seguridad y la salud laboral, las microempresas deben seguir normas. Estas normas aseguran un lugar de trabajo seguro para sus empleados. Las reglas en este campo fijan pasos y actos para prevenir caídas y cuidar la salud de la gente. Pero, las compañías chicas ven costoso hacer estas cosas. Esto pasa más en sectores como hacer cosas o construir. Allí, los riesgos del trabajo son más grandes. Aún con estos problemas, seguir las reglas de cuidado es clave. Sirve para proteger a la gente y a la empresa. Pues, tener fallas en el trabajo causa mucho gasto. También daña cuánto se puede producir. La regla del medio ambiente es clave ahora para las microempresas. Las firmas deben seguir normas sobre su impacto ambiental. Esto incluye manejar la basura. También vigilar lo que tiran al aire. Y usar bien los bienes naturales que tienen (Carrera & Rojas, 2024).

Para las MYPES en la industria o el campo, seguir estas reglas puede ser difícil. Ellas a menudo requieren gastar dinero en aparatos y formas nuevas. Estos métodos deben bajar el daño al ambiente. Pero hacer cosas que ayudan al ambiente no es solo una ley. También da buenas ventajas después de mucho tiempo. Esto hace mejor el nombre de la firma. Impulsa que la gente escoja cosas hechas con cuidado. Una parte importante de la regla afecta a estas empresas. Es el control de qué tan buenos son los productos y qué tan listos son para el mercado. Las firmas deben seguir las normas de calidad fijadas. Así sus bienes y servicios son buenos y seguros. En campos como la comida, medicinas o la ciencia, las reglas de calidad son duras. Exigen que las pequeñas firmas sigan pasos y revisiones muy precisos. Sin embargo, lograr títulos de calidad puede ser costoso y enmarañado. Esto pasa mucho a las firmas chicas. Ellas no tienen el dinero para hacer pasos de control difíciles. (Chávez, 2025).

2.2.5. Teoría de los sectores productivos

Los sectores de producción, también conocidos como sectores de actividad económica, crean una clasificación de la economía según el tipo de proceso productivo que los define. Cada nación se enfoca más intensamente en uno u otro sector dependiendo, entre otros factores importantes, de los recursos internos y/o externos disponibles, de sus oportunidades de crecimiento y expansión, y de sus inclinaciones al elegir una estrategia de desarrollo específica. Esto a su vez define su modelo productivo y, en gran medida, determina las

políticas de gestión que debe implementar para lograr los objetivos económicos que se haya propuesto (EAEBusiness, 2023).

La crisis provocada por la pandemia ha tenido un impacto profundo en la economía de España, aunque los efectos han sido muy distintos entre diferentes sectores. Las acciones relacionadas con el turismo y el entretenimiento, tales como la restauración, las actividades culturales y de recreación, así como los servicios de hospedaje, las agencias de viajes y el transporte aéreo, entre otros, han sufrido mayores impactos debido a las limitaciones en la movilidad. Estos efectos se han reflejado tanto en el Valor Agregado Bruto (VAB) como en el empleo y en la desaparición de empresas. Por otra parte, el sector primario, el sector financiero, la administración pública, la salud y la educación, así como los sectores de energía y de suministros básicos, han demostrado un desempeño favorable en todas. Además, es fundamental resaltar la función que han tenido los ERTE y los avales del ICO como herramientas de respaldo, que han mitigado los impactos de la crisis en el mercado laboral y en la estructura productiva (Izquierdo & González, 2021).

2.2.5.1. Clasificación de los sectores productivos

La clasificación de la actividad económica en diferentes sectores de producción se debe, como mencionamos, a un análisis cuidadoso de las particularidades que distinguen los diversos tipos de procesos productivos, agrupados según sus similitudes y relaciones. Se refiere, por lo tanto, a ideas flexibles, activas y variables que, a lo largo de la historia, han vivido cambios y transformaciones de diversa magnitud, algunas veces completamente diferentes entre sí, como sector primario, sector secundario y sector terciario (EAEBusiness, 2023).

Comprender los sectores productivos es fundamental para examinar el crecimiento económico y las posibilidades de inversión. Los sectores productivos son clasificaciones que reúnen actividades económicas que son afines entre ellas (BrysonHills, 2024).

2.2.5.1.1. Sector primario o agropecuario

Este sector abarca las actividades económicas dedicadas a la extracción y utilización de recursos naturales para su transformación en bienes primarios sin procesar. Estos productos son utilizados como materia prima en los procesos de producción industrial. Este ámbito abarca acciones tales como la agricultura, la ganadería, la minería, la caza y la pesca; por lo tanto, se le conoce como el sector de los recursos primarios

2.2.5.1.2. Sector secundario o industrial

Entiende el conjunto de actividades económicas de una nación relacionadas con la obtención y el procesamiento industrial de recursos naturales en productos o mercancías. Estos bienes pueden ser utilizados tanto como materia prima para la producción de artículos como para cubrir las demandas del mercado a través de distribuidores y comerciantes. En consecuencia, como se ha señalado, este sector engloba a las empresas que se especializan en la conversión de materias primas en productos de consumo. En este ámbito se incluyen tanto la industria ligera como la pesada; por ejemplo, se consideran el calzado, los alimentos procesados, los muebles, los vehículos, la vestimenta y los artículos de aseo personal, entre otros.

2.2.5.2. El sector servicios

El sector terciario, que se denomina también sector servicios, abarca todas las actividades económicas que no generan bienes materiales, sino que ofrecen servicios. Es decir, proporciona ventajas que no son físicas, lo que significa que no se pueden tocar, guardar ni poseer de forma permanente. En otras palabras, al referirnos al sector terciario, nos referimos a todo lo que no se puede encerrar en una caja: desde una consulta médica, hasta disfrutar de una película en el cine o recibir asesoría legal (Caballero & Sevilla, 2025).

Empresas constructoras

Se entiende como el grupo de procedimientos requeridos para la construcción de edificios, infraestructuras, instalaciones industriales y proyectos enlazados a lo largo de su duración. Este procedimiento incluye la planificación, la obtención de fondos, el diseño y el desarrollo, así como las actividades de mantenimiento, expansión, renovación y, finalmente, el desmantelamiento, la demolición o el cierre de esas instalaciones (Indeed, 2024).

Importancia

El sector de la construcción tiene una función crucial en el desarrollo de la infraestructura que se requiere para el avance económico, mediante la realización de proyectos como carreteras, puertos, viviendas, hospitales y escuelas, entre otros. Esta industria no solo capta inversiones tanto públicas como privadas, sino que también ayuda de forma indirecta en el crecimiento de otros sectores vinculados.

Consideraciones legales

Es fundamental que las empresas de construcción respeten la legislación vigente de acuerdo con el tipo de proyecto y también su naturaleza. Es necesario obtener autorizaciones para el uso del suelo y llevar a cabo un estudio de impacto ambiental. Estas normas garantizan la calidad en la construcción, la seguridad de las personas que las utilizan y la perdurabilidad del inmueble. Los proyectos de construcción exigen colaborar con diversas entidades, lo que conlleva contratos complicados con responsabilidades legales hacia entidades privadas y organismos del gobierno. Por consiguiente, es fundamental que exista una adecuada coordinación entre todas las partes involucradas para concluir la obra dentro del plazo establecido; de no ser así, las empresas se exponen a la posibilidad de perder dinero y confianza (Luís, 2024).

2.2.6. Breve descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L., con RUC N° 20608754734, empresa que inició sus actividades el 07 de enero del año 2022, y cuyo domicilio fiscal está en el Jr. Julio C. Tello Nro. 525 Ayacucho - Huanta - Huanta. La microempresa se dedica al servicio de ejecución de obras construcción de carreteras, ya que cuenta con una flota de maquinarias y equipos de construcción que pone a disposición de la ciudadanía.

2.3. Hipótesis

El presente trabajo de investigación no tendrá hipótesis, porque es de diseño descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, por lo tanto, no aplica o no le corresponderá hipótesis.

(Amaiquema & Vera, 2019) cita a Mongue, donde menciona que “Sí puede ser usada como una orientación general para reforzar la dirección que tiene que seguir la investigación, pero no es una obligación metodológica usarla”, La creación de hipótesis será un aspecto fundamental en investigaciones con un enfoque deductivo y cuantitativo, en las cuales se propondrán relaciones entre variables que deberán ser verificadas a través del análisis de datos. Sin embargo, este método será diferente del cualitativo, ya que no se basará en hipótesis preconcebidas, sino que intentará entender a fondo las vivencias y puntos de vista de los participantes, investigando los significados que asignen a los sucesos examinados.

III. Metodología

3.1. Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación

Según lo que dice Hernández (2014), la investigación cualitativa buscará entender los hechos. Esto será visto desde los ojos de quien participa. Se hará esto en su propio lugar. Se debe tener en cuenta su medio ambiente. Este modo de hacer las cosas se basará en un camino flexible. Será un proceso que se adapta. Esto permitirá cambiar las preguntas clave. Esto sucederá mientras avanza el estudio. Se podrá hacer un examen más serio del tema.

El presente trabajo de investigación fue de tipo cualitativo.

3.1.2. Nivel de investigación

El trabajo de investigación fue descriptivo, el cual se distingue por su método sistemático y basado en la observación, en el que no se alterarán deliberadamente las variables. En este enfoque, el investigador examinará y estudiará los fenómenos en su estado natural, sin intervenir ni modificar sus condiciones originales.

3.1.3. Diseño de investigación

En el estudio de investigación fue no experimental, documental y de caso, ya que es sistemática y empírica; se refiere a aquellos estudios en los cuales no se manipulan deliberadamente las variables. En este tipo de diseño, el investigador se limitará a observar y analizar los fenómenos tal como ocurren de forma natural, sin intervenir o alterar las condiciones existentes, no será experimental adoptando un enfoque bibliográfico y fundamentado en el análisis, utilizando como caso de referencia.

3.2. Población y muestra

(Arias & Villasís, 2016) en su trabajo plantea que la población será entendida como un conjunto particular y acotado de individuos, animales, organismos o cosas que se utilizarán como base para el muestreo. Estos componentes serán elegidos según las pautas que se hayan determinado con anterioridad en el estudio, para el presente estudio se detalla a continuación.

3.2.1. Población

La población de este trabajo de investigación fue conformada por las micro y pequeñas empresas del Perú, del sector construcción.

3.2.2. Muestra

Se tomó como muestra para este trabajo de investigación a la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” – HUANTA - AYACUCHO, 2025.

3.3. Definición conceptual y operacionalización de las variables

Matriz de operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES / ITEMS	ESCALA DE MEDICIÓN	CATEGORÍAS O VALORIZACIÓN
Variable Independiente Financiamiento	El financiamiento es un aspecto fundamental para hacer que las ideas se materialicen, brindando a organizaciones, emprendedores o personas la posibilidad de conseguir recursos, ya sea de fuentes propias como ahorros y beneficios o de fuentes externas como créditos e inversores, para funcionar, innovar y avanzar de manera estratégica (Palacios, 2023)	Fuentes de financiamiento.	1. ¿la microempresa ha evaluado diferentes opciones de financiamiento bancario antes de tomar una decisión? 2. ¿Considera usted que la microempresa necesita un financiamiento? 3. ¿Considera usted que la reinversión de utilidades es una adecuada fuente de financiamiento? 4. ¿Solicitaría un préstamo de entidades bancarias? 5. ¿Usted para su actividad utilizo financiamiento de terceros? 6. ¿La mayor parte del financiamiento de la compañía proviene de los capitales?	Dicotómicas (SI) (NO)	Encuesta
		Sistemas de financiamiento	7. ¿La microempresa ha solicitado financiamiento a entidades financieras formales últimamente? 8. ¿Usted acude a un préstamo familiar? 9. ¿Usted al acceder al crédito financiero tuvo algún tipo de dificultad? 10. ¿La microempresa ha eludido ir a préstamos de fuentes informales para financiar sus actividades?	Dicotómicas (SI) (NO)	Encuesta
		Costos de financiamiento	11. ¿Las tasas de interés de los créditos disponibles han sido accesibles para la microempresa?	Dicotómicas (SI) (NO)	Encuesta

		12. ¿Cree que la relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva?		
		13. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?		
		14. ¿Los costos de financiamiento de la actualidad son manejables para la microempresa?		
Plazos de financiamiento	de	15. ¿La microempresa dio preferencia a préstamos con largo plazo en vez de corto para evitar pagos elevados?	Dicotómicas (SI) (NO)	Encuesta
		16. ¿El tiempo del préstamo sería para un corto plazo?		
		17. ¿Usted paga puntualmente el financiamiento de su micro empresa?		
		18. ¿La mayoría de los créditos obtenidos por la microempresa suelen a tener plazos adecuados para su pago?		
Uso de financiamiento	de	19. ¿La microempresa ha utilizado financiamiento específicamente para renovar su maquinaria y equipo?	Dicotómicas (SI) (NO)	Encuesta
		20. ¿El financiamiento es un factor muy importante para el crecimiento de las empresas?		
		21. ¿Cree que el acceso al financiamiento sería para la mejora y capital de trabajo?		
		22. ¿Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la obtención de equipos y herramientas?		

			23. ¿Una porción del financiamiento obtenido se ha destinado al mantenimiento de maquinaria y equipo?		
Variable	La rentabilidad	Rentabilidad	24. ¿Los ingresos de la microempresa fueron suficientes para cubrir los costos operativos en el último año?	Dicotómicas	Encuesta
Dependiente	muestra si el dinero	económica	25. ¿Considera que los activos de la microempresa fueron utilizados de manera eficiente para generar mayores ingresos?	(SI) (NO)	
Rentabilidad	invertido se utiliza de manera efectiva para obtener ganancias, revelando la conexión entre la inversión y los beneficios con el fin de evaluar su efectividad (Asanza & Avendaño, 2023)		26. ¿La rentabilidad tuvo incremento de capital en su microempresa?		
			27. ¿Cree usted financiamiento influye en la rentabilidad de la MyPE?		
			28. ¿Los costos operativos por cada maquina se mantuvieron o redujo en comparación con el año anterior?		
			29. ¿En su opinión mejoró la rentabilidad de su microempresa?		
			30. ¿El ingreso promedio por ejecución de obras ha aumentado o se mantuvo en los últimos meses?		
			31. ¿Cree que la rentabilidad económica mejora la microempresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?		
			32. ¿Los costos de mantenimiento están dentro de los niveles esperados y no afectan la rentabilidad de la empresa?		
		Rentabilidad financiera	33. ¿La microempresa ha logrado generar una rentabilidad adecuada para sus inversionistas en el último año?	Dicotómicas (SI) (NO)	Encuesta

-
34. ¿El nivel de la deuda actual ha sido manejable y no fue afectando la estabilidad financiera de la microempresa?
 35. ¿Cree usted que la mejora de la rentabilidad fue por financiamiento oportuno?
 36. ¿Ha logrado generar suficiente flujo de caja para cubrir sus deudas de la microempresa?
 37. ¿Cree que la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?
 38. ¿La microempresa pudo cubrir los pagos de intereses sin ninguna dificultad en los últimos meses?
 39. ¿Cree que la rentabilidad financiera mejora la empresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?
 40. ¿Ha logrado recuperar sus inversiones en activos dentro del tiempo esperado?
-

Fuente: Elaboración propia

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Según (Cisneros & Guevara, 2022) las técnicas y herramientas para la recolección de datos serán fundamentales en el proceso de la investigación, puesto que ayudarán a recoger información vital. Su uso permitirá dar respuesta a las preguntas formuladas y favorecerá el cumplimiento de los objetivos propuestos en el análisis.

3.4.1. Técnicas

En esta investigación se empleó la técnica de revisión de literatura, que se basa en el examen de estudios anteriores elaborados por varios autores acerca de las variables de financiamiento y ganancia. Este enfoque proporcionará una base teórica robusta y permitirá contrastar datos significativos. Además, se llevará a cabo una entrevista en profundidad con el gerente de la empresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.

3.4.2. Instrumentos

En el presente trabajo de investigación la recolección de datos, se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1), cuestionario (objetivo específico 2) y la cuadros o tablas 01 y 02 de la presente investigación (objetivo específico 3).

3.5. Métodos de análisis de datos

La información recogida tanto a nivel bibliográfico, documental y de caso, fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos de la investigación:

- a. Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas.
- b. Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se tomó en cuenta la recolección de datos de un cuestionario que se aplicó a la microempresa en estudio para proponer las estrategias que van a mejorar sus condiciones del financiamiento y rentabilidad de la empresa.
- c. Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se tomó en cuenta la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación.

3.6. Aspectos éticos

Según (Uladech, 2024) todas las labores de investigación han de seguir el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001; Art. 5° - Principios éticos;

actualizados mediante un acuerdo del Consejo Universitario conforme a la Resolución N° 0676-2024-CU-ULADECH Católica, del 28 de junio de 2024, los cuales se detallan a continuación:

- a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** El respeto, intimidad y variedad cultural. Se asegurará la confidencialidad y privacidad de los participantes o fuentes del estudio en todas las fases de la investigación, garantizando su resguardo en los resultados obtenidos.
- b. Cuidado del medio ambiente:** Respetando el medio ambiente, cuidando las especies y manteniendo la biodiversidad y la naturaleza. Se proporcionará información acerca de los posibles daños, riesgos o beneficios que podrían afectar a los animales, las plantas, el medio ambiente o la biodiversidad a lo largo del desarrollo de la investigación.
- c. Libre participación por propia voluntad:** Estar al tanto de los objetivos y metas de la investigación en la que participan, de modo que se manifieste de manera clara su intención libre y concreta. Se pedirá de forma clara el consentimiento informado de los participantes y se asegurará que se resuelvan todos los cuestionarios referidos a la investigación.
- d. Beneficencia, no maleficencia:** Durante el proceso de investigación y en base a los resultados obtenidos, se garantizará el bienestar de los participantes mediante la aplicación de principios que eviten causar daño, disminuyan efectos negativos potenciales y aumenten las ventajas: Se implementarán las acciones pertinentes para reducir los posibles efectos negativos y aumentar los beneficios para los participantes o involucrados en el estudio.
- e. Integridad y honestidad:** que favorezca la objetividad, la imparcialidad y la transparencia en la difusión responsable de los resultados de la investigación. Se asegurará la precisión científica en la recopilación de datos.
- f. Justicia:** mediante un juicio justo y considerado que facilite la adopción de medidas de precaución y reduzca los prejuicios, así como el trato justo hacia todos los involucrados. Se llevarán a cabo acciones apropiadas con el fin de evitar prejuicios en la investigación.

IV. Resultados

4.1. Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2025.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

Autor (es)	Resultados
Quispe (2024)	Afirma que, la microempresa Rodas Constructores S.A.C. La empresa utiliza financiamiento a corto plazo a través de recursos externos, especialmente de la banca informal, y que tiene conocimiento sobre las razones de rentabilidad, las cuales aplica para evaluar su rendimiento financiero, por lo que, el financiamiento tiene un impacto favorable en la rentabilidad, lo que llevó a que las empresas realicen sus actividades programadas, alcanzando así un nivel económico esperado.
Salinas (2024)	Menciona que, la microempresa "ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN S. A. C. Las microempresas optan por financiamiento externo, en especial a través de entidades financieras bancarias, la mayoría de estos créditos se utilizan para comprar mercancías, lo que ha beneficiado de manera positiva la rentabilidad de esas empresas, en este sentido, las microempresas del sector servicios en Perú suelen recurrir a financiamiento externo

	para sus operaciones, lo que en muchas ocasiones resulta en un incremento de la rentabilidad.
Galvez (2021)	Expone que, la empresa Cuya Ingenieros S.A.C. Considera que el financiamiento es esencial para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, evidenciando que la mayoría de ellas obtiene financiamiento tanto externo como interno a través de entidades bancaria a terceros, este financiamiento que se solicita principalmente a corto plazo, es destinado a la capitalización de trabajo y a la expansión de las instalaciones de las empresas.
Rimachi (2025)	Menciona que, la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesús E.I.R.L. que la empresa accedió financiamiento externo, pero no resultado a lo esperado de acuerdo a algunos indicadores aplicados, además las tasas e intereses suelen ser elevadas, por lo que determino que su impacto en la rentabilidad fue desfavorable.

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

4.2. Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta – Ayacucho, 2025.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS
Variable 1: Financiamiento (para el objetivo específico 2)	

Dimensión	Preguntas	SI	NO	ESPECIFICAR
	1. ¿Usted tiene alguna profesión?	X		Ing. Civil.
	2. ¿Su profesión es relacionada a contabilidad o administración?		X	
	3. ¿conoce sobre lo que es eficiencia y eficacia?		X	
	4. ¿Su empresa es una microempresa?		X	
	5. ¿Su empresa es una pequeña empresa?		X	
	6. ¿Su empresa una gran empresa?		X	
	7. ¿Tiene experiencia en manejo de microempresa?		X	
	8. ¿Está satisfecho con el servicio que ofrece?		X	Necesito crecer un poco más.
	9. ¿Tiene conocimiento acerca del financiamiento?		X	Solamente poca.
	10. ¿Tiene conocimiento acerca de la rentabilidad?		X	
Dimensión	Preguntas	SI	NO	
Fuentes de financiamiento.	11. ¿La microempresa ha evaluado diferentes opciones de financiamiento bancario antes de tomar una decisión?		X	Lo realice de manera apresurada.
	12. ¿Considera usted que la microempresa necesita un financiamiento?	X		Para tener mayor capital.
	13. ¿Considera usted que la reinversión de utilidades es una adecuada fuente de financiamiento?		X	Se necesita mayor manejo.

	14. ¿Solicitaría un préstamo de entidades bancarias?	X	
	15. ¿Usted para su actividad utilizo financiamiento de terceros?		X
	16. ¿La mayor parte del financiamiento de la microempresa proviene de los capitales?	X	
Sistemas de financiamiento	17. ¿La microempresa ha solicitado financiamiento a entidades financieras formales últimamente?	X	
	18. ¿Usted acude a un préstamo familiar?		X Prefiero un préstamo bancario.
	19. ¿Usted al acceder al crédito financiero tuvo algún tipo de dificultad?	X	Piden muchos requisitos.
	20. ¿La microempresa ha eludido ir a préstamos de fuentes informales para financiar sus actividades?		X
Costos de financiamiento	21. ¿Las tasas de interés de los créditos disponibles han sido accesibles para la microempresa?		X
	22. ¿Cree que la relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva?	X	
	23. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?		X En algunos casos muy elevado.
	24. ¿Los costos de financiamiento de la actualidad son manejables para la microempresa?		X

Plazos de financiamiento	25. ¿La microempresa dio preferencia a préstamos con largo plazo en vez de corto para evitar pagos elevados?	X	
	26. ¿El tiempo del préstamo sería para un corto plazo?	X	Por el momento NO.
	27. ¿Usted paga puntualmente el financiamiento de su micro empresa?	X	En ocasiones a destiempo.
	28. ¿La mayoría de los créditos obtenidos por la microempresa suelen a tener plazos adecuados para su pago?	X	
Uso de financiamiento	29. ¿La microempresa ha utilizado financiamiento específicamente para renovar su maquinaria y equipo?	X	
	30. ¿El financiamiento es un factor muy importante para el crecimiento de las empresas?	X	Ayuda cubrir algunos costos.
	31. ¿Cree que el acceso al financiamiento sería para la mejora y capital de trabajo?	X	
	32. ¿Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la obtención de equipos y herramientas?	X	
	33. ¿Una porción del financiamiento obtenido se ha destinado al mantenimiento de maquinaria y equipo?	X	
Variable 2: Rentabilidad (para el objetivo específico 2)			
Dimensión	Preguntas	SI	NO

Rentabilidad económica	1. ¿Los ingresos de la microempresa fueron suficientes para cubrir los costos operativos en el último año?	X	
	2. ¿Considera que los activos de la microempresa fueron utilizados de manera eficiente para generar mayores ingresos?	X	
	3. ¿La rentabilidad tuvo incremento de capital en su microempresa?	X	Pero no lo que se esperaba.
	4. ¿Cree usted financiamiento influye en la rentabilidad de la MyPE?	X	Yo pienso que si.
	5. ¿Los costos operativos por cada maquina se mantuvieron o redujo en comparación con el año anterior?	X	
	6. ¿En su opinión mejoró la rentabilidad de su microempresa?	X	
	7. ¿El ingreso promedio por ejecución de obras ha aumentado o se mantuvo en los últimos meses?	X	Va en aumento.
	8. ¿Cree que la rentabilidad económica mejora la microempresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?	X	
	9. ¿Los costos de mantenimiento están dentro de los niveles esperados y no afectan la rentabilidad de la empresa?	X	
Rentabilidad financiera	10. ¿La microempresa ha logrado generar una rentabilidad adecuada para sus inversionistas en el último año?	X	No se logró lo esperado.

11. ¿El nivel de la deuda actual ha sido manejable y no fue afectando la estabilidad financiera de la microempresa?	X	
12. ¿Cree usted que la mejora de la rentabilidad fue por financiamiento oportuno?	X	
13. ¿Ha logrado generar suficiente flujo de caja para cubrir sus deudas de la microempresa?	X	
14. ¿Cree que la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?	X	Desconozco.
15. ¿La microempresa pudo cubrir los pagos de intereses sin ninguna dificultad en los últimos meses?	X	Surgieron algunos imprevistos.
16. ¿Cree que la rentabilidad financiera mejora la empresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?	X	Desconozco.
17. ¿Ha logrado recuperar sus inversiones en activos dentro del tiempo esperado?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente general de la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.

4.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta - Ayacucho, 2025

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

Dimensiones	Resultado del objetivo específico 1	Resultado del objetivo específico 2	Resultados
Fuentes de financiamiento	de Yunga (2021) menciona que, las empresas constructoras en la ciudad de Guayaquil en Ecuador, tienen una estrategia para acceder al financiamiento, y estos créditos se pueden obtener de fuentes externas de entidades formales de Ecuador. Y también, para lo cual el autor sugiere el procedimiento para la obtención de créditos de instituciones financieras. Galvez (2021) expone que, la empresa Cuya Ingenieros S.A.C. Considera que el financiamiento es esencial para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, evidenciando que la mayoría de ellas obtiene financiamiento	La microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Obtuvo financiamiento a través de fuentes externas, como también de fuentes internas, sobre esta última, para asegurar la continuidad operativa de la microempresa.	Si coincide.

		tanto externo como interno a través de entidades bancaria a terceros, este financiamiento que se solicita principalmente a corto plazo, es destinado a la capitalización de trabajo y a la expansión de las instalaciones de las empresas	
Sistemas de financiamiento	de Salinas (2024) menciona que, la microempresa "ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN S. A. C. Las microempresas optan por financiamiento externo, en especial a través de entidades financieras bancarias, la mayoría de estos créditos se utilizan para comprar mercancías, lo que ha beneficiado de manera positiva la rentabilidad de esas empresas, en este sentido, las microempresas del sector servicios en Perú suelen recurrir a financiamiento externo para sus operaciones, lo que en muchas	La microempresa CL & WENAAR Si coincide. CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Prefiere por recurrir bancario y no bancario dentro de lo que se encuentra en formal, para financiar sus actividades, a través del Banco de Crédito del Perú (BCP) y la Cooperativa San Cristobal de Huamanga, lo que permitió ampliar sus actividades.	

		ocasiones resulta en un incremento de la rentabilidad.		
Costos financiamiento	de	Rimachi (2025) menciona que, la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesús E.I.R.L. que la empresa accedió a financiamiento externo, pero no resultado a lo esperado de acuerdo a algunos indicadores aplicados, además las tasas e intereses suelen ser elevadas, por lo que determino que su impacto en la rentabilidad fue desfavorable	La microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Por el crédito obtenido accedió a una tasa de interés mensual de 1.7%, considerada en algunas oportunidades accesible, pero como también en otras muy elevadas para el momento por las diferentes operaciones realizadas.	Si coincide.
Plazos financiamiento	de	Padilla & Cuenca (2023) afirman que, las empresas constructoras de la ciudad de Loja, que el financiamiento a corto plazo tiene una relación débil pero significativa con la rentabilidad, mientras que el financiamiento a largo plazo muestra una débil conexión sin impacto en la rentabilidad. Por lo tanto, aunque el financiamiento externo utilizado por la	La microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Eligió por un financiamiento a largo plazo, por la capacidad de pago, porque señala en ocasiones no logro hacer el pago por motivos y factores distintos que se presentaban, además a largo plazo le fue mas aceptable el monto a pagar, sin embargo, el impacto en la rentabilidad no fue lo esperado.	Si coincide.

	microempresa estudiada generó rentabilidad, su impacto no fue el esperado	
Uso de financiamiento	Quispe (2024) afirma que, la microempresa Rodas Constructores S.A.C. La empresa utiliza financiamiento a corto plazo a través de recursos externos, especialmente de la banca informal, y que tiene conocimiento sobre las razones de rentabilidad, las cuales aplica para evaluar su rendimiento financiero, por lo que, el financiamiento tiene un impacto favorable en la rentabilidad, lo que llevó a que las empresas realicen sus actividades programadas, alcanzando así un nivel económico esperado. Salinas (2024) menciona que, la microempresa "ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN S. A. C. Las microempresas optan por financiamiento externo, en especial a través de entidades financieras, la mayoría de estos créditos se	La microempresa CL & WENAAR Si coincide. CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Utilizó el crédito obtenido destinando a la adquisición y renovación de los equipos y maquinarias, y esto mejoró la operatividad y la expansión de la microempresa.

utilizan para comprar mercancías, lo que ha beneficiado de manera positiva la rentabilidad de esas empresas, en este sentido, las microempresas del sector servicios en Perú suelen recurrir a financiamiento externo para sus operaciones, lo que en muchas ocasiones resulta en un incremento de la rentabilidad

Rentabilidad económica

Rodríguez & Manjarres (2022) establecen que, la Empresa Suministros y Construcciones Sandoval S.A.S de Riohacha D.E.T.C. se observa que el manejo del financiamiento es un tema nuevo para ellos y los realizan de manera empírica, esto conlleva a que no adquieren una buena rentabilidad o no es el esperado y no consideran aspectos de planificación centrados en estrategias financieras que se integren en los procesos de gestión. Por lo que es necesario conocer y poner en práctica de los ratios financieras.

La microempresa CL & WENAAR Si coincide. CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. No logró un significativo incremento en lo que respecta a la rentabilidad económica, ya que la microempresa es ligeramente nueva o reciente por lo que aun falta la capacidad de gestión en planificación para uso correcto del financiamiento.

Rentabilidad financiera	Belloso & Fernández (2021) sostienen que, las empresas de construcción y montaje, que tienden a acceder a financiamientos externo, y utilizan diferentes instrumentos para optimizar las operaciones y desarrollar diversos tipos de rentabilidad. La rentabilidad financiera se destacó como la más significativa, ya que proporciona un respaldo más consistente para afirmar la sustentabilidad, sostenibilidad, evolución, desarrollo y competitividad en el mercado.	La microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Mostró un ligero crecimiento, pero aún no es lo esperado en cuestión de la rentabilidad financiera desde el punto de vista del gerente, por ello se observa es la que sobresale un poco más, esto fue aprovechado para apalancamiento financiero de forma eficiente reflejando una buena rentabilidad en relación con el patrimonio.	Si coincide.
--------------------------------	--	---	--------------

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

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1:

El financiamiento ejerce una influencia significativa en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en Perú, especialmente en el sector de la construcción. Al proporcionar los recursos necesarios, este financiamiento permite la mejora del capital y la optimización de equipos y herramientas, factores que son fundamentales para mantener la competitividad en el mercado y alcanzar una mayor eficiencia en las operaciones. Respecto al financiamiento interno y externo los autores Salinas (2024), Quispe (2024) y Galvez (2021), nos mencionan que el financiamiento ejerce un impacto considerable en la rentabilidad de la empresa, ya que proporciona los recursos necesarios para que la empresa disponga del capital adecuado que le permita mantener y optimizar su logística. Además, la influencia del financiamiento en la rentabilidad se manifiesta a través de la externalización de sus actividades, con el propósito de maximizar dicha rentabilidad, tanto en lo que respecta al financiamiento interno, de igual manera los recursos estarán disponibles para la empresa con el propósito de financiar la adquisición de activos adicionales. Esto implica que el financiamiento externo tiene un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa.

Asimismo, es importante señalar que las empresas adquieren obligaciones al obtener financiamiento, cuya tasa de interés puede variar en función de diversos factores, siendo estos porcentajes tanto elevados como reducidos, conforme a la capacidad de pago de la empresa. Sobre pagos y devoluciones también son explicados por los autores Rimachi (2025), Quispe (2024) y Rimachi (2025) el costo del financiamiento actual que afrontan dichas empresas es considerablemente elevado, exhibiendo tasas de interés del 12,45% para las grandes constructoras y del 10,23% para las medianas. Estas tasas pueden variar en función de los términos y condiciones estipulados con cada entidad financiera.

En lo que respecta a la rentabilidad económica, podemos afirmar que se trata de un indicador que evalúa la capacidad de los activos de una empresa para generar beneficios, sin considerar el método de financiamiento utilizado para su adquisición, el autor Salinas (2024), afirman que el financiamiento ejerce una influencia significativa en la rentabilidad económica de las micro y pequeñas empresas, dado que facilita la cobertura y optimización de los recursos, equipos y herramientas necesarios para que funcione de manera óptima.

Finalmente, la rentabilidad financiera es el factor que clasifica o califica a la empresa como una entidad económicamente solvente, lo cual resulta ser un aspecto sumamente atractivo para los inversionistas. Tal como mencionan los autores Quispe (2024) y Rimachi (2025), una empresa que conserve un patrimonio neto positivo o superior a cero, en el contexto del análisis de la información financiera, tendrá la oportunidad de ser evaluada o clasificada como una entidad con solvencia económica. Esta clasificación la convierte en una opción atractiva para los inversores. Asimismo, se puede afirmar que un financiamiento utilizado de manera eficiente y eficaz impacta de manera positiva en la rentabilidad de la empresa.

5.2. Respecto al objetivo específico 2:

El gerente de la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Es consciente que el financiamiento incide en la rentabilidad al contribuir en la obtención y optimización de los recursos de la empresa. A lo que respecta al financiamiento interno la empresa no realiza la reinversión de utilidades como financiamiento, prefiere distribuir los dividendos en lugar de reinvertirlos, además, aún no ha recurrido a préstamos familiares, aunque es consciente de que contar con créditos disponibles influye en la adquisición de equipos y herramientas.

En cuanto al financiamiento externo, solicitaría préstamos bancarios con el fin de financiar sus operaciones, puesto que busca generar un historial crediticio que le permita flexibilizar las tasas de interés de créditos futuros y acceder a mayores montos de financiamiento. Por ello, ha optado en algunas ocasiones por el financiamiento externo, ya que este le proporciona flexibilidad en los pagos, acceso al financiamiento a largo plazo y asegura el pago de las obligaciones que se genera, sin embargo, en algunas tasas son muy elevadas, esto genera dificultades al obtener el financiamiento. En tanto a los plazos y devoluciones, la empresa no realiza un préstamo a corto plazo, ya que demanda mayor monto de pago, pero es consciente que el interés es menor, de igual manera hay ocasiones que no paga de manera puntual, debido a diferentes situaciones o factores ya sean internas o externas, entonces cabe señalar, esto podría afectar de cierta manera en su historial crediticio.

En lo que respecta a la rentabilidad económica, que, gracias al financiamiento externo obtenido, si mejoró su rentabilidad de la empresa, referidos sobre todo a la rentabilidad económica, y esto le da mayores oportunidades para competir en el mercado. Finalmente, en cuanto a la rentabilidad financiera, el gerente desconoce el concepto del mismo, que son

generados por sus propios activos, de igual manera que este es importante para la evaluación crediticio. Sin embargo, es consciente que un financiamiento oportuno mejora la rentabilidad de la empresa.

5.3. Respecto al objetivo específico 3:

Lo establecido para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró una tabla analítica, esta tabla contiene cuatro columnas, la primera columna contiene los elementos que son de comparación, la segunda columna contiene los resultados pertinentes del objetivo específico 1; luego en la tercera columna se establecen los resultados pertinentes del objetivo específico 2; finalmente, en la cuarta columna se consignan la coincidencia.

Respecto a fuentes de financiamiento: Yunga (2021) menciona que, las empresas constructoras en la ciudad de Guayaquil en Ecuador, tienen una estrategia para acceder al financiamiento, y estos créditos se pueden obtener de fuentes externas de entidades formales de Ecuador. Y también, para lo cual el autor sugiere el procedimiento para la obtención de créditos de instituciones financieras. Galvez (2021) expone que, la empresa Cuya Ingenieros S.A.C. Considera que el financiamiento es esencial para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, evidenciando que la mayoría de ellas obtiene financiamiento tanto externo como interno a través de entidades bancaria a terceros, este financiamiento que se solicita principalmente a corto plazo, es destinado a la capitalización de trabajo y a la expansión de las instalaciones de las empresas; esto sí coincide con la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. ya que obtuvo financiamiento a través de fuentes externas, como también de fuentes internas, sobre esta última, para asegurar la continuidad operativa de la microempresa.

Respecto a sistemas de financiamiento: Salinas (2024) menciona que, la microempresa "ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN S. A. C. Las microempresas optan por financiamiento externo, en especial a través de entidades financieras bancarias, la mayoría de estos créditos se utilizan para comprar mercancías, lo que ha beneficiado de manera positiva la rentabilidad de esas empresas, en este sentido, las microempresas del sector servicios en Perú suelen recurrir a financiamiento externo para sus operaciones, lo que en muchas ocasiones resulta en un incremento de la rentabilidad; esto sí coincide con la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Porque prefiere por recurrir bancario y no bancario dentro de lo que se encuentra en formal,

para financiar sus actividades, a través del Banco de Crédito del Perú (BCP) y la Cooperativa San Cristobal de Huamanga, lo que permitió ampliar sus actividades.

Respecto a costos de financiamiento: Rimachi (2025) menciona que, la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesús E.I.R.L. que la empresa accedió financiamiento externo, pero no resultado a lo esperado de acuerdo a algunos indicadores aplicados, además las tasas e intereses suelen ser elevadas, por lo que determino que su impacto en la rentabilidad fue desfavorable; esto sí coincide con la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. ya que por el crédito obtenido accedió a una tasa de interés mensual de 1.7%, considerada en algunas oportunidades accesible, pero como también en otras muy elevadas para el momento por las diferentes operaciones realizadas.

Respecto a plazos de financiamiento: Padilla & Cuenca (2023) afirman que, las empresas constructoras de la ciudad de Loja, que el financiamiento a corto plazo tiene una relación débil pero significativa con la rentabilidad, mientras que el financiamiento a largo plazo muestra una débil conexión sin impacto en la rentabilidad. Por lo tanto, aunque el financiamiento externo utilizado por la microempresa estudiada generó rentabilidad, su impacto no fue el esperado; esto sí coincide con la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. ya que eligió por un financiamiento a largo plazo, por la capacidad de pago, porque señala en ocasiones no logro hacer el pago por motivos y factores distintos que se presentaban, además a largo plazo le fue más aceptable el monto a pagar, sin embargo, el impacto en la rentabilidad no fue lo esperado.

Respecto al uso del financiamiento: Quispe (2024) afirma que, la microempresa Rodas Constructores S.A.C. La empresa utiliza financiamiento a corto plazo a través de recursos externos, especialmente de la banca informal, y que tiene conocimiento sobre las razones de rentabilidad, las cuales aplica para evaluar su rendimiento financiero, por lo que, el financiamiento tiene un impacto favorable en la rentabilidad, lo que llevó a que las empresas realicen sus actividades programadas, alcanzando así un nivel económico esperado. Salinas (2024) menciona que, la microempresa "ALVITRES METAL MECÁNICA SERVICIO Y CONSTRUCCIÓN S. A. C. Las microempresas optan por financiamiento externo, en especial a través de entidades financieras, la mayoría de estos créditos se utilizan para comprar mercancías, lo que ha beneficiado de manera positiva la rentabilidad de esas empresas, en este sentido, las microempresas del sector servicios en Perú suelen recurrir a financiamiento externo para sus operaciones, lo que en muchas ocasiones resulta en un

incremento de la rentabilidad; esto sí coincide con la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. ya que utilizó el crédito obtenido destinando a la adquisición y renovación de los equipos y maquinarias, y esto mejoró la operatividad y la expansión de la microempresa.

Respecto a la rentabilidad económica: Rodríguez & Manjarres (2022) establecen que, la Empresa Suministros y Construcciones Sandoval S.A.S de Riohacha D.E.T.C. se observa que el manejo del financiamiento es un tema nuevo para ellos y los realizan de manera empírica, esto conlleva a que no adquieren una buena rentabilidad o no es el esperado y no consideran aspectos de planificación centrados en estrategias financieras que se integren en los procesos de gestión. Por lo que es necesario conocer y poner en práctica de los ratios financieras; esto sí coincide con la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. ya que no logró un significativo incremento en lo que respecta a la rentabilidad económica, ya que la microempresa es ligeramente nueva o reciente por lo que aún falta la capacidad de gestión en planificación para uso correcto del financiamiento.

Respecto a la rentabilidad financiera: Belloso & Fernández (2021) sostienen que, las empresas de construcción y montaje, que tienden a acceder a financiamientos externo, y utilizan diferentes instrumentos para optimizar las operaciones y desarrollar diversos tipos de rentabilidad. La rentabilidad financiera se destacó como la más significativa, ya que proporciona un respaldo más consistente para afirmar la sustentabilidad, sostenibilidad, evolución, desarrollo y competitividad en el mercado; esto sí coincide con la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. ya que mostró un ligero crecimiento, pero aún no es lo esperado en cuestión de la rentabilidad financiera desde el punto de vista del gerente, por ello se observa es la que sobresale un poco más, esto fue aprovechado para apalancamiento financiero de forma eficiente reflejando una buena rentabilidad en relación con el patrimonio.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Al llevar a cabo una revisión exhaustiva de la literatura pertinente, se han identificado investigaciones en las cuales los autores a nivel, nacional, regional y local, sostienen que la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas (MyPES) recurren a entidades financieras para solicitar créditos, tanto a largo como a corto plazo. Dichos créditos son destinados a la mejora de procesos, adquisición de equipos de construcción y fortalecimiento del capital de trabajo. Además, los autores mencionan que el financiamiento ha influido positivamente en la rentabilidad de estas empresas, observándose mejoras en los últimos años. En este contexto, se puede afirmar que las micro y pequeñas empresas muestran una preferencia por el financiamiento externo en comparación con el financiamiento interno, ya que este último ofrece una mayor flexibilidad en términos de plazos y condiciones de devolución, así como la posibilidad de acceder a montos más significativos. Asimismo, es posible indicar que algunas empresas suelen calcular su rentabilidad económica y financiera con el propósito de ser más competitivas en el mercado en el que operan. Es pertinente señalar que el financiamiento constituye un elemento fundamental para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas; la carencia o falta de este recurso puede ocasionar un estancamiento en su crecimiento. La mayoría de las empresas ha recurrido al financiamiento externo con el propósito de ampliar y mejorar sus operaciones.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

De acuerdo con el cuestionario aplicado en relación a la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L., ubicada en la ciudad de Huanta - Ayacucho, se señala que esta ha accedido al financiamiento a través de entidades financieras, especialmente en lo que respecta a créditos a largo plazo, con el propósito de adquirir equipos de construcción, herramientas y capital de trabajo. Dichas acciones se traducen en mejoras generales en la operatividad de la empresa. No obstante, es importante mencionar que el proceso de obtención del préstamo resultó ser complicado. La rentabilidad que se ha logrado en la CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L., es directamente atribuible al financiamiento, ya que la obtención de los recursos necesarios ha permitido optimizar sus operaciones. Por lo tanto, se puede decir que el financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad de la microempresa. Sin embargo, se observa que la misma no ha llevado a cabo la reinversión de sus utilidades como una fuente de financiamiento y, de igual manera,

no recurre a préstamos familiares. En lo referente a sus obligaciones, en ocasiones la empresa experimenta demoras en los plazos y en las devoluciones, lo cual reconoce que podría afectar su historial crediticio en caso de que requiera realizar futuros préstamos.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Mediante el análisis de la tabla comparativa de los objetivos específicos 1 y 2, podemos concluir que, se evidencian la coincidencia en los elementos de comparación entre las micro y pequeñas empresas del Perú, estudiados por los autores nacionales, regionales y locales pertinentes-, y la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L. Se establece que dicha empresa recurre a financiamiento externo, específicamente a entidades bancarias, solicitando créditos a largo plazo. Se menciona que los fondos obtenidos a través de este financiamiento son destinados a la adquisición de equipos de construcción, así como al capital de trabajo, y se destaca la capacidad de pago de la microempresa. En lo que respecta a la rentabilidad, se observa una coincidencia en el sentido de que el financiamiento tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa, la cual ha mostrado una mejora continua en los últimos años. De igual manera, se resalta que el financiamiento se alinea como un factor crucial tanto para las micro y pequeñas empresas como para la microempresa en cuestión.

6.4. Respecto al objetivo general:

A partir de la revisión y análisis de los resultados obtenidos, se determinó que el financiamiento tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios estudiadas en Perú. Las microempresas recurren a entidades financieras para solicitar financiamiento a largo plazo debido a la necesidad de cubrir su capital de trabajo y de mejorar y optimizar sus recursos, equipos y herramientas. Además, se evidencia que la empresa objeto de estudio lleva a cabo sus actividades con el respaldo económico de entidades financieras a largo plazo. Por lo tanto, el financiamiento no solo mejora la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, incluida la microempresa analizada, sino que también se puede observar un desarrollo notable en los últimos años. Es pertinente destacar la relevancia del financiamiento en cada proyecto, ya que toda empresa o persona natural establece proyecciones, y en este contexto, el crédito financiero desempeña un papel fundamental para alcanzar los objetivos establecidos y fomentar mejoras importantes.

VII. Recomendaciones

Se le recomienda a la microempresa CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L., la que fue estudiada lo siguiente:

- Con respecto al financiamiento, se recomienda a la empresa que, al momento de considerar la obtención de préstamos de entidades financieras, lleve a cabo una evaluación exhaustiva de las diferentes ofertas disponibles en el sistema financiero. Esto permitirá adquirir un conocimiento profundo sobre las diversas ventajas y desventajas asociadas a cada opción. Adicionalmente, se sugiere que los préstamos solicitados sean de corto plazo, con el fin de evitar un endeudamiento prolongado.
- Por otra parte, es decisivo tener una buena y sólido entendimiento o conocimiento acerca de los tipos de financiamiento, así como de las tasas de interés, al momento de solicitar un préstamo, esto es esencial para prevenir futuros problemas y dificultades.
- Asimismo, para garantizar la rentabilidad de la microempresa, es fundamental gestionar adecuadamente los aspectos relacionados con el financiamiento y la inversión. Igualmente, se recomienda minimizar los gastos innecesarios, realizando para ello un análisis detallado de la rentabilidad económica y financiera; ; además, para un mejor desarrollo tras obtener el financiamiento, es recomendable contar con asesoramiento en la elaboración, ejecución y evaluación del plan de trabajo, a fin de optimizar recursos y cumplir los objetivos.

-

Referencias bibliográficas

- Adan, G. J. (01 de Abril de 2022). *Nuevos desafíos de las pequeñas y medianas empresas en tiempos de pandemia*. Obtenido de Tecnura, 26(72), 185–208:
<https://doi.org/10.14483/22487638.17879>
- Aliaga, J. L. (12 de Diciembre de 2021). *La magnitud de la mype en el Perú. Libertad para elegir la estructura empresarial*. Obtenido de Giuristi: Revista de Derecho Corporativo, 2(4), 181–199: <https://doi.org/10.46631/Giuristi.2021.v2n4.04>
- Álvarez, L., & Huamaní, E. (2022). *Mipymes y emprendimiento. Balance de investigación 2016-2021 y agenda de investigación 2021-2026*. Obtenido de Consorcio de investigación económica y social - CIES: <https://cies.org.pe/investigacion/mipymes-y-emprendimiento/>
- Amaiquema, M. F., & Vera, Z. J. (02 de Diciembre de 2019). *Enfoques para la formulación de la hipótesis en la investigación científica*. Obtenido de versión On-line ISSN 1990-8644:
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442019000500354#aff1
- Amezcuca, L. M., & Rivera, E. P. (02 de Junio de 2024). *Costo de financiamiento de la deuda por interés bancario en empresas del sector primario del sur de Jalisco, México*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552024000100005
- Angulo, J. (28 de Diciembre de 2023). *¿Qué es la TEA, TCEA y TREA? Conceptos que debes conocer antes de solicitar un préstamo al banco*. Obtenido de Infobae:
<https://www.infobae.com/peru/2023/06/13/que-es-la-tea-tcea-y-trea-conceptos-que-debes-conocer-antes-de-solicitar-un-prestamo-al-banco/>
- Arias, G. J., & Villasís, K. M. (02 de Abril de 2016). *El protocolo de investigación III: la población de estudio*. Obtenido de Revista Alergia México, 63(2), 201-206:
<https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Asanza, T. O., & Avendaño, B. Á. (02 de Agosto de 2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*. Obtenido de Polo del Conocimiento, 8(8), 1-20:
<https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5875/html>
- Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe. (05 de Julio de 2024). *Los problemas de acceso al financiamiento de las pymes de ALC*. Obtenido de ¿Cuáles son las principales quejas en redes frente al acceso a financiamiento de Pymes en ALC?:
<https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/los-problemas-de-acceso-al-financiamiento-de-las-pymes-de-alc-desde-la-optica-de-las-redes-sociales/>
- Banco Mundial. (04 de Abril de 2020). *Sector Financiero*. Obtenido de Grupo Banco Mundial:
<https://www.bancomundial.org/es/topic/financialsector/overview>
- BancoCentraldelEcuador. (30 de Mayo de 2025). *¿Conoces los peligros del finaciamiento informal?* Obtenido de Economía: <https://www.bce.fin.ec/economiaticolor/educacion-financiera-y-monetaria/articulos/conoces-los-peligros-del-financiamiento-informal-te-lo-explicamos/#:~:text=En%20cambio%2C%20el%20financiamiento%20informal,a%20trav%C3%A9s%20de%20redes%20sociales.>

- Bassi, F. (26 de Agosto de 2021). *Eficiencia de recursos y economía circular en las pymes europeas: investigación del papel de los empleos y las competencias verdes*. Obtenido de Estadística recuperado de arXiv:2108.11610: <https://arxiv.org/abs/2108.11610>
- BBVA. (22 de Octubre de 2025). *¿Qué es el interés y qué tipos de interés existen?* Obtenido de Préstamos y créditos: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-interes-y-que-tipos-de-interes-existen/>
- BBVA. (03 de Noviembre de 2025). *¿Qué es una empresa? Tipos, funciones e importancia de las compañías*. Obtenido de Empresas: <https://www.bbva.com/es/empresas/que-es-una-empresa-tipos-funciones-e-importancia-de-las-companias/>
- Bea, L. T., & Muñoz, G. S. (30 de Enero de 2023). *Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades*. Obtenido de Centro de Información y Gestión Tecnológica de Holguín: <https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/181574471002.pdf>
- Becerra, B. M., & Tejeda, M. M. (31 de Enero de 2025). *La responsabilidad social empresarial y la innovación en las microempresas de Puerto Vallarta, Jalisco*. Obtenido de Investigación y Ciencia de la Universidad Autónoma de Aguascalientes, 33(94), 1-18.: <https://doi.org/10.33064/iycuaa2025947025>
- Borja, R. (16 de Julio de 2018). *teoría de la inversión*. Obtenido de https://www.encyclopediadelapolitica.org/teoria_de_la_inversion/
- Bruno, N., & Dabós, M. (Julio de 2024). *Estructura de capital corporativo en América Latina: un análisis económico*. Obtenido de Palermo Business Review, 10(29), 45-68: <https://www.palermo.edu/negocios/cbrs/pdf/pbr29/PBR-29-04.pdf>
- BrysonHills. (01 de Agosto de 2024). *¿Cuáles son los 5 sectores productivos?* Obtenido de Economía : <https://www.brysonhillsperu.com/2024/08/01/cuales-son-los-5-sectores-productivos/>
- Caballero, F. F., & Sevilla, A. A. (26 de Mayo de 2025). *Sector terciario o servicios: Qué es, características y ejemplos*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html>
- Cantos, O. M., & Rodríguez, G. G. (07 de Marzo de 2024). *estión financiera y rentabilidad del sector manufacturero de muebles cuencanos - Ecuador, período 2018-2021*. Obtenido de TELOS: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales, 26(1), 133-149: <https://doi.org/10.36390/telos261.09>
- Carrera, S. R., & Rojas, L. V. (01 de Julio de 2024). *El derecho a la seguridad y salud ocupacional de trabajadores en las empresas. Regulación normativa en la legislativa peruana*. Obtenido de Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología, 10(19), 108-125: <https://doi.org/10.35381/cm.v10i19.1354>
- CEUPE. (2022). *Finanzas*. Obtenido de Tipos y importancia del finaciamiento: <https://www.ceupe.com/blog/financiamiento.html#:~:text=Importancia%20del%20financiamiento,y%20expandirse%20en%20el%20mercado.>

- CEUPE. (2023). *¿Qué es el Financiamiento? Ejemplos, tipos e importancia*. Obtenido de Finanzas: <https://www.ceupe.com/blog/financiamiento.html#:~:text=Importancia%20del%20financiamiento,y%20expandirse%20en%20el%20mercado.>
- Chávez, C. F. (25 de Mayo de 2025). *estión de calidad y su relación con la competitividad en Mypes del sector agroindustrial de la provincia de Lambayeque – 2021*. Obtenido de Tesis de maestría, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. Repositorio Institucional: <https://repositorio.unprg.edu.pe/handle/20.500.12893/11437>
- Cisneros, C. A., & Guevara, G. A. (28 de Enero de 2022). *Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos que Apoyan a la Investigación Científica en Tiempo de Pandemia*. Obtenido de Dominio De Las Ciencias, 8(1), 1165–1185: <https://doi.org/10.23857/dc.v8i1.2546>
- ComexPerú. (29 de Agosto de 2023). *Ventas de MYPEs disminuyeron un 1.5% en 2023*. Obtenido de ComexPerú: <https://www.comexperu.org.pe/articulo/ventas-de-mypes-disminuyeron-un-15-en-2023>
- Comisión Europea. (02 de Mayo de 2023). *Política de cohesión de la Unión Europea: Se espera que los programas 2021-2027 creen 1,3 millones de puestos de trabajo en la UE*. Obtenido de Política de cohesión de la Dirección General de Política Regional y Urbana: https://ec.europa.eu/regional_policy/whats-new/newsroom/05-02-2023-eu-cohesion-policy-2021-2027-programmes-expected-to-create-1-3-million-jobs-in-the-eu_es
- Corvo, H. S. (30 de Abril de 2021). *Capital de trabajo*. Obtenido de Administración y economía: <https://www.lifeder.com/capital-trabajo/>
- Costales, R. I., & Villaroel, C. A. (31 de Enero de 2024). *Análisis de los factores de incidencia en el fracaso de los emprendimientos en la provincia de Chimborazo, Ecuador, año 2023*. Obtenido de Revista Espacios, 45(1), 98-109: <https://doi.org/10.48082/espacios-a24v45n01p08>
- Cuellar, H. L., & Morales, R. D. (20 de Septiembre de 2023). *Impacto de la responsabilidad social empresarial en el desempeño financiero: Evidencia de México*. Obtenido de Análisis Económico, 38(99), 101-117: <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2023v38n99/cuellar>
- Dambanemuya, H. K., & Choi, E. (14 de Junio de 2022). *Beyond Words: An Experimental Study of Signaling in Crowdfunding*. Obtenido de arXiv preprint arXiv:2206.07210: <https://arxiv.org/abs/2206.07210>
- Diaonia. (2023). *Clasificación de las empresas por el origen de su capital*. Obtenido de <https://diaonia.com/clasificacion-de-las-empresas-por-el-origen-de-su-capital/>
- Díaz, V. G. (01 de 01 de 2024). *Inclusión financiera y tecnologías de la información y comunicación en las MiPymes en Colombia. Caso micronegocios período 2019-2021*. Obtenido de Tendencias, 25(1), 139–165: <https://doi.org/10.22267/rtend.242501.244>
- Dobaño, R. (28 de Octubre de 2024). *Financiación a corto plazo: qué es y cómo hacerla*. Obtenido de Tesorería: <https://getquipu.com/blog/financiacion-a-corto-plazo/>

- Durán, S. (09 de Octubre de 2023). *Teoría de la Inversión*. Obtenido de <https://www.eurekando.org/economia/teoria-de-la-inversion/>
- EAEBusiness. (31 de Agosto de 2023). *Los sectores de producción y sus características*. Obtenido de <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Equipo editorial Etecé. (28 de Agosto de 2025). *Financiamiento*. *Enciclopedia Concepto*. Obtenido de <https://concepto.de/financiamiento/>.
- Fierro, C. F. (30 de Junio de 2022). *Fuentes de financiación: factores de análisis en la toma de decisiones*. Obtenido de *Administración & Desarrollo*, 52(1), 35-54: <https://revistas.esap.edu.co/index.php/admindesarro/article/view/774>
- Galvez, L. L. (2021). *El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Sector Servicio, Rubro Constructora Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021*. Ayacucho: Uladech. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/23276/EMPRESA_FINANCIAMIENTO_GALVEZ_LLIUYA_LIZ_MARGOT.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Garrido, R. N., & Saavedra, P. H. (30 de Junio de 2023). *Financiamiento y su influencia sobre la rentabilidad de una empresa Comercial del Periodo 2021-2022*. Obtenido de *Revista Hechos Contables*, 3(1),: <https://educas.com.pe/index.php/hechoscontables/article/view/202>
- Gaytán, C. J. (Diciembre de 2021). *Estrategia financiera teorías y modelos*. Obtenido de *Mercados y Negocios* 22(44): <https://doi.org/10.32870/myn.v0i44.7647>
- Gaytán, C. J. (01 de Julio de 2021). *Estrategia financiera, teorías y modelos*. Obtenido de *Mercados y Negocios*, 22(44), 97-112: <https://doi.org/10.32870/myn.v0i44.7647>
- Gob.pe. (27 de Febrero de 2023). *Régimen MYPE Tributario - RMT*. Obtenido de Régimen tributario: <https://www.gob.pe/6990-regimen-mype-tributario-rmt>
- Gomez, C. I. (27 de Junio de 2025). *Micro y pequeñas empresas impulsan el 96 % de la economía regional y mueven más de 150 mil soles diarios en Ayacucho*. Obtenido de *Jornada*: <https://jornada.com.pe/micro-y-pequenas-empresas-impulsan-el-96-de-la-economia-regional-y-mueven-mas-de-150-mil-soles-diarios-en-ayacucho/#:~:text=El%2096%20%25%20de%20las%20empresas%20en,y%20competitividad%20para%20sostener%20el%20desarrollo%20econ%C3%B3mico>
- González, M. C. (14 de Julio de 2022). *El papel de la adaptabilidad como impulsora de la competitividad y sostenibilidad económica: una revisión de literatura con enfoque descriptivo*. Obtenido de *Revista Doxa Digital*, 12(22), 69–91.: <https://doi.org/10.52191/rdojs.2022.233>
- Herencia, K. (16 de Mayo de 2025). *Activo fijo | Definición, tipos y ejemplos*. Obtenido de <https://etiqcontrol.com/activo-fijo-definicion-tipos-y-ejemplos/>
- Hernández, S. R. (Abril de 2014). *etodología de la Investigación (6ta. Ed.)*. Obtenido de McGraw Hill Education:

- https://apiperiodico.jalisco.gob.mx/api/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf
- Ibarra, C. O., & Toro, E. M. (10 de Enero de 2025). *Financiamiento de renta fija por el mercado de valores en empresas comerciales de Guayaquil, 2020-2023*. Obtenido de 593 Digital Publisher CEIT, 10(1), 785-801: <https://doi.org/10.33386/593dp.2025.1.2880>
- Indeed. (21 de Marzo de 2024). *Qué es una empresa constructora y qué servicios ofrece*. Obtenido de <https://mx.indeed.com/orientacion-profesional/desarrollo-profesional/que-es-empresa-constructora>
- Izquierdo, L. G., & González, M. A. (Marzo de 2021). *Los sectores productivos en la actual crisis*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7889307>
- Jimenez, V. T., & Ramos, Z. F. (01 de Febrero de 2021). *Análisis de la reforma tributaria y su influencia en la recaudación tributaria de las microempresas*. Obtenido de Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Repositorio Académico: <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/655110>
- Landa, D. H., & Silva, B. T. (24 de Febrero de 2021). *Impacto del desarrollo financiero en el crecimiento económico de América Latina*. Obtenido de Contaduría y administración, 66(4), 1-26: <http://www.cya.unam.mx/index.php/cya/article/view/2977>
- León, C. A., & Varela, F. M. (Junio de 2011). *La rentabilidad como fuente de crecimiento y sostenibilidad en el entorno empresarial*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/365754120_La_rentabilidad_como_fuente_de_crecimiento_y_sostenibilidad_en_el_entorno_empresarial
- Liouane, K. (11 de Enero de 2024). *Follow the money: Exploring the key factors influencing investment in African startups*. Obtenido de arXiv preprint arXiv:2401.05760: <https://arxiv.org/abs/2401.05760>
- Lizcano, Á. J. (2021). *Rentabilidad Empresarial Propuesta de Práctica de Análisis y Evaluación*. Obtenido de Cámaras de Comercio: https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- López, J. F. (7 de Agosto de 2014). *Tipos de empresas: Cuáles son y cómo clasificarlas*. Obtenido de Diccionario económico: <https://economipedia.com/definiciones/tipos-de-empresas.html>
- López, S. O., & Haro, S. A. (23 de Marzo de 2023). *El teorema Modigliani-Miller: un análisis desde la estructura de capital mediante modelos Data Mining en pymes del sector comercio*. Obtenido de Revista Finanzas y Política Económica, 15(1), 45–66: <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v15.n1.2023.3>
- Luis, J. (8 de Abril de 2024). *Constructora Inmobiliaria: Definición y tipos*. Obtenido de Diccionario inmobiliario: <https://inmobiliariatuzona.com/blog/diccionario-inmobiliario/constructora-inmobiliaria/>
- Macro. (10 de Noviembre de 2018). *¿En qué consiste un préstamo bancario?* Obtenido de Cuentas sanas: <https://www.cuentassanas.com.ar/mis-cuentas/mi-banco/conseguir-un-prestamo-bancario/en-que-consiste-un-prestamos->

bancario#:~:text=La%20concesi%C3%B3n%20de%20pr%C3%A9stamos%20es,intereses%20C%20comisiones%20y%20otros%20gastos.

- Mañueco, P., & Gómez, P. (01 de Marzo de 2025). *Tambores de fusione*. Obtenido de El País: <https://elpais.com/economia/negocios/2025-03-02/tambores-de-fusiones.html>
- Marchena, O. (28 de Marzo de 2023). *Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada*. Obtenido de <https://revistas.uns.edu.ar/eca/article/view/3576/2369>
- Martínez, M. E., & Ramírez, E. G. (05 de Julio de 2022). *Servicio al cliente en una pyme: caso de estudio*. Obtenido de Pádi Boletín Científico de Ciencias Básicas e Ingenierías del ICBI, 10(19), 132-140: <https://doi.org/10.29057/icbi.v10i19.8684>
- Mendoza, d. I., & Lucio, P. A. (2024). *Rentabilidad financiera y su incidencia en la toma de decisiones de empresa embotelladoras de agua*. Obtenido de Ciencia y Desarrollo, 27(3), 19–30.: <https://doi.org/10.21503/cyd.v27i3.2667>
- Ministerio de Producción. (25 de Enero de 2024). *Las MIPYME en cifras 2022*. Obtenido de Estudios Económicos: <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/oeedocumentos-publicaciones/publicaciones-anuales/item/1170-las-mipyme-en-cifras-2022>
- Morales, P. R., & Vera, M. P. (28 de Julio de 2022). *Impacto de la deuda en el precio de las acciones en México en el período de crisis por COVID-19*. Obtenido de Revista Academia & Negocios, 7(2), 45-60: <https://revistas.udec.cl/index.php/ran/article/view/7339/8281>
- Naranjo, A. F., & Barcia, Z. I. (31 de Marzo de 2021). *Efecto económico de la innovación en las PYMES del Ecuador*. Obtenido de Journal of Economic and Social Science Research, 1(1), 61–73.: <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v1/n1/21>
- Orozco, C. (12 de Noviembre de 2020). *Clasificación de empresas*. Obtenido de Empresa: <https://guiadelempresario.com/administracion/empresa/clasificacion/>
- Osorio, N. G., & Gonzalez, A. N. (31 de Enero de 2024). *Resiliencia Financiera en dueños de MiPyMe en México.Un estudio en contexto de crisis económica*. Obtenido de Análisis Económico, 39(100), 165–181.: <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2024v39n100/osorio>
- Pacheco, J. (07 de Marzo de 2022). *Leasing*. Obtenido de Finanzas: <https://enciclopediaiberoamericana.com/leasing/>
- Padilla, A. J., & Cuenca, G. J. (2023). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las constructoras de la ciudad de Loja*. Loja Ecuador: Universidad Nacional de Loja. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/27967>
- Palacios, V. C. (01 de Enero de 2023). *Financiamiento interno para eliminar costo de financiamiento externo, nuez pecana*. Obtenido de Revista Isumtec, 6(1), 32–42: <https://doi.org/10.61117/ipsumtec.v6i1.170>
- Palas, J. M., & Urdaneta, M. A. (01 de Marzo de 2024). *Estrategias Financieras para el crecimiento económico de las PYMES del sector bananero: Caso provincia de El Oro, Ecuador*. Obtenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, 5(2), 894-911: <https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1922>

- Parlament European. (31 de Marzo de 2024). *Economía*. Obtenido de Las pequeñas y medianas empresas: <https://www.europarl.europa.eu/factsheets/es/sheet/63/las-pequenas-y-medianas-empresas>
- Peñaloza, G. D., & Córdova, R. R. (15 de Abril de 2024). *Potenciando la Competitividad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) a través de la Innovación Tecnológica: estrategias clave para el éxito*. Obtenido de Revista de Investigación, 48(112), 141–160: <https://doi.org/10.56219/revistadeinvestigacin.v48i112.2640>
- Peralta, J. N. (10 de Septiembre de 2022). *Pequeñas y medianas empresas latinoamericanas: Dificultades de Internacionalización*. Obtenido de INNOVA Research Journal, 7(3), 155–176: <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.2022.2102>
- PRODUCE. (15 de Octubre de 2024). *Mypes peruanas asistidas por la red CITE implementan economía circular para aprovechamiento máximo de los recursos*. Obtenido de Nota Informativa: <https://www.gob.pe/institucion/itp/noticias/1040376-mypes-peruanas-asistidas-por-la-red-cite-implementan-economia-circular-para-aprovechamiento-maximo-de-los-recursos>
- Quispe, L. J. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso microempresa "Rodas Constructores S.A.C." - Pichari, 2024*. Pichari/Cusco. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37551>
- Ramos, Z. F. (Agosto de 2024). *Informalidad económica en América Latina: Causas, consecuencias y perspectivas de transformación*. Obtenido de Iberoamerican Business Journal, 7(2), 06–32: <https://doi.org/10.22451/5817.ibj2024.vol7.2.11080>
- Registradores de España. (14 de Diciembre de 2023). *La rentabilidad financiera de las PYME mantiene su crecimiento en 2022, superando definitivamente los niveles prepandemia*. Obtenido de <https://www.registradores.org/-/la-rentabilidad-financiera-de-las-pyme-mantiene-su-crecimiento-en-2022-superando-definitivamente-los-niveles-prepandemia>.
- Rimachi, M. R. (2025). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la pequeña empresa del sector comercio grupo niño Jesus E.I.R.L. - Distrito de Huanta, Ayacucho, 2024*. Huanta: Uladech. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/41342>
- Rodriguez, R. Y., & Manjarres, A. A. (2022). *Gestión gerencial como eslabón de las estrategias financieras en la Empresa Suministros y Construcciones Sandoval S.A.S de Riohacha D.E.T.C*. Guajira: Universidad de Guajira. Obtenido de <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/server/api/core/bitstreams/c4e6ec8d-3c00-47c4-85e3-a70f4abfc256/content>
- Romero, B. J., & Gutiérrez, S. J. (18 de Noviembre de 2022). *Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla – Colombia*. Obtenido de Revista de Ciencias Sociales, 28(2), 159-175: <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/39127>
- Sailema, C. T., & Yakum, W. M. (24 de Febrero de 2025). *El impacto de los costos altos en la rentabilidad de empresas de producción: Caso "La Nevada"*. Obtenido de Religación, 10(44), 1-14: <https://doi.org/10.46652/rgn.v10i44.1377>

- Salinas, T. D. (2024). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú caso: microempresa "Alvitres Metal Mecánica Servicio y Construcción S.A.C."* Chimbote, 2024. Chimbote: Uladech. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39413>
- Samper, J. (10 de Marzo de 2025). *Activo corriente: Definición, clasificación y cálculo*. Obtenido de Contabilidad: <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- Sánchez, J. (20 de Marzo de 2025). *Opciones de financiación no bancaria para empresas*. Obtenido de Beka: <https://www.bekafinance.com/beka-credit/publicaciones/financiacion-no-bancaria-para-empresas>
- Socorro, P. C., & Leal, G. M. (Diciembre de 2023). *Compromiso laboral y productividad en el campo editorial*. Obtenido de Gestio et Productio. Revista Electrónica de Ciencias Gerenciales, 5(9), 27-46: <https://doi.org/10.35381/gep.v8i9.53>
- Sosa, C. M. (13 de Marzo de 2024). *Fuentes de financiamiento tradicionales y alternativas para la promoción de proyectos productivos en tiempos de crisis*. Obtenido de Denarius, vol. 1, no. 46, pp. 69-94, 2024: <https://doi.org/10.24275/uam/izt/dcsh/denarius/v12024n46/Sosa>
- SOSCIA. (11 de Junio de 2023). *Clasificación de las empresas en Perú: Entendiendo las diferentes categorías*. Obtenido de SOSCIA: <https://soscia.pe/Consultas/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>
- SUNAT. (2023). *Régimen MYPE Tributario - RMT*. Obtenido de Regímenes Tributarios: <https://emprender.sunat.gob.pe/ruc/regimenes-tributarios-mype/regimenes-tributarios#:~:text=El%20R%C3%A9gimen%20MYPE%20Tributario%2C%20est%C3%A1,acuerdo%20a%20la%20ganancia%20obtenida.>
- Taherinia, M., & Matin, M. (09 de Marzo de 2024). *Capital structure adjustment speed and expected returns: Examination of information asymmetry as a moderating role*. arXiv preprint. Obtenido de arXiv:2403.06035: <https://arxiv.org/abs/2403.06035>
- Tantalean, T. I. (04 de Septiembre de 2022). *La naturaleza de la empresa Su teleología desde los Ciencias de la Administración, el Derecho y la Economía*. Obtenido de Revista de la Facultad de Derecho y Ciencias Políticas: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-38862022000100262
- Uladech. (2024). *Reglamento de Integridad Científica en la Investigación v001*. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/launiversidad/transparencia/?search=integridad&lang=1&id=23&id=4>
- UNIR. (19 de Noviembre de 2025). *Tipos de empresa: clasificación por tamaño, sector, actividad y ámbito*. Obtenido de <https://peru.unir.net/revista/mba/tipos-de-empresa/>
- UniversidadPanamericana. (16 de Septiembre de 2025). *Clasificación de las empresas: guía general*. Obtenido de <https://blog.up.edu.mx/doctorado-en-ciencias-empresariales/clasificacion-de-las-empresas-guia-general>
- USAT. (14 de Marzo de 2022). *¿Qué instituciones microfinancieras existen en el Perú?* Obtenido de <https://especializate.usat.edu.pe/blog/que-instituciones-microfinancieras-existen-en-el-peru/>

- Valenzo, J. M. (21 de junio de 2021). *Capacidad de adaptación y competitividad en microempresas de abarrotes en Cuitzeo, México*. Obtenido de Mercados y Negocios: <https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7629>
- Vaquerano, B. J. (13 de septiembre de 2024). *Aporte de las MYPES a la generación de empleo en Zona Oriental de El Salvador*. *Entorno*, 1(78), 11–17. Obtenido de <https://doi.org/10.5377/entorno.v1i77.18428>
- Vásquez, V. C., & Ovalle, M. Y. (26 de Diciembre de 2022). *La rentabilidad antes y durante la covid-19, en una empresa comercial registrada en la BVL, períodos: del 2018 al 2021*. Obtenido de Revista Hechos Contables, 2(2), 4–26: <https://doi.org/10.52936/rhc.v2i2.167>
- Vega, J. K., & Correa, Y. E. (10 de Diciembre de 2024). *Rol estratégico de la innovación financiera en las pymes*. Obtenido de Revista Científica Anfibios, 7(2), 26-30: <https://doi.org/10.37979/afb.2024v7n2.157>
- Velazco, R. B., & García, A. J. (05 de Septiembre de 2022). *El sincretismo cultural de la cumbia andina peruana: un análisis histórico-musical*. Obtenido de Revista de Ciencias Humanísticas y Sociales (ReHuSo), 7(3), 17–30.: <https://doi.org/10.33936/rehuso.v7i3.5138>
- Vizuite, P. D., & Tigreiro, S. F. (21 de Julio de 2023). *Las Microempresas y el Desarrollo Local Postpandemia Del Cantón La Libertad, 2023*. Obtenido de 593 Digital Publisher CEIT, 8(5), 226-236: <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.5.1996>
- WoltersKluwer, T. E. (03 de Abril de 2025). *Los ratios financieros: Cuáles son y cómo se calculan*. Obtenido de Fiscal, Contable y Nómina: https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan#Que_son_ratios_financieros
- Yunga, O. K. (2021). *Diseño propuesta con financiamiento internacional para empresas Constructoras en la ciudad de Guayaquil en Ecuador*. Guayaquil. Obtenido de <http://201.159.223.180/bitstream/3317/15876/1/T-UCSG-POS-MFEE-235.pdf>

Anexos

Anexo 01: documento de autorización para el desarrollo de la investigación (ley N° 29733)

**CL & WENAAR CONTRATISTAS
GENERALES E.I.R.L.**

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

Huanta, **05** de febrero del 2026

OFICIO N° 001 – 2026 –CL & W.C.G.E.I.R.L.
Dr. Nilo Albert Velasquez Castillo
Director de Investigación y Posgrado
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
Presente. -

Asunto: **Aceptación para el desarrollo de la investigación**
Referencia: **CARTA N° 000000103- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA**

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de mi empresa **CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.** RUC: 20608754734, ubicado en: **Jr. Julio Cesar. Tello Nro. 525 Ayacucho - Huanta - Huanta AYACUCHO**. Me complace informarle que la Srta. **CRUZ LAPA, NERY** con DNI: **70239736**, con código de estudiante: **3103131028**, egresado del Programa de Estudios de Contabilidad, ha presentado una carta de acuerdo al asunto de referencia donde solicita autorización para el recojo de datos de la investigación titulada: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." DE HUANTA - AYACUCHO, 2025**.
Por tal motivo, se acepta lo solicitado, asimismo, se le autoriza a incluir el nombre de nuestra empresa en el título del informe de investigación y utilizar los datos para el desarrollo de la investigación.
Sin otro particular, me despido de usted, reiterando mis muestras de especial consideración y estima personal.

Atentamente.



Romel Cruz Lapa
GERENTE GENERAL

DIRECCIÓN: JR. JULIO C. TELLO N° 525, HUANTA - AYACUCHO, CORREO: rommelcruz25@hotmail.com CELULAR: 9548460971

Anexo 02 carta de recojo de datos

Anexo 2. Carta de recojo de datos



Chimbote, 28 de enero del 2026

CARTA N° 0000000103- 2026-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

**CRUZ LAPA ROMEL
MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L."**

Presente.-

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." - HUANTA-AYACUCHO, 2025, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN, que involucra la recolección de información/datos en HUANTA, a cargo de NERY CRUZ LAPA, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 70239736, durante el período de 24-01-2026 al 00-00-0000.

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. Nilo Albert Velásquez Castillo
Director de Investigación y Postgrado
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

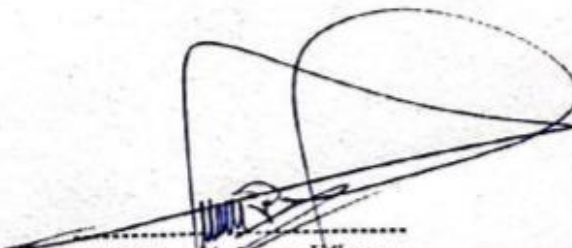
Anexo 03: Matriz de consistencia y operacionalización

TITULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” – HUANTA - AYACUCHO, 2025.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS (en caso aplique)	VARIABLES	METODOLOGÍA
¿Cuál es la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la microempresa “CL & WENAAR Contratistas Generales E.I.R.L.” de Huanta - Ayacucho, 2025?	General: Identificar y describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios del Perú, microempresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.” de Huanta - Ayacucho, 2025. Específicos: 1. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE de servicios del Perú. 2. Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “CL & WENAAR Contratistas Generales E.I.R.L.” 3. Realizar un análisis comparativo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE de servicios del Perú y de la microempresa “CL & WENAAR Contratistas Generales E.I.R.L.” – Huanta - Ayacucho, 2025.	No aplica	Variable independiente Financiamiento Dimensiones: - Fuentes de financiamiento - Sistemas de financiamiento - Costos de financiamiento - Plazos de financiamiento - Uso 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 empresa “CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.”

Fuente: Elaboración propia.

Anexo 04: ficha de identificación del experto

<u>Ficha de identificación del Experto para proceso de validación</u>	
Nombres y apellidos del experto: JENY ALTAHUAHAN VILLANUEVA	
DNAI/CE: 40281653	edad: 46 años
Telefono/celular: 966114455	Email: JENY_ALV@hotmail.com
Titulo profesional: CONTADOR PUBLICO	
Grado académico: Maestría	Doctorado: X
Especialidad: GESTION PÚBLICA Y GOBERNABILIDAD	
Institución que labora: CONTADOR INDEPENDIENTE	
Identificación del proyecto de investigación o tesis	
Titulo: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CLC WENBAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L" HUANTA - AYACUCHO, 2025.	
Autor: CRUZ LAPA Nery	
Programa académico: ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD	
 C.P.C.C. Jeny Althahuan Villanueva MAT. N° 017 - 519	

Anexo 05: Ficha técnica de los instrumentos

CARTA DE PRESENTACIÓN



C.P.C.C. JENY ALCAHUAMAN VILLANUEVA
MAT. N° 802 114

Magister/Doctor: JENY ALCAHUAMAN VILLANUEVA

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 **NERY CRUZ LAPA**, egresado del programa académico de estudio 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 de título: **El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, microempresa "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." de Huanta - Ayacucho, 2025.** 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;



DNI: 70234736

Formato de Ficha de Validación

FICHA DE VALIDACIÓN:

TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." – HUANTA - AYACUCHO, 2025

Nº	Variable FINANCIAMIENTO (para el objetivo específico 2)	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
1	¿Usted tiene alguna profesión?	X		X		X		
2	¿Su profesión es relacionada a contabilidad o administración?	X		X		X		
3	¿conoce sobre lo que es eficiencia y eficacia?	X		X		X		
4	¿Su empresa es una microempresa?	X		X		X		
5	¿Su empresa es una pequeña empresa?	X		X		X		
6	¿Su empresa una gran empresa?	X		X		X		
7	¿Tiene experiencia en manejo de microempresa?	X		X		X		
8	¿Está satisfecho con el servicio que ofrece?	X		X		X		
9	¿Tiene conocimiento acerca del financiamiento?	X		X		X		
10	¿Tiene conocimiento acerca de la rentabilidad?	X		X		X		
Dimensión 1: Fuentes de financiamiento								
1	¿La microempresa ha evaluado diferentes opciones de financiamiento bancario antes de tomar una decisión?	X		X		X		
2	¿Considera usted que la microempresa necesita un financiamiento?	X		X		X		
3	¿Considera usted que la reinversión de utilidades es una adecuada fuente de financiamiento?	X		X		X		
4	¿Solicitaría un préstamo de entidades bancarias?	X		X		X		
5	¿Usted para su actividad utilizó financiamiento de terceros?	X		X		X		

4	¿La mayor parte del financiamiento de la microempresa proviene de los capitales?	X		X		X		
Dimensión 2: Sistemas de financiamiento								
1	¿La microempresa ha solicitado financiamiento a entidades financieras formales últimamente?	X		X		X		
2	¿Usted acude a un préstamo familiar?	X		X		X		
3	¿Usted al acceder al crédito financiero tuvo algún tipo de dificultad?	X		X		X		
4	¿La microempresa ha eludido ir a préstamos de fuentes informales para financiar sus actividades?	X		X		X		
Dimensión 3: Costos de financiamiento								
1	¿Las tasas de interés de los créditos disponibles han sido accesibles para la microempresa?	X		X		X		
2	¿Cree que la relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva?	X		X		X		
3	¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?	X		X		X		
4	¿Los costos de financiamiento de la actualidad son manejables para la microempresa?	X		X		X		
Dimensión 4: Plazos de financiamiento								
1	¿La microempresa dio preferencia a préstamos con largo plazo en vez de corto para evitar pagos elevados?	X		X		X		
2	¿El tiempo del préstamo sería para un corto plazo?	X		X		X		
3	¿Usted paga puntualmente el financiamiento de su microempresa?	X		X		X		
4	¿La mayoría de los créditos obtenidos por la microempresa suelen a tener plazos adecuados para su pago?	X		X		X		

Dimensión 5: Uso de financiamiento							
1	¿La microempresa ha utilizado financiamiento específicamente para renovar su maquinaria y equipo?	X		X		X	
2	¿El financiamiento es un factor muy importante para el crecimiento de las empresas?	X		X		X	
3	¿Cree que el acceso al financiamiento sería para la mejora y capital de trabajo?	X		X		X	
4	¿Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la obtención de equipos y herramientas?	X		X		X	
5	¿Una porción del financiamiento obtenido se ha destinado al mantenimiento de maquinaria y equipo?	X		X		X	
Variable							
RENTABILIDAD (para el objetivo específico 2)							
Dimensión 1: Rentabilidad Económica							
1	¿Los ingresos de la microempresa fueron suficientes para cubrir los costos operativos en el último año?	X		X		X	
2	¿Considera que los activos de la microempresa fueron utilizados de manera eficiente para generar mayores ingresos?	X		X		X	
3	¿La rentabilidad tuvo incremento de capital en su microempresa?	X		X		X	
4	¿Cree usted financiamiento influye en la rentabilidad de la MyPE?	X		X		X	
5	¿Los costos operativos por cada máquina se mantuvieron o redujo en comparación con el año anterior?	X		X		X	
6	¿En su opinión mejoró la rentabilidad de su microempresa?	X		X		X	
7	¿El ingreso promedio por ejecución de obras ha aumentado o se mantuvo en los últimos meses?	X		X		X	

8	¿Cree que la rentabilidad económica mejora la microempresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?	X		X		X		
9	¿Los costos de mantenimiento están dentro de los niveles esperados y no afectan la rentabilidad de la empresa?	X		X		X		
Dimensión 2: Rentabilidad Financiera								
1	¿La microempresa ha logrado generar una rentabilidad adecuada para sus inversionistas en el último año?	X		X		X		
2	¿El nivel de la deuda actual ha sido manejable y no ha afectando la estabilidad financiera de la microempresa?	X		X		X		
3	¿Cree usted que la mejora de la rentabilidad fue por financiamiento oportuno?	X		X		X		
4	¿Ha logrado generar suficiente flujo de caja para cubrir sus deudas de la microempresa?	X		X		X		
5	¿Cree que la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y recursos?	X		X		X		
6	¿La microempresa pudo cubrir los pagos de intereses sin ninguna dificultad en los últimos meses?	X		X		X		
7	¿Cree que la rentabilidad financiera mejora la empresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?	X		X		X		
8	¿Ha logrado recuperar sus inversiones en activos dentro del tiempo esperado?	X		X		X		

Recomendaciones: Sin recomendaciones

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

Nombre y Apellido de experto: DRA. JENY ALCAHUAMÁN VILLANUEVA - DNI: 48281655

Señal y Firma


CECC/Jeny Alcahuamán Villanueva
MAC/00007-120

Huella Digital



Anexo 06: Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación.



Título de la investigación: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." – HUANTA - AYACUCHO, 2025.

Investigador principal: CRUZ LAPA, NERY

Institución: UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Correo electrónico de contacto: nerycruz2812@gmail.com

Teléfono de contacto: 901 820 023

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, microempresa "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." de Huanta - Ayacucho, 2025. La participación en este estudio contribuirá al avance del conocimiento en el financiamiento, orientado a la rentabilidad, permitiendo comprender cómo los mecanismos del financiamiento pueden influir en la capacidad de las Mypes para mantener niveles óptimos de rentabilidad.

2. Descripción de la participación

- Procedimientos: Si decide participar en este estudio, usted será invitado a completar una entrevista. La duración aproximada de su participación será de 1 hora.
- Frecuencia: La participación del entrevistado será en una sola sesión.

3. Posibles beneficios

No se garantiza que usted reciba un beneficio directo por participar en esta investigación. Sin embargo, los resultados del estudio pueden proporcionar información valiosa que, facilitará la identificación de puntos críticos en el manejo del efectivo, la optimización del capital de trabajo y el fortalecimiento de las políticas de cobranza y pago, lo que conducirá a una mejor posición financiera y sostenibilidad empresarial en el caso de estudio.

4. Posibles riesgos o molestias

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

5. Confidencialidad

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

6. Participación voluntaria

- 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.

- No habrá compensación financiera.

- 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.

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

Fecha: 05 / 02 / 2026/

Romeo Cruz Lapu
ORIENTE GENERAL

Anexo 07: Instrumento de recolección de datos

Anexo 02: instrumento de recolección de información



El presente cuestionario, tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para el trabajo de investigación denominada: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE DE SERVICIOS DEL PERÚ, CASO: MICROEMPRESA "CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L." – HUANTA - AYACUCHO, 2025; al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, nos responda con la claridad según la temática de investigación. Su aporte será de mucho interés en la investigación. Se agradece su participación y colaboración.

ÍTEMS (PREGUNTAS)		RESULTADOS		
	Variable 1: Financiamiento (para el objetivo específico 2)			
Dimensión	Preguntas	SI	NO	ESPECIFICAR
	1. ¿Usted tiene alguna profesión?	X		Ingeniería Civil
	2. ¿Su profesión es relacionada a contabilidad o administración?		X	
	3. ¿conoce sobre lo que es eficiencia y eficacia?		X	
	4. ¿Su empresa es una microempresa?		X	
	5. ¿Su empresa es una pequeña empresa?		X	
	6. ¿Su empresa una gran empresa?		X	
	7. ¿Tiene experiencia en manejo de microempresa?		X	
	8. ¿Está satisfecho con el servicio que ofreces?		X	necesito crecer un poco más
	9. ¿Tiene conocimiento acerca del financiamiento?		X	Sólomente poca
	10. ¿Tiene conocimiento acerca de la rentabilidad?		X	

CL & WENAAR CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.
R.C. 201754004

Ronald Cruz Lapa
GERENTE GENERAL

Dimensión	Preguntas	SI	NO	
Fuentes de financiamiento.	11.¿La microempresa ha evaluado diferentes opciones de financiamiento bancario antes de tomar una decisión?		X	Realiza de manera apresurada la decisión
	12.¿Considera usted que la microempresa necesita un financiamiento?	X		Para tener mayor capital
	13.¿Considera usted que la reinversión de utilidades es una adecuada fuente de financiamiento?		X	Se necesita mayor manejo
	14.¿Solicitaría un préstamo de entidades bancarias?	X		
	15.¿Usted para su actividad utilizó financiamiento de terceros?		X	
	16.¿La mayor parte del financiamiento de la microempresa proviene de los capitales?	X		
Sistemas de financiamiento	17.¿La microempresa ha solicitado financiamiento a entidades financieras formales últimamente?	X		
	18.¿Usted acude a un préstamo familiar?		X	Presiona un préstamo bancario
	19.¿Usted al acceder al crédito financiero tuvo algún tipo de dificultad?	X		Piden muchos requisitos
	20.¿La microempresa ha eludido ir a préstamos de fuentes informales para financiar sus actividades?		X	
Costos de financiamiento	21.¿Las tasas de interés de los créditos disponibles han sido accesibles para la microempresa?		X	
	22.¿Cree que la relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva?	X		
	23.¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?		X	En algunos casos muy elevado
	24.¿Los costos de financiamiento de la actualidad son manejables para la microempresa?		X	

CLB MEMORIA COMUNITARIA GENERAL DEL E. I. R. S.
RUC: 20107041734

Norel Cruz Lapa
GERENTE GENERAL

Plazos de financiamiento	25. ¿La microempresa dio preferencia a préstamos con largo plazo en vez de corto para evitar pagos elevados?	X		
	26. ¿El tiempo del préstamo sería para un corto plazo?		X	Por el momento no
	27. ¿Usted paga puntualmente el financiamiento de su micro microempresa?		X	A veces a destiempo
	28. ¿La mayoría de los créditos obtenidos por la microempresa suelen a tener plazos adecuados para su pago?		X	
Uso de financiamiento	29. ¿La microempresa ha utilizado financiamiento específicamente para renovar su maquinaria y equipo?	X		
	30. ¿El financiamiento es un factor muy importante para el crecimiento de las empresas?	X		Ayuda a cubrir algunos costos
	31. ¿Cree que el acceso al financiamiento sería para la mejora y capital de trabajo?		X	
	32. ¿Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la obtención de equipos y herramientas?	X		
	33. ¿Una porción del financiamiento obtenido se ha destinado al mantenimiento de maquinaria y equipo?	X		
Variable 2: Rentabilidad (para el objetivo específico 2)				
Dimensión	Preguntas	SI	NO	
Rentabilidad económica	1. ¿Los ingresos de la microempresa fueron suficientes para cubrir los costos operativos en el último año?		X	
	2. ¿Considera que los activos de la microempresa fueron utilizados de manera eficiente para generar mayores ingresos?		X	
	3. ¿La rentabilidad tuvo incremento de capital en su microempresa?	X		Pero no lo que se esperaba

CLA MEMORIA INSTITUTO TECNOLÓGICO DE CALABAZA DE GUAYMAS

Ramel Cruz Lapa
 GERENTE GENERAL

	4. ¿Cree usted financiamiento influye en la rentabilidad de la MyPE?	X		yo pienso que SI
	5. ¿Los costos operativos por cada maquina se mantuvieron o redujo en comparación con el año anterior?	X		
	6. ¿En su opinión mejoró la rentabilidad de su microempresa?	X		
	7. ¿El ingreso promedio por ejecución de obras ha aumentado o se mantuvo en los últimos meses?	X		va en aumento
	8. ¿Cree que la rentabilidad económica mejora la microempresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?	X		
	9. ¿Los costos de mantenimiento están dentro de los niveles esperados y no afectan la rentabilidad de la empresa?		X	
Rentabilidad financiera	10. ¿La microempresa ha logrado generar una rentabilidad adecuada para sus inversionistas en el último año?		X	No se logró lo esperado
	11. ¿El nivel de la deuda actual ha sido manejable y no fue afectando la estabilidad financiera de la microempresa?	X		
	12. ¿Cree usted que la mejora de la rentabilidad fue por financiamiento oportuno?	X		
	13. ¿Ha logrado generar suficiente flujo de caja para cubrir sus deudas de la microempresa?		X	
	14. ¿Cree que la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios con el uso de sus bienes y derechos?		X	Desconozco
	15. ¿La microempresa pudo cubrir los pagos de intereses sin ninguna dificultad en los últimos meses?		X	Surgen algunos intereses


Renel Cruz Lapa
 GERENTE GENERAL

	16. ¿Cree que la rentabilidad financiera mejora la empresa dando la oportunidad de seguir en el mercado?			
	17. ¿Ha logrado recuperar sus inversiones en activos dentro del tiempo esperado?			



Firma y sello del entrevistado