



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

INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS
MYPES DEL PERÚ SECTOR CONSTRUCCIÓN, CASO: DEINCONS S.A.C.- DISTRITO
DE AYACUCHO, 2025

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN

AUTOR
PIZARRO QUISPE, JEFFERSON PERCY
ORCID:0000-0002-9532-095X

ASESOR
GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN
ORCID:0000-0002-6859-7996

CHIMBOTE-PERÚ
2025



FACULTAD DE HUMANIDADES, CIENCIAS Y SALUD

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0214-064-2026 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **13:50** horas del día **05** 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:

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO Presidente
BERMUDEZ GARCIA ORLANDO VALDEMAR Miembro
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERÚ SECTOR CONSTRUCCIÓN, CASO: DEINCONS S.A.C.- DISTRITO DE AYACUCHO, 2025**

Presentada Por :
(3106181817) **PIZARRO QUISPE JEFFERSON PERCY**

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

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

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO
Presidente

BERMUDEZ GARCIA ORLANDO VALDEMAR
Miembro

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERÚ SECTOR CONSTRUCCIÓN, CASO: DEINCONS S.A.C.- DISTRITO DE AYACUCHO, 2025 Del (de la) estudiante PIZARRO QUISPE JEFFERSON PERCY, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 7% 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, 16 de Setiembre del 2026




Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

Este presente trabajo de investigación está dedicado a mi familia, que me están dando su cariño y apoyo incondicional; a mis padres por ser el motivo de seguir adelante y no rendirme, a mis hermanos; al mayor brindarme sus conocimientos estudiantiles, a mi hermana menor por ser el pilar importante para seguir adelante y no rendirme y ser un ejemplo para ella.

Agradecimiento

A Dios, por darme la vida sabiduría y voluntad de seguir adelante para en un futuro cumplir mi sueño de formarme un profesional

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (ULADECH) por brindarnos los conocimientos necesarios para poder realizar la investigación de manera asertiva y poder formarnos como excelentes profesionales

Al docente, por la paciencia, guía y enseñanza de todo lo que sé, por depositar su confianza en mí, su apoyo e indicaciones constantes para poder realizar este trabajo y llegar a obtener mi título profesional.

Índice de Contenidos

Caratula.....	I
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento	V
Índice de Contenidos	VI
Lista de Tablas.....	IX
Lista de cuadros	X
Resumen	XI
Abstract.....	XII
I. Planteamiento del Problema.....	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Formulación del problema.....	6
1.3 Objetivo general	6
1.4 Objetivos específicos	7
1.5 Justificación	7
II Marco teórico.....	9
2.1 Antecedentes.....	9
2.1.1 Internacionales.....	9
2.1.2 Nacionales.	11
2.1.3 Regional.....	15
2.1.4 Local	20
2.2. Bases teóricas	23
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	23
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad.....	32

2.3 Hipótesis	44
III. Metodología.....	44
3.1 Tipo, nivel y diseño de la investigación	44
3.2 Población	45
3.3 Operacionalización de las variables	45
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	48
3.5 Método de análisis de datos.....	48
3.6 Aspectos éticos	48
IV. Resultados	49
4.1. Respecto al objetivo específico 1	49
4.2 Respecto al objetivo específico 2	53
4.3 Respecto al objetivo específico 3	55
V. Discusión	61
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	61
5.2 Respecto al objetivo específico 2:	63
5.3 Respecto al objetivo específico 3:	64
VI. Conclusiones	68
6.1 Respecto al objetivo específico 1:	68
6.2 Respecto al objetivo específico 2:	68
6.3 Respecto al objetivo específico 3:	69
6.4 Respecto al objetivo general:.....	71
VII Recomendaciones.....	73
Referencias Bibliográficas.....	74
Anexos.....	85
Anexo 01. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación.....	85

Anexo 02. Carta de recojo de datos	86
Anexo 3. Matriz de Consistencia y operacionalización	87
Anexo 4. Ficha de Identificación del Experto	88
Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos	89
Anexo 6. Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación.....	91
.....	92

Lista de Tablas

Tabla 1 Resultados del Objetivo específico 1.....	52
Tabla 2 Resultados del Objetivo específico 2.....	55
Tabla 3 Resultados del Objetivo específico 3.....	60

Lista de cuadros

Cuadro 1. Operacionalización de la variable.....	56
--	----

Resumen

El financiamiento representa un factor determinante para el desarrollo y competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción peruano. La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector construcción del Perú, caso: DEINCONS S.A.C- Ayacucho, 2025. Se empleó una metodología de enfoque cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental y de caso, aplicando las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad con un cuestionario de preguntas abiertas. Los resultados evidencian que el financiamiento es determinante para la rentabilidad de la empresa pues influye en los tres niveles de rentabilidad: económica, financiera y neta, facilitando inversiones estratégicas. Sin embargo, DEINCONS S.A.C presenta una experiencia dual de esta relación: por un lado, confirmó el impacto positivo del financiamiento bancario utilizado anteriormente para adquirir activos estratégicos como la compra de maquinarias actuales de mayor capacidad y tecnología más óptima para cumplir con sus proyectos más eficientemente y en un periodo más corto ; por otro lado, su estrategia actual, basada principalmente en la reinversión de utilidades y créditos de proveedores a 90 días ha logrado traer un aumento de utilidades en mayor cantidad pues ha obtenido proyectos de mayor volumen económicamente. El financiarse internamente limitó por bastante tiempo a la empresa obligándolas a adoptar enfoques conservadores que sacrifican potencial de crecimiento acelerado a cambio de estabilidad financiera inmediata, por ello, el financiamiento bancario gracias al volumen crediticio y a la acelerada manera de entregar sus créditos lograron que la empresa cumpla con sus proyectos gracias a la liquidez que obtuvo por parte del financiamiento. Se concluyó que, las decisiones de financiamiento determinan estructuralmente las posibilidades reales de desarrollo empresarial sostenible y aumentan su presencia dentro del mercado.

Palabras clave: empresas, financiación y rentabilidad.

Abstract

Financing represents a determining factor for the development and competitiveness of micro and small enterprises in the Peruvian construction sector. The general objective of this research was: To determine the impact of financing on the profitability of MSMEs in the construction sector in Peru, case: DEINCONS S.A.C - Ayacucho, 2025. A qualitative approach methodology, descriptive level, non-experimental and case design was used, applying the techniques of bibliographic review and in-depth interviews with an open-ended questionnaire. The results show that financing is decisive for the profitability of the company as it influences the three levels of profitability: economic, financial and net, facilitating strategic investments. However, DEINCONS S.A.C presents a dual experience of this relationship: on the one hand, it confirmed the positive impact of bank financing previously used to acquire strategic assets such as the purchase of current machinery with greater capacity and more optimal technology to complete their projects more efficiently and in a shorter period; On the other hand, its current strategy, based primarily on reinvestment of profits and 90-day supplier loans, has managed to increase profits significantly because it has secured larger projects economically. Internal financing limited the company for a long time, forcing it to adopt conservative approaches that sacrificed accelerated growth potential in exchange for immediate financial stability. Therefore, bank financing, thanks to the credit volume and the accelerated way of delivering its loans, allowed the company to complete its projects thanks to the liquidity it obtained from the financing. It was concluded that financing decisions structurally determine the real possibilities for sustainable business development and increase its presence within the market.

Keywords: companies, financing, and profitability

I. Planteamiento del Problema

1.1 Descripción del problema

Internacionalmente las MYPES (micro y pequeñas empresas) son un pilar fundamental y crucial para el desarrollo tanto económico como social. Pues tienen la capacidad para generar empleos dentro de la sociedad y así distribuir o asignar la riqueza de la manera más equitativa como proporcional. La importancia de esta radica en la habilidad de crear oportunidades de crecimiento y promover innovación en las diferentes formas de contexto económico, sin importar el sector económico en el cual se encuentre. El análisis de información dentro de las MYPES brinda la visión clara sobre lo importante de estas empresas en las economías internacionalmente, también sus principales problemas y obstáculos que llegan a enfrentar. Se concluye que las MYPES son el sector económico más dinámico y con la mayor capacidad dentro de la generación de empleos en México. Sin embargo, estos son limitados por su gran informalidad, el acceso u oportunidad a financiamiento y una escasa capacitación, por ello su esperanza de vida es improbable. Entonces es necesario un apoyo institucional que ayude a su estadía en el mercado para enfrentar los problemas estructurales que se les presenta. Muchas de estas MYPES trabajan de forma tradicional o no ciertamente optimas, entrando en desventaja frente a empresas de mayor volumen y mercados globalizados, como el no invertir en estrategias de diferenciación, capacitación de su personal y uso de la tecnología el cual limita su adaptación a las dinámicas del mercado actual y por ende reduciendo sus oportunidades de crecimiento. Las organizaciones que no realizar innovaciones continuamente en sus procesos administrativos y operativos suelen perder la oportunidad de competir en el mercado y entonces desaparecer (Portugal & Gomez, 2024).

Dentro del ambito economico latinoamericano de las MYPES enfrentan la critica con relacion a la transformacion digital: adoptarla o ser rezagadas. El estudio profundisa el corazon de la capital de Ñariño y explorar las MIPYMES. Se destaca la necesidad de crear estrategias especificas para facilitar la adopcion y el uso eficaz de las TIC como el tamaño, recursos disponibles y nivel de conocimientos tecnologico. Además, se resalta la importancia de promover la capacitación y el desarrollo de habilidades tecnologicas entre los empresarios y empleados de las MIPYMES, así como el papel fundamental de las instituciones gubernamentales y organizaciones de apoyo en la creación de un entorno propicio para

la innovación y la competitividad empresarial en la era digital. En un mercado competitivo, se establecen estrategias que, de acuerdo con el tamaño de la empresa, actividad económica, procesos, entre otros elementos, forman parte para la inserción de propuestas en el fortalecimiento de sus operaciones comerciales y de servicio; esta capacidad está respaldada por la adopción de las TIC que impactan su desempeño empresarial. Entonces se concluye que Aunque un gran porcentaje de MIPYMES tiene acceso a internet y utiliza programas informáticos para sus operaciones, aún hay oportunidades de mejora. Se sugiere explorar opciones como la expansión de la infraestructura de red, la inversión en tecnología de conectividad y la implementación de programas de sensibilización y capacitación sobre el uso efectivo de internet y software. El insuficiente capital y conocimiento sobre las aplicaciones o software para la actividad empresarial hace que muchas micro y pequeñas empresas no las aprovechen, lo que las pone en desventaja. Se recomienda evaluar qué programas pueden adaptarse a las condiciones de las Mipymes y ser implementados. Incrementar y/o mejorar la presencia en línea es fundamental. Se sugiere que las entidades del Estado brinden acompañamiento y asesoría a las MIPYMES sobre el desarrollo de estrategias digitales integrales, incluyendo la creación de sitios web, presencia en redes sociales y marketing digital para la empresa (Flórez & Enríquez, 2024).

En el Perú, las micro y pequeñas empresas (MYPES) cumplen un rol fundamental en la generación de empleo y en el impulso de la actividad económica a nivel local. A través del Instituto Tecnológico de la Producción (ITP) y sus Centros de Innovación Tecnológica (CITE), se han brindado más de 8,480 servicios tecnológicos con enfoque circular, beneficiando a sectores como cuero y calzado, pesca, acuicultura y textil. Por su parte, el Instituto Nacional de la Calidad (Inacal) ha aprobado siete normas técnicas peruanas y dos guías que establecen estándares para facilitar el acceso de nuestras empresas a mercados sostenibles. Además, se ha implementado la línea “Mype Sostenible”, priorizando a más de 2,500 micro y pequeñas empresas, de las cuales 192 reciben asesoría técnica para aplicar prácticas circulares. Durante el 2023, el programa “Tu Empresa” y la Dirección General de Desarrollo Económico Empresarial llevaron a cabo actividades de articulación comercial centradas en la sostenibilidad, beneficiando a más de 300 empresas y generando transacciones comerciales que superaron los 18 millones de soles. Asimismo, se ha aprobado la Política Nacional de Desarrollo Industrial,

orientada a fortalecer una industria manufacturera más competitiva, inclusiva y sostenible. Como parte de estos esfuerzos, más de 7,000 MYPES han sido sensibilizadas sobre la economía circular. Esto ha dado lugar a la creación de “Mi Empresa Circular”, la primera plataforma especializada en esta materia en el país, que ofrece herramientas como la calculadora de circularidad versión 2.0, alineada con los estándares ISO, para ayudar a las empresas a mejorar su desempeño ambiental. Según la Encuesta Económica Anual 2024, más de 44,000 empresas peruanas han adoptado medidas a favor del medioambiente, lo que representa el 13 % del total nacional. Entre ellas, el 68.8 % de las microempresas que tomaron acción lo hicieron incorporando tecnologías para un uso eficiente de materiales, y el 40 % ya aplica estrategias de minimización, reutilización y valorización de residuos. Estos datos reflejan que se está promoviendo una cultura productiva responsable, y que el respaldo del Estado a las MYPES está contribuyendo directamente a la creación de más empleos y al desarrollo sostenible del país en el caso (Lozano, 2024).

El acceso a financiamiento es esencial para el crecimiento y desarrollo de las empresas, sin importar su tamaño o sector económico. Contar con recursos financieros permite a las organizaciones ejecutar inversiones, expandir sus operaciones, adquirir bienes, contratar personal y cubrir necesidades de capital operativo. No obstante, muchas compañías en especial las micro y pequeñas enfrentan dificultades para obtener financiamiento adecuado y en el momento oportuno. Existen diversas fuentes de financiamiento, como los préstamos bancarios, las líneas de crédito, la inversión de capital privado y la participación en mercados de valores. En este escenario, los bancos juegan un rol clave al ofrecer productos financieros diseñados para distintos perfiles y necesidades. Sin embargo, las entidades financieras tradicionales suelen exigir garantías sólidas, historial crediticio favorable y flujos de caja estables, lo cual puede limitar el acceso al crédito para las empresas más pequeñas o con poca trayectoria. Ante estas limitaciones, han surgido nuevas formas de financiamiento que utilizan la tecnología para conectar a empresas con inversionistas de forma más ágil. Entre estas se encuentran el financiamiento colaborativo, los préstamos entre pares y las fintechs. Estas alternativas han ampliado las oportunidades para las micro y pequeñas empresas, aunque todavía enfrentan retos como la regulación y la capacidad de escalar a gran escala. Además del financiamiento externo, las empresas también pueden recurrir a fuentes internas, como la reinversión de utilidades o

aportes de los propios socios. Aunque estas opciones pueden ser más limitadas, ofrecen mayor autonomía financiera y evitan el sobreendeudamiento. En términos generales, el acceso a financiamiento es un factor decisivo para que una empresa pueda ser competitiva, innovadora y generar empleo de calidad. Por el contrario, las restricciones financieras limitan su desarrollo y sostenibilidad. Por ello, es clave que tanto el Estado como las instituciones financieras colaboren para facilitar el acceso al crédito, especialmente para las micro y pequeñas empresas. Esto requiere impulsar políticas públicas de inclusión financiera, promover la educación financiera y establecer marcos regulatorios que favorezcan nuevas formas de financiamiento. Solo con estas condiciones será posible fortalecer el aporte de las empresas al crecimiento económico y al bienestar de la sociedad (Couselo & Cibeira, 2018).

La rentabilidad representa un pilar esencial para cualquier empresa, ya que permite evaluar su capacidad para obtener ganancias en relación con los recursos que ha invertido. Este indicador es fundamental para analizar el rendimiento financiero de una organización y su viabilidad a largo plazo. Además, es crucial para atraer inversionistas, tomar decisiones estratégicas acertadas y asegurar la permanencia del negocio. Uno de los aspectos más importantes de la rentabilidad es que refleja la habilidad de una empresa para generar valor para sus accionistas o propietarios. Una organización rentable logra generar ingresos suficientes no solo para cubrir sus costos operativos y obligaciones financieras, sino también para obtener utilidades que pueden reinvertirse o distribuirse entre los inversores. A mayor rentabilidad, mayor será el retorno de la inversión, lo que aumenta el atractivo de la empresa frente a posibles socios financieros. Asimismo, la rentabilidad influye directamente en la planificación estratégica. Las empresas con buenos niveles de ganancia tienen mayor capacidad para invertir en innovación, ingresar a nuevos mercados, ampliar su oferta de productos o servicios y enfrentar la competencia con mayores recursos. En cambio, una rentabilidad baja puede limitar estas posibilidades y llevar a la empresa a reducir gastos, frenar su crecimiento o incluso enfrentar problemas financieros. Además, la rentabilidad también refleja la eficiencia operativa de una organización. Una empresa rentable es capaz de obtener el mayor beneficio posible utilizando la menor cantidad de recursos. Esto requiere un uso inteligente de los activos, una gestión eficiente de los costos y un adecuado control de los márgenes de ganancia. La implementación de mejoras tecnológicas, la optimización de procesos y la innovación constante

pueden contribuir significativamente a mejorar este indicador. Por otra parte, la rentabilidad actúa como un referente de sostenibilidad empresarial. Aquellas organizaciones que logran mantener niveles estables y adecuados de rentabilidad están mejor preparadas para enfrentar cambios en el mercado, superar crisis económicas o responder a nuevas demandas de los consumidores. Por el contrario, una baja rentabilidad aumenta la vulnerabilidad frente a estos factores. En resumen, la rentabilidad es clave para evaluar la salud financiera, la eficiencia en la gestión de recursos y la capacidad de una empresa para generar valor sostenido en el tiempo. Las organizaciones que logran mantener buenos niveles de rentabilidad están en mejor posición para crecer, innovar y adaptarse a un entorno empresarial cambiante. Por ello, incrementar la rentabilidad debe ser una meta central para cualquier empresa que aspire a ser exitosa y sostenible en el largo plazo. (Lizcano & Castelló, 2004).

Finalmente, es importante resaltar que el sistema financiero mantiene adecuados niveles de capital regulatorio, con una ratio de capital global promedio de 15.7%¹⁶ a marzo 2023, muy por encima del actual requerimiento mínimo legal de 9.0%¹⁷. Además, el sistema financiero en su conjunto tiene un colchón de capital, medido como el superávit de patrimonio efectivo sobre el requerimiento de patrimonio de efectivo, de S/ 35,838 millones para afrontar pérdidas no esperadas, lo que representa el 44.7% del capital total (a febrero 2020 el colchón de capital representaba el 30.2% del capital total) (SBS, 2023).

El estudio en cuestión se realizará en la empresa DEINCONS S.A.C, identificada con RUC 20605034676, con domicilio en Mz. B Lote 10 Asc. Luis Alberto Sánchez del Departamento y Provincia de Ayacucho, Distrito de Ayacucho, la cual inicio a sus actividades el 01 de septiembre del 20019, teniendo como representante legal a Franklin Cursi León con número de DNI 60503467. La empresa DEINCONS S.A.C tuvo problemas al financiarse internamente, lo que ha dificultado la adecuada ejecución de sus proyectos, ya que hace falta la flexibilidad económica para poder cumplir con sus objetivos. Su actividad principal se centra en la construcción de edificios y obras de alcantarillado y saneamiento, obtenidas a través de concursos públicos para trabajar con el Estado. Los principales desafíos que enfrenta la empresa son las responsabilidades económicas y altos presupuesto que le exigen los contratos, fenómenos naturales que surgen de manera imprevista y generan variaciones en los presupuestos, lo que resulta en costos adicionales. Además, la empresa a menudo enfrenta

retrasos en el pago de las obras por parte de sus contratos. Es por ello que se vio en optar el financiamiento bancario como una necesidad para poder tener la liquidez necesaria y así cumplir con las responsabilidades que se crean al momento de efectuarse los contratos, de esta forma poder cumplir con los contratos en la fecha establecida y sin perjudicar los proyectos, así mismo el financiamiento bancario ayudara a que la empresa DEINCONS S.A.C cuente con la liquidez suficiente que necesita por la gran capacidad monetaria que tienen los bancos en sus créditos, pero también debemos tener en cuenta que los intereses bancarios son proporcionales al volumen de los préstamos, entonces es necesario una buena gestión de los créditos ya que podrían volverse en pasivos si es que no son usados correctamente, en el caso de la empresa DEINCONS S.A.C el crédito bancario se usaran en su totalidad en los gastos materiales, planilla y en los activos no corrientes de la empresa para cumplir con las obligaciones adquiridas en sus contratos con el estado, este crédito bancario es necesario ya que la empresa DEINCONS S.A.C podrá competir por más obras, podrá generar más utilidades y generar un mejor perfil para adquirir obras de mayor capacidad y volumen en el futuro, entonces entendemos que el financiamiento bancario influye de manera positiva en la rentabilidad si este se usa de manera adecuada y planeada, ante esto se planteó analizar los ratios de rentabilidad específicamente la rentabilidad económica que tiene que ver con el rendimiento de los activos fijos y de esta manera ver si se puede cubrir esa obligación . En resumen, el principal problema radica en la falta de liquidez y sin el financiamiento bancario no podrían cumplirse con la ejecución de los proyectos que la empresa obtiene, también es necesario precisar que el uso de este financiamiento debe ser bien gestionado porque podría generar deudas y/o pérdidas más adelante.

1.2 Formulación del problema

¿De qué manera incide el financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú sector construcción, caso: DEINCONS S.A.C. - Ayacucho, 2025?

1.3 Objetivo general

Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú sector construcción, caso: DEINCONS S.A.C.-Ayacucho, 2025.

1.4 Objetivos específicos

- a. Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú del sector construcción, 2025.
- b. Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de la empresa DEINCONS S.A.C, 2025.
- c. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector construcción del Perú y de la microempresa DEINCONS S.A.C.- Ayacucho, 2025.

1.5 Justificación

Teórica:

La investigación se caracterizó por ser teórica, sistemática y variable. Se enfocó en el ámbito de las finanzas y la rentabilidad bancaria, centrándose en la recopilación de información sobre definiciones, significados y aspectos teóricos relacionados con las variables involucradas en el estudio.

Práctica:

El presente estudio de investigación fue significativo, ya que tuvo como objetivo determinar cómo el financiamiento bancario puede impactar positivamente en las utilidades de la empresa DEINCONS S.A.C., del sector construcción, y en la ejecución de sus proyectos. Esta investigación adquirió relevancia al permitir que la empresa analice diferentes escenarios de financiación en comparación con su situación actual. Mediante esta evaluación, fue posible identificar áreas de mejora en dichos escenarios y obtener una variación adecuada en los resultados financieros. Además, este estudio no solo beneficia a la empresa en cuestión, sino que también ofreció oportunidades para que otros investigadores, estudiantes o docentes interesados en el desarrollo del sector, y directamente involucrados en él, obtengan valiosas contribuciones y recomendaciones derivadas de los hallazgos de esta investigación.

Metodológica:

Este informe de investigación se basó en un enfoque inductivo, lo que permitió que la investigación cualitativa comience desde un punto único, observable y medible, contribuyendo así al logro de nuestro objetivo principal. Este método implicó el uso de técnicas de entrevista, utilizando herramientas de guía de entrevistas para recopilar información que fue analizada en profundidad. Se empleó la entrevista al gerente titular de la empresa para obtener una comprensión más amplia de la situación. Además, se utilizaron técnicas de análisis documental, aprovechando la herramienta de perfil analítico, para procesar la información real proveniente de los estados financieros de la empresa.

II Marco teórico

2.1 Antecedentes

Para proceder con esta investigación se acudió a diferentes fuentes de tesis, revistas, páginas web, artículos, etc.

2.1.1 Internacionales

Lotero & Figueroa (2024) en su tesis titulada: Nuevos instrumentos de financiación para la construcción de vivienda y otros destinos, Colombia, 2024. El objetivo general del trabajo de investigación radica en analizar e identificar los recursos financieros disponibles no convencionales que puedan ser destinados al desarrollo de proyectos de vivienda, teniendo en cuenta modelos exitosos, con el fin de fortalecer la inversión en proyectos de vivienda en Colombia. La metodología usada fue de tipo mixto, descriptivo y para el recojo de datos se usó revisión bibliográfica. Ejecutar la presente investigación dio como conclusión que el análisis de las fuentes de financiación para proyectos de vivienda en Colombia revela un panorama en el que la diversificación es una necesidad urgente. A pesar de que el crédito constructor sigue siendo la herramienta predominante, la creciente demanda de vivienda, particularmente de alquiler, y las barreras estructurales existentes, como la percepción de riesgo y la fragmentación del mercado, hacen evidente la necesidad de explorar alternativas. El modelo "Build to Rent" (BtR) se presenta como una estrategia efectiva para abordar esta situación, ya que permite aumentar la oferta de vivienda en arriendo de largo plazo, especialmente para los estratos medios. No obstante, su implementación a gran escala requiere superar obstáculos regulatorios y financieros. A su vez, la investigación ha identificado diversos instrumentos de financiación no tradicionales que podrían impulsar este modelo y otros proyectos habitacionales. Entre ellos se encuentran el capital privado, el leasing, el crowdfunding, las Asociaciones Público-Privadas (APP) y la tokenización de activos. Cada una de estas alternativas presenta ventajas y desventajas, desde la flexibilidad de la deuda privada hasta el potencial global de la tokenización, pasando por la posibilidad de garantías gubernamentales en las APP. Las entrevistas con actores clave del sector corroboran la necesidad de buscar fuentes de financiación más allá del crédito constructor tradicional, cuyas condiciones pueden ser restrictivas, costosas e inflexibles, especialmente para constructoras más pequeñas. A pesar de los avances regulatorios recientes, como la Ley 2112 de 2021 y el Decreto 2105 de 2023, todavía

persisten barreras que limitan la participación de inversionistas institucionales. Por lo tanto, una hoja de ruta con recomendaciones específicas, orientada a fomentar alianzas estratégicas, promover reformas normativas y consolidar pilotos demostrativos, es fundamental para que estas fuentes alternativas se conviertan en motores sostenibles del desarrollo habitacional en Colombia.

Ramirez & Toribio (2021) en su tesis titulada: Modelo económico de financiamiento para viviendas de interés social en el Centro Histórico, CDMX. El objetivo general del trabajo de esta tesis fue determinar el modelo económico de financiamiento para viviendas de interés social en el Centro Histórico, CDMX. La metodología usada fue de tipo mixto, descriptivo y para el recojo de datos se usó revisión bibliográfica y datos financieros. Ejecutar la presente investigación de tesis dio como conclusión resolver la falta de vivienda, promoviendo la ejecución de proyectos de este tipo, dentro de la ciudad en las zonas del centro, en su mayoría predios que son subutilizados y que cuentan con todos los servicios de infraestructura y servicios necesarios para la vivienda, que al mismo tiempo resuelva el fenómeno de la población flotante que se genera de las zonas conurbadas a la ciudad diariamente. Así como realizar un proyecto diversificado, que responda a las necesidades de la población, es por esta razón que se plantea un conjunto de uso mixto, ofreciendo actividades de comercio y trabajo, además de la vivienda y que de esta forma permita una mejor integración al contexto. Pero el principal objetivo es facilitar la adquisición de la misma, a través de los diferentes créditos que se otorgan para la vivienda, para poder hacerlo el proyecto debe mantener el precio de venta de la vivienda social al margen establecido por la ley que rige a la CDMX, esto es de 7,204 UCCM; es decir que su precio de venta por crédito no debe rebasar los \$636,545.44. Por otra parte, el crédito bancario también es una opción regulada por el estado de México, entonces financiarse debería entrar en las opciones de las personas interesadas en este proyecto.

Cabrera (2020) en su tesis titulada: Generación de valor económico agregado a través de financiamiento bancario, caso: empresa hortícola del valle de Mexicali. El cual tuvo como objetivo general determinar la importancia de la generación del valor económico agregado a través del financiamiento bancario en la hortícola del valle de Mexicali. Este caso de estudio será evaluar el uso del índice de Valor Económico Agregado (EVA) como herramienta que permita medir los efectos del financiamiento bancario en la creación de valor en empresas

hortícolas del Valle de Mexicali, La metodología usada fue de tipo cualitativo, descriptivo y para el recojo de datos se usó revisión bibliográfica y una entrevista a la empresa. La investigación analiza cómo decisiones de apalancamiento/financiamiento impactan la rentabilidad y la creación de valor en una pyme agrícola. Se estima el EVA, y se contrastan resultados con valor presente neto (VPN). Se integran hallazgos cualitativos obtenidos de interacción directa con la empresa (entrevistas) para comprender prácticas de financiamiento, riesgos y condiciones bancarias que explican los resultados financieros. Concluye que el uso disciplinado de crédito, bajo costos y riesgos controlados, puede mejorar la rentabilidad medida a través de indicadores como ROE/ROI y, especialmente, EVA. Entonces se puede ver que al usar el financiamiento de manera disciplinada y bajo condiciones favorables (tasas de interés razonables, plazos adecuados, gestión financiera sólida. La financiación bancaria ayuda a generar valor económico en la empresa, si el crédito es mal administrado o demasiado elevado es un riesgo. Por ello el capital y la estructura de financiamiento son determinantes en el resultado de la empresa en cuestión, por ello debe ser solido el lugar a dónde va el financiamiento.

2.1.2 Nacionales.

Vega (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: inversiones Refama S.A.C. - Chimbote, 2024. Tuvo como objetivo: Determinar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Inversiones Refama S.A.C. - Chimbote, 2024. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental; se utilizó como técnica la revisión bibliográfica y la entrevista, así mismo fichas bibliográficas y un cuestionario como instrumentos. Los resultados evidenciaron que: el financiamiento es una alternativa favorable para las empresas, optan por la fuente externa porque se nos hace mucho más fácil poder incrementar el capital social, suele acudir al sistema bancario, porque les dan las facilidades para poder acceder a los préstamos, opta por el financiamiento a largo plazo, con la finalidad de que puedan tener unas buenas ganancias a futuro. Se llegó a la conclusión que deben seguir realizando un buen uso del financiamiento para que incida positivamente en la rentabilidad la cual se evidencia al haber mayores ventas y con menor costo de financiamiento generará ganancias más altas o mayores con relación a costos de financiamiento altos, además

cuando la productividad de un negocio está en aumento, produce mayores ingresos, lo que conlleva a aumentar la rentabilidad. El financiamiento tiene un significado importante en la rentabilidad ya que les ayuda a generar beneficios, y sus ventas aumentan en la productividad, considerando que la obtención rentabilidad es un medio que sirve para consolidar la competitividad ya que sus ventas se han incrementado y tienen muy buenas ganancias y es así que van produciendo más como empresa, con respecto a la rentabilidad porque nos va permitir crecer más y poder mejorar y tener un mejor desembolso a futuro con respecto a los bancos, además por el crecimiento que se va tener en la empresa, además buscar y elegir la entidad financiera o bancaria que pueda ofrecerle las tasas de intereses más bajas, beneficia a la hora de los pagos porque es más fácil concluir con estas.

Moreno & Ruiz (2020) En su tesis titulada: Programa Reactiva Perú y su impacto en la rentabilidad de las empresas del sector construcción de Lima, año 2020. El cual tuvo como objetivo Analizar y describir el impacto del financiamiento vía Programa Reactiva Perú en la rentabilidad de empresas del sector construcción en Lima durante 2020. Para ello la metodología usada fue no experimental, usando entrevistas y encuesta para la recolección de datos y de tipo mixto siendo el más relevante el cualitativo. El estudio parte del choque COVID-19 y de las medidas de confinamiento que afectaron la actividad y la rentabilidad. Examina cómo el crédito subsidiado de Reactiva Perú —como forma de financiamiento y de inyección de liquidez— influyó en el desempeño de empresas constructoras en Lima. El trabajo organiza antecedentes sobre rentabilidad e impacto de programas, delimita población y muestra, y analiza información obtenida mediante entrevistas y encuestas para establecer el efecto del programa sobre la rentabilidad y formular recomendaciones, La tesis demuestra que el financiamiento obtenido a través del Programa Reactiva Perú resultó un factor clave para mitigar los efectos negativos de la crisis sanitaria en las empresas constructoras de Lima durante el 2020. A partir de la información recogida mediante entrevistas y encuestas, se concluye que dicho financiamiento permitió a las organizaciones mantener liquidez operativa, cumplir con obligaciones financieras y preservar puestos de trabajo, lo que incidió de manera positiva en la rentabilidad del sector en el corto plazo. Sin embargo, también se advierte que el impacto no fue homogéneo: mientras algunas empresas lograron aprovechar los créditos para sostener sus márgenes, otras solo pudieron estabilizar sus operaciones sin generar utilidades significativas. En este sentido, la

investigación resalta que la gestión adecuada del financiamiento es tan importante como el acceso al crédito mismo. Finalmente, se concluye que programas de apoyo financiero como Reactiva Perú pueden ser herramientas efectivas de política económica para garantizar la continuidad y rentabilidad empresarial en contextos de crisis, siempre que estén acompañados de una administración responsable de los recursos y de un seguimiento a los sectores beneficiados.

Tirado (2021) En su Tesis titulada: El crowdfunding y su viabilidad como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil de San Juan de Lurigancho, Lima – Perú, 2020. El cual tuvo como objetivo general Evaluar la viabilidad del crowdfunding como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil en San Juan de Lurigancho, Lima, durante 2020. La investigación se enmarca en un enfoque cualitativo, con un diseño de investigación-acción, y se centra en recoger percepciones y experiencias tanto de expertos en financiamiento alternativo como de empresarios textiles. A través de entrevistas semiestructuradas se identificaron las ventajas del crowdfunding —como la posibilidad de captar recursos sin depender de la banca formal, la promoción de innovación y el fortalecimiento de la relación con clientes—, así como las principales barreras —desconocimiento del modelo, falta de regulación específica en Perú y limitaciones tecnológicas de algunas pymes La investigación parte del problema de acceso limitado al financiamiento tradicional por parte de las pymes textiles. Explora si el crowdfunding (financiamiento colectivo) representa una opción viable y pertinente para este sector, identificando sus ventajas, barreras y condiciones de éxito mediante percepción de actores. Los hallazgos sugieren que el crowdfunding es viable como complemento a las fuentes tradicionales de crédito, siempre que se acompañe de capacitación empresarial, difusión de plataformas confiables y un marco regulatorio que garantice confianza y transparencia. La autora concluye que esta modalidad podría mejorar las oportunidades de acceso a financiamiento de las pymes textiles, lo que repercutiría de manera positiva en su sostenibilidad económica y competitividad. Entonces podemos decir que una gestión financiera por parte de la empresa interesada al crédito debe ser sólida y enfocada para que este no pueda generar pasivos a corto o largo plazo dentro de la empresa.

Tang (2021) En su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Lorena Romero

Amaringo” – Manantay, 2021. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Lorena Romero Amaringo – Manantay, 2021. En concordancia con lo mencionado, la investigación fue cualitativa, se aplicó un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Como resultado se obtuvo: que el financiamiento que otorgan créditos las entidades financieras, mejora la rentabilidad significativamente a las Mypes, puesto que aumenta el capital de trabajo en beneficio de la empresa. Se concluyó que: muchos emprendedores en el rubro de venta de abarrotes y productos de primera necesidad desconocen las diversas fuentes de financiamiento y rentabilidad, para emprender en una micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y sobre todo en la empresa investigada Lorena Romero Amaringo. Es importante que los miembros de una empresa, tengan conocimiento de financiamiento y rentabilidad para gerenciar utilidad y beneficios a la empresa y que lo puedan utilizar para continuar su operatividad en lo que han emprendido. Y también son importantes para el dinamismo de la economía local, regional y nacional, puesto que su alta concentración y alta correlación como empresa refleja el éxito, es por ello que deben ser financiados por entidades financieras y/o bancarias, también por adquisiciones de terceros con la finalidad de crear una ventaja competitiva y por ende alcanzar la sostenibilidad empresarial.

Mendoza (2021) En su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso micro empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C.– Huaraz y propuesta de mejora, 2021. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2021. La investigación fue cualitativa, descriptivo, no experimental, bibliográfico y de caso. Se concluyo la característica principal del financiamiento es que este se da a través del sistema bancario y mayormente son a corto plazo; en cuanto a la rentabilidad, muestra la mejora que obtuvieron gracias al financiamiento. Y respecto a la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. usa el financiamiento de una microfinanciera, pagando una TEA del 16.68%, que fue utilizado para capital de trabajo; asimismo manifiesta que con la rentabilidad se permite analizar

en profundidad los resultados de la inversión de capital de la empresa lo cual ayudará en mejorar sus ingresos. Se llegó a la conclusión que las microempresas trabajan con financiamiento externo y así mismo la rentabilidad mejora en función al financiamiento obtenido. De igual manera en la rentabilidad financiera, se puede decir que los resultados serán suficientes para los inversores. Para la propuesta de mejora la empresa deberá continuar mejorando la gestión de sus recursos para que estos puedan ser utilizados para sustentar su actividad económica y las diversas obligaciones que pueda asumir la empresa. Mientras que para la evaluación de la rentabilidad se debe utilizar los indicadores como son el ROE Y ROA.

Anaya (2021) En su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro construcciones, independencia – 2019, el autor tuvo como objetivo general determinar de qué manera el financiamiento bancario inciden en la rentabilidad de las MYPES del sector construcción, INDEPENDENCIA-2019. Esta tesis fue de tipo cuantitativa, descriptiva y no experimental, usando la encuesta como medio de recolección de información. Esta investigación estuvo constituida por 09 Micro y Pequeñas empresas del sector servicio, rubro construcciones, Independencia-2019, sujetos a la investigación. Concluyo que en las empresas estudiadas siempre recurrieron al financiamiento interno y externo, analizaron la rentabilidad económica y financiera aplicando las ratios de rentabilidad, los cuales permitieron determinar que la rentabilidad de sus acciones se incrementó, así mismo, lograron una rentabilidad social positiva, ya que brindaron adecuadas condiciones de trabajo a sus colaboradores y utilizaron los recursos naturales y energéticos responsablemente. Por otro lado la empresa, utilizo el financiamiento a corto plazo, consiguiendo créditos comerciales y de proveedores; entonces podemos concluir que el financiamiento ya sea interno o externo y que tenga una buena gestión es favorable y rentable dentro de la empresa, ya que facilita la liquidez y la inversión en los diferentes proyectos que tienen trabajados dichas empresas, sin embargo también se vio que la empresa no realizo la venta de sus activos fijos, ni hicieron uso del leasing, ya que contaban con la suficiente liquidez dentro de la empresa.

2.1.3 Regional.

Vasquez (2021) en su tesis titulado: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, empresa NTJ Flores consultores y constructores

S.A.C de Ayacucho, 2021. Tiene como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, Empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de Ayacucho, 2021. El diseño de investigación que se utilizará en el proyecto de investigación fue cualitativo- no experimental descriptivo del mismo modo se llega a la conclusión que las empresas constructoras en el Perú se solventan gracias al financiamientos bancarios a corto o largo plazo. El financiamiento influye de forma positiva, estable y eficiente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción. La empresa NTJ Flores Consultores y Constructores S.A.C optará por las mejores propuestas para mejorar su financiamiento y rentabilidad en el ámbito de la construcción, generando trabajo y aportando en la economía del país. Ya que su única intención es de ser competitiva en el mercado, del mismo modo brindar constantes capacitaciones hacia los trabajadores para generar, desarrollar y comercializar proyectos de construcción con el compromiso de contar los trabajadores que estén comprometidos con su trabajo, la rentabilidad ha mejorado con el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector construcción, ya que la empresa en estudio financia su actividad a través de una unidad bancaria a largo plazo, como también financia gracias a terceros. Del mismo modo menciona que el financiamiento obtenido conllevó al incremento de sus ingresos de la empresa, como también influye en su rentabilidad por lo que ha sido utilizado dicho financiamiento en mejora de la oficina, entre otros.

Ccenhua (2021) en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “Valexsa Consultoría y Construcción” E.I.R.L. - Ayacucho 2021. Tiene como objetivo general Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., la metodología es documental bibliográfico y de caso, la población está conformada por toda las empresas constructoras de Huamanga y la muestra está conformada por la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados. el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsando una mejora tanto en su producción como en sus ingresos; según la

entrevista realizada al gerente de la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. el financiamiento mejoró la rentabilidad, la competitividad y la productividad de la misma según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las MYPE de sector construcción del Perú y en la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., mejoran favorablemente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de construcción de forma estable y eficiente, asimismo puedan realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Huamani (2024) en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa E&N huamanga tours S.R.L. Ayacucho, 2024. Tiene como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú caso empresa E&N huamanga tours S.R.L. Ayacucho, 2024. La siguiente tesis fue de tipo cualitativo descriptivo-correlativo y de caso puro en donde se concluyó que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad para las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú es de manera eficiente ya que ha mejorado su rentabilidad tanto económica como financiera, el financiamiento para las micro y pequeñas empresas del sector servicios es importante ya que les permite operar y poner en marcha sus actividades económicas; esto coinciden con la empresa en estudio entonces entendemos que una buena gestión, administración de este recurso que es el financiamiento es de mucha ayuda y suma urgencia en caso haga falta la liquidez o sea necesario una inversión para un proyecto concreto y analizado, pues si se obtiene un financiamiento sin la adecuada información o un destino para este, puede generar las llamadas intereses moratorios. Ahora en el caso de las MYPES se vio que estas llegaron a obtener en la mayoría de casos financiamiento de terceros que les ofrecían préstamos inmediatos, pero de un volumen menor, necesario para que estos puedan hacer uso de estos, pero el interés era mayor al financiamiento bancario. Pues las MYPES siguen trabajando en la informalidad y esto limita en obtener créditos de volúmenes más amplios ya que como requisito los bancos piden que las empresas les compartan sus estados financieros que normalmente no tienen las MYPES en el Perú.

Escalante (2024) en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector servicio, caso: empresa de seguridad GJR S.A.C. - Ayacucho, 2024. Tuvo como objetivo determinar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las microempresas del Perú, sector servicio, caso: Empresa de seguridad GJR S.A.C. - Ayacucho, 2024. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental; se utilizó como técnica la revisión bibliográfica y la entrevista, así mismo fichas bibliográficas y un cuestionario como instrumentos. Los resultados muestran que el financiamiento es determinante e influyente en la rentabilidad de las empresas, debido a que el financiamiento permite obtener los recursos necesarios para operar y crecer de manera efectiva, también facilita la evaluación de riesgos, ayudando a tomar mejores decisiones de inversión. Además, ofrece la posibilidad de acceder a distintas fuentes de capital, tanto internas como externas, lo que permite elegir las opciones más adecuadas. Al utilizar estos recursos de manera estratégica, las empresas pueden realizar inversiones que mejoran su rentabilidad, asegurando su éxito, sostenibilidad y permanencia en el tiempo. Se llegó a la conclusión que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las empresas, ya que impulsa el desarrollo de actividades económicas, el crecimiento en el mercado y la generación de mayores ingresos y utilidades. Tal sentido, el financiamiento proporciona el apoyo necesario para alcanzar los objetivos empresariales. Con el crédito que se obtuvo se pudo invertir en elementos clave para su crecimiento, como equipos, maquinaria o propiedades, conocidos como activos fijos. Esto les permite aumentar su capacidad de producción, mejorar el servicio a sus clientes y, como resultado, incrementar las ventas. Al subir las ventas, las ganancias también crecen, lo que eleva la rentabilidad, muchas empresas prefieren financiarse a través de préstamos bancarios, ya que es una forma más ágil y sencilla que depender solo de su propio capital. Los bancos ofrecen estos préstamos con tasas de interés bajas, lo que hace que sea más accesible pedir dinero prestado y utilizarlo para mejorar la producción y ser más competitivos en el mercado. El financiamiento a largo plazo ofrece grandes ventajas, ya que permite devolver el préstamo de manera gradual durante varios años, brindando flexibilidad en los pagos. Si las empresas logran pagar antes del plazo, pueden reducir los intereses a pagar, lo que representa un ahorro significativo. Esto favorece el crecimiento del negocio sin generar una carga financiera excesiva. Además, este tipo de financiamiento no solo cubre necesidades inmediatas, sino que también es útil para proyectos futuros. Las empresas pueden planificar inversiones a

corto y largo plazo que les ayuden a expandirse, mejorar su rentabilidad y fortalecerse en el mercado. En contexto, obtener financiamiento permite a las empresas crecer, aumentar sus ventas y ser más competitivas, lo que asegura su éxito a largo plazo.

Vargas (2024) en sus tesis titulado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa: Rulo contratistas generales S.A.C. de huamanga – Ayacucho, 2023. Tuvo como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “RULO CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.” de Huamanga - Ayacucho, 2023. Esta tesis fue de tipo cualitativo descriptivo-correlativo y de caso donde se concluyó que la empresa al solicitar el financiamiento dentro del ente bancario solo recibió una parte del requerido ya que según sus estados financieros este no tendría la capacidad de responder más adelante el cual sugiere un peligro para el banco, pero se le accedió a un monto no tan menor el cual la empresa lo uso para el capital de trabajo, activos fijos y mejora tecnológica, de esta forma pudo representar competencia frente a los concursos el cual era el objetivo, de igual manera mejoro sus ventas y obteniendo utilidades lo cual representa una rentabilidad positiva del 10 % al 20% gracias al financiamiento gestionado, también aumento la satisfacción de los clientes recurrentes de la empresa. También se logró obtener altos estándares de calidad de servicio y lo más representativo aumento la cultura de mejora continua y la innovación con la empresa. Por otra parte, las MYPES en estudio aplican el financiamiento porque en un mercado de competencia el financiamiento puede ser clave para distinguirse del resto de la competencia y a su vez este también genero rentabilidad en la mayoría de estas en algunas de ellas la mala gestión tuvo consecuencias moratorias.

Avila & Meneses (2022) en sus tesis titulado: La planificación financiera y la rentabilidad en las empresas ferreteras del distrito de huamanga, Ayacucho, 2021. Tuvo como objetivo general determinar la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en las empresas ferreteras del distrito de Huamanga, Ayacucho, 2021. La metodología usada fue de tipo cuantitativo, no experimental descriptivo y se usó la encuesta como medio de recolección de datos. Concluye que la planificación financiera que viene a ser el financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las empresas ferreteras del distrito de Huamanga, ya que la planificación financiera permite tener mayores elementos de juicio para el momento de tomar decisiones financieras, las cuales tendrán un impacto en la rentabilidad de las empresas ferreteras porque

estas decisiones serán tomadas abarcando los intereses, plazos y en que se va usar este financiamiento. Porque una mala gestión del financiamiento podría generar algún pasivo innecesario dentro de la empresa y generar malestar económico y desconfianza al momento de financiarse nuevamente en un futuro por parte de las entidades bancarias, es por ello que tener los datos necesarios como vienen a ser el interés y en que se va usar el financiamiento son necesarios. La formulación del presupuesto se relaciona con la rentabilidad en las empresas ferreteras del distrito de Huamanga, por cuanto, para poder cumplir con los objetivos planteados se tiene que coordinar e integrar las áreas y actividades en las empresas.

Siumi (2022) en su tesis titulado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio caso ferretería, L.G. & AAROM E.I.R.L. - Huanta, 2022. Tuvo como objetivo Determinar y describir la incidencia del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Ferretería L.G. & AAROM E.I.R.L. – Huanta, 2022. y la metodología que se utilizó fue no experimental-descriptivo. Bibliográfico de tipo cualitativo usando las entrevistas con el gerente. Concluyeron que el financiamiento obtenido de firmas financieras tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa. Compras de bienes, activos fijos y mejoras de instalaciones que tienen mayor demanda en el mercado y resultan en mayores utilidades. Esto ha mejorado la rentabilidad de la empresa. El préstamo MYPES lo recibió de una entidad no bancaria, un autor afirmó que este préstamo fue invertido en la compra de bienes de alta demanda, otro dijo que fue invertido en capital de trabajo, mientras que otros autores no mencionaron qué préstamos recibieron, todos los autores argumentaron que los microempresarios prefieren el financiamiento no bancario debido al rápido crédito que estos pueden ofrecer. La empresa en estudio usó el financiamiento para aumentar sus activos y de esta manera poder abastecer a las múltiples empresas que cotizaron con esta, de esta manera obtuvo altas utilidades lo que significa que tuvo una rentabilidad positiva en base al financiamiento bancario obtenido.

2.1.4 Local

Roca (2019) en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso AHREN contratistas generales S.A.C-Ayacucho, 2018. El objetivo general del autor fue determinar y describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector construcción del

Perú, caso AHREN S.A.C-Ayacucho, 2018. El diseño de la investigación fue: cualitativo, no experimental – descriptivo – bibliográfico, documental y de caso, por ello se tomó como muestra al gerente y el contador de AHREN. Concluye que el micro emprendedor se apoya de las instituciones financieras privadas ya que le otorga mayor crédito, y estos lo invierten en el capital de trabajo el cual permite el desarrollo eficiente de la empresa., el concepto de rentabilidad dentro de la empresa es aplicada pues hay un contador que tiene el conocimiento el cual comparte con el área administrativa y gerencial para poder tomar mejores decisiones, la rentabilidad en la empresa es positiva porque es bien gestionada y bien administrada, además que el financiamiento obtenido es a corto plazo para disminuir los intereses y no generar pasivos innecesarios. Las MYPES por otra parte en su mayoría obtienen su financiamiento de terceros que les ofrece un rápido crédito con menos requisitos en cual es inferior al crédito bancario, pero sirve para estas empresas, ya que no necesitan de un mayor capital, pero estos créditos son a largo plazo el cual podría generarles intereses innecesarios llegando a entrar en intereses moratorios.

Huaraca (2020) en su tesis titulado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa boticas Viafarma S.A.C. – Ayacucho, 2020” tiene como objetivo general el describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Boticas Viafarma S.A.C. - Ayacucho, 2020. Y la metodología usada en esta tesis fue cualitativa, descriptiva-no experimental y usando la encuesta. El autor concluye las MYPES recurren al sistema no bancario y bancario para solicitar recursos financieros, tales como: cooperativas, cajas y bancos, para el desarrollo de sus empresas debido a que reciben mayores facilidades; sin embargo, la tasa de interés de los créditos otorgados de entidades financieras es más elevados que del sistema bancario; además los plazos son cortos, muchas veces esto no conlleva al fácil crecimiento. Por esta razón, entre otras, se recomienda al gerente de la MYPE estudiada que, procuren obtener financiamiento del sistema bancario, y que de preferencia trabajen con los plazos cortos para no generar altos intereses innecesarios, pero esto se va ver de acuerdo a las necesidades que tenga la empresa Viafarma. El financiamiento ha permitido el desarrollo en su rentabilidad, muestra que la Boticas Viafarma S.A.C. – Ayacucho, tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, esto refleja que el financiamiento

es de ayuda para el crecimiento de su empresa. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPE en estudio. Empresas con el rubro comercio generalmente necesitan del financiamiento para poder abarcar el aumento de los activos de mercadería cuando se ve una alta demanda y generalmente el flujo de efectivo no es un problema, entonces un financiamiento a corto plazo seria lo recomendable.

Mendez (2021) en su tesis: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. de Ayacucho, 2021”. Tuvo como objetivo general el describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. de Ayacucho, 2021. Esta investigación fue de caso puro, cualitativo y como muestra se entrevistó al gerente encargado. Concluyo en que la empresa en estudio afirma, adquirirían préstamos de terceros, pero buscarían el mejor ente prestamista con intereses mínimos para invertir en el capital de trabajo y que este financiamiento sea a corto plazo ya que la liquidez dentro de la empresa es dable, El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE genero rentabilidad durante los últimos años, la capacitación es una inversión ya que el are contable influyo mucho en la toma de decisiones respecto al financiamiento, el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas . Llega a concluir que las MYPES a nivel nacional optan por la financiación de terceros, ya sea a un largo o corto plazo, estos préstamos dieron un giro positivo en la empresa para su desarrollo e inversión en otros ámbitos de la empresa constructora. Se ve la rentabilidad de la empresa mejorada en los allegados años, capacitar también es invertir en la empresa, rendir tributos no mejora la rentabilidad, pero es necesaria para evitar pagos tributarios innecesarios con la SUNAT.

Quispe (2024) en su tesis titulada: Incidencia del financiamiento en la rentabilidad económica y financiera de las microempresas del sector servicio del Perú, caso: gestión logística transporte y distribución S.A.C. - Ayacucho, 2024. Tuvo como objetivo el Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad económica y financiera de las microempresas del sector servicios del Perú y de la empresa gestión logística transporte y distribución S.A.C. - Ayacucho, 2024. Esta tesis fue de tipo descriptivo, no experimental, de caso y cualitativa con el propósito de buscar mejoras para las variables de estudio, la técnica fue bibliográfica para la

recolección de datos y se usó una entrevista al gerente de la empresa en estudio. Los resultados arrojaron que el financiamiento es obtenido por las microempresas, esto es debido a que no pueden financiar en su totalidad sus actividades y esto genera una incidencia en la rentabilidad económica y financiera de manera positiva; de igual manera para el caso de estudio accede a la fuente de financiamiento externo específicamente por medio de la obtención créditos bancarios; lo destinó en la adquisición de activos fijos, ya que por medio de ello se desarrolla su actividad económica, esto incide de manera eficiente ya que su rentabilidad económica en un 9.55% y su rentabilidad financiera en un 19.65% ha mejorado. Finalmente, se concluye que la incidencia del financiamiento en la rentabilidad económica y financiera de la empresa GESTION LOGISTICA TRANSPORTE Y DISTRIBUCION S.A.C., La empresa obtuvo su préstamo bancario a corto plazo específicamente del BBVA con un interés del 8% anual y posteriormente obtuvo créditos a largo plazo con un interés un tanto más elevado por el volumen del prestamos, se observó que la rentabilidad que obtuvo por la inversión que realizo gracias al crédito bancario fue positivo y este se reflejó en sus estados financieros.

2.2. Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

La Teoría de Financiamiento se centra en lograr un equilibrio óptimo entre los costos y beneficios asociados al endeudamiento de una empresa o sector económico. Su objetivo radica en establecer los niveles adecuados de apalancamiento y la programación de pagos de pasivos a largo plazo, los cuales se utilizan estratégicamente para aumentar el capital disponible en la organización. Estos enfoques se aplican en distintas operaciones económicas, sean de carácter operativo, financiero u otras, con el fin de maximizar el nivel de capital alcanzable. En resumen, esta teoría aborda la forma en que una empresa debe gestionar sus necesidades de efectivo a corto, mediano y largo plazo, tanto temporales como permanentes, de manera eficiente y efectiva Miller (1958). A primera vista no suena tan agradable sin embargo debemos tener en cuenta que las finanzas estan en nuestra vida cotidiana como ejemplo tenemos a la empresa GOOGLE el cual comparte con nosotros cada instante de nuestras vidas ya sea por el trabajo, en lo sociable o pedagógicamente. La teoria del financiamiento enfoca los precios de estos y va de la mano con la rentabilidad de los activos financieros empleados en la optimizacion, la sociologia y capital. Es necesario tener una estructura financiera optima para poder tomar

buenas decisiones y hacer un buen uso de estos créditos, la gestión de riesgos por parte de los créditos que son la financiación es un tema delicado el cual debe avalarse con la información necesaria (Sánchez, 2005).

La estructura financiera de una empresa viene a ser el conjunto de recursos financieros reunidos que tiene por parte de los socios o accionistas y que permitan el iniciar y sostener la actividad de la empresa. Para poder clasificarlas es necesario analizar todas las fuentes de financiación disponibles que se usan para construir la estructura económica para la empresa. Dentro están el financiamiento interno o autofinanciación y el externo que son fuentes ajenas a la empresa y estas incluyen opciones como los créditos y préstamos solicitados por la empresa (no por individuos) el leasing, el factoring, entre otros. Particularmente, la estructura financiera comprende todo ese grupo de activos y de pasivos que tiene una empresa para ejercer sus actividades operacionales frente a la competencia que se da de igual índole (Velázquez, 2023)

2.2.1.1 Teoría del financiamiento de Miller y Modigliani

La teoría formulada por Modigliani y Miller atrajo una intensa atención y generó múltiples debates, en los cuales los argumentos predominantes para cuestionar su aplicabilidad fueron:

- A medida que el nivel de endeudamiento aumenta, los riesgos y las tasas de interés también aumentan.
- El efecto del escudo fiscal disminuye a medida que los niveles de deuda se incrementan. Aumentar los niveles de deuda conlleva un aumento en el riesgo de incumplimiento financiero.
- Existe una marcada asimetría de información en los mercados de capitales, especialmente en aquellos que operan en economías emergentes.
- Dada su importancia, la combinación de fuentes de financiamiento que conduce a la estructura de capital óptima atrajo la atención de numerosos expertos, lo que dio lugar a la formulación de diversas teorías para su determinación.

Debido a la importancia de esta combinación de fuentes dentro del financiamiento se dio lugar la estructura óptima de capital, en la cual tuvo la atención de varios especialistas y a

su vez naciendo nuevas teorías. Esta teoría estudiada por MM inicio las bases para investigar los efectos de la deuda dentro del capital. (Claros, 2018)

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Cuando se necesita un préstamo o crédito para cubrir los recursos esenciales, se suele recurrir a una fuente de financiamiento, siendo estos los medios por los que una empresa obtiene los recursos que necesita para financiar sus actividades. Este financiamiento es otorgado por cualquier sociedad o entidad estatal o particular que otorgue préstamos o créditos para fines específicos; puesto que como principal finalidad de una empresa es su subsistencia y debe proporcionar recursos económicos para asegurar su crecimiento empresarial. Por tanto, las fuentes de financiación son un medio importante para recaudar fondos para las empresas, (López, 2020).

A continuación, se mencionan las fuentes de financiamiento:

Financiamiento interno: consiste en recursos propagados por la propia empresa, ya que su financiamiento son las propias actividades empresariales y en algunos casos, por ejemplo, están preparadas para cubrir alguna pérdida futura utilizando sus propios recursos para tratar de salvaguardar a la empresa. Sin embargo, aunque esta financiación le permita ser autónomo y no depender de una CMAC, banco o entidad financiera que le produzca obligaciones con terceros, le ocasiona que tenga limitaciones en sus proyectos de inversión (López, 2020).

Financiamiento externo: las fuentes externas son lo contrario al financiamiento interno puesto que son aquellas ajenas a la organización, y suelen lograr financiación de banco, CMAC u otra institución financiera. La ventaja de utilizar esta financiación es que permite a la organización mantener rápidamente una estrategia de crecimiento o alguna actividad. Sin embargo, deben tenerse en cuenta los intereses respectivos que se van a generar (López, 2020).

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Crédito Bancario: Línea De Crédito Renovable

Un crédito bancario bajo la modalidad de póliza de crédito implica que una institución financiera ofrece a su cliente una suma de dinero determinada durante un período predefinido,

a un costo estipulado y con los intereses correspondientes. Al llegar la fecha de vencimiento del crédito, el titular debe liquidar el saldo total adeudado (Castella, 2017).

Líasing

El arrendamiento financiero, también conocido como "leasing", es un acuerdo a medio o largo plazo entre una entidad financiera, un cliente interesado en adquirir activos muebles o inmuebles, y un proveedor. En este acuerdo, la entidad financiera adquiere el bien del proveedor y lo pone a disposición del cliente, estableciendo condiciones adaptadas a sus necesidades. Durante el plazo establecido en el contrato, el arrendatario tiene el derecho de usar el bien a cambio de pagos periódicos (cuotas). Al finalizar el período acordado, el arrendatario tiene tres opciones:

1. Adquirir el bien ejerciendo la opción de compra (el precio será residual y estará especificado en el contrato).
2. Realizar un nuevo contrato de arrendamiento sobre el bien.
3. Devolver el bien a la entidad arrendadora.

Renting

Por otro lado, el renting es un contrato de arrendamiento en el cual el arrendador, que puede ser una entidad financiera o el propio fabricante del bien, otorga el uso del activo al arrendatario. Durante un período de tiempo definido, el arrendatario se encarga de los gastos de mantenimiento, impuestos, seguros, entre otros, a cambio de pagos regulares y fijos. Este acuerdo se caracteriza por ofrecer una solución integral, ya que los bienes que entran en el contrato de renting pueden abarcar una amplia variedad de tipos. Debido a esta diversidad, resulta desafiante establecer una oferta estándar, ya que los servicios se personalizan según las circunstancias de cada caso, lo que marca la diferencia entre distintas propuestas (Castella, 2017).

Crédito Comercial

El crédito comercial se refiere a la obtención de financiamiento que se origina de manera automática a través de las relaciones comerciales de la empresa con sus clientes o proveedores. Esto incluye prácticas como adelantar pagos por parte de los clientes o demorar los pagos a los

proveedores, lo que contribuye a la gestión de flujos de efectivo. Esta forma de financiamiento es el método más directo, ágil y adaptable para obtener fondos en el entorno empresarial. Se basa en el principio de optimizar el flujo de recursos en la cadena comercial (Castella, 2017).

Métodos de aplicación del crédito comercial

- Clientes: incentivando el pago anticipado, implica la aplicación del descuento por pronto pago al cliente.
- Proveedores: aplazando el pago de suministros o servicios proporcionados, implica la renuncia de la empresa al descuento por pronto pago.

Adelanto De Crédito

El adelanto de crédito se refiere al proceso de anticipar el monto de créditos pendientes a favor de una empresa, destinados a operaciones específicas relacionadas con su actividad comercial. A veces llamado también adelanto sobre recibo bancario, esta práctica es el resultado de combinar la gestión de cobro de recibos con una póliza de crédito que abarca el monto total de cada envío. En resumen, se trata de obtener de manera previa y ágil los fondos provenientes de los créditos pendientes, facilitando la disponibilidad de recursos para las operaciones empresariales (Castella, 2017).

2.2.1.4 Costos del financiamiento

Los costos financieros comprenden los gastos en los que incurre una empresa como resultado de obtener financiamiento a través de endeudamiento para su crecimiento y operaciones. En este contexto, los costos financieros engloban tanto el interés, que es el precio del dinero, como otras compensaciones como comisiones, gastos administrativos y otros asociados con la formalización de acuerdos de financiamiento mediante deuda. Dado que cualquier forma de financiamiento acarrea costos financieros que deben ser pagados (a veces a lo largo de periodos prolongados), es posible que estos costos lleguen a representar una proporción significativa o incluso predominante de todos los gastos generales que la empresa debe afrontar. Esto subraya la importancia crucial de los costos financieros en la gestión empresarial (Castella, 2017).

Los principales tipos de costos financieros son los siguientes:

1. Costos financieros por intereses del préstamo: Estos costos dependen principalmente del monto del préstamo, su vencimiento y los riesgos asociados según la entidad financiera. Están directamente relacionados con la tasa de interés que se acuerde para el préstamo.
2. Costos financieros por comisiones bancarias: Estos costos se originan por diversas operaciones realizadas con bancos o entidades crediticias. Ejemplos de comisiones financieras incluyen cargos por apertura y mantenimiento de cuentas, por cancelación anticipada de préstamos, por el uso y solicitud de tarjetas de crédito, entre otros.
3. Costos financieros por intereses de mora: Estos son los intereses generados como consecuencia de retrasos en los pagos pactados. Por lo general, están predefinidos y especificados en las condiciones originales del préstamo o contrato de financiamiento.

Estos tipos de costos financieros son elementos cruciales a considerar en la administración financiera de una empresa, ya que pueden tener un impacto significativo en su flujo de efectivo y en la toma de decisiones relacionadas con la financiación. (MEF, 2004)

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

Financiamiento a Corto Plazo

El financiamiento a corto plazo se utiliza para obtener liquidez inmediata y abordar operaciones directamente relacionadas con los ingresos. Este proceso se desarrolla en un período que no excede los 12 meses. En general, las empresas que optan por este enfoque buscan obtener un beneficio económico superior al costo financiero del crédito.

Este tipo de financiamiento es especialmente adecuado para pequeñas y medianas empresas. Además, engloba prácticas financieras como el factoring (cesión de facturas pendientes a cambio de efectivo), el descuento de pagarés o el confirming (servicio de pago a proveedores). Diversos tipos de financiamiento a corto plazo incluyen el crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito y financiamiento basado en inventarios y pagarés (MEF, 2004).

Este tipo de inversión presenta ciertas ventajas, como:

- Tasas de interés más bajas debido a la duración limitada del período.

- El proceso de solicitud no es excesivamente complejo y, en ciertos casos, no requiere garantías.

Acceso rápido y sencillo.

Financiamiento a Largo Plazo

El financiamiento a largo plazo se refiere a aquel que se extiende más allá de un año y, en la mayoría de los casos, exige la presentación de garantías. Más allá de abordar problemas inesperados, este tipo de financiamiento puede ser utilizado por las empresas para llevar a cabo nuevos proyectos que impulsen su crecimiento. Para acceder a los financiamientos a largo plazo, es necesario cumplir con ciertos requisitos, como tener un historial crediticio sólido o presentar un proyecto sustentable. Por esta razón, los gerentes o responsables del área financiera deben analizar minuciosamente las iniciativas que deseen emprender, incluyendo una evaluación exhaustiva de los riesgos involucrados (MEF, 2004).

Entre las opciones de financiamiento a largo plazo se encuentran los préstamos hipotecarios, la emisión de acciones, la emisión de bonos y el arrendamiento financiero. Algunas ventajas asociadas a este tipo de financiamiento son:

1. Contribuye a mejorar el historial crediticio y financiero de la empresa a largo plazo.
2. Permite a la organización avanzar hacia una reestructuración del modelo de productividad.
3. Dado que implica una inversión significativa, se enfocan en optimizar los procesos para obtener mejores resultados.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Crédito Formal

Pamela (2024), el crédito formal según refiere a préstamos concedidos por instituciones que están reguladas y supervisadas por la Superintendencia Financiera o la Superintendencia de Economía Solidaria. Esto incluye bancos comerciales, compañías de seguros y entidades

financieras, así como cooperativas que deben informar al Gobierno acerca de sus transacciones de manera periódica.

Características del Crédito Formal:

- Es proporcionado por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia o la Superintendencia de Economía Solidaria.
- Las compañías que administran estos créditos incluyen bancos comerciales, compañías de seguros, entidades financieras y cooperativas, las cuales deben informar regularmente al Gobierno sobre sus transacciones.
- Optar por un crédito formal permite acceder a productos financieros adicionales aparte de los créditos, y ayuda a construir un historial financiero que puede ser útil al solicitar futuros créditos.
- Se caracteriza por brindar privacidad en el manejo de la información personal y financiera del cliente.
- Ofrece una amplia gama de opciones de crédito que se ajustan a las necesidades y capacidad de endeudamiento del cliente.
- Incluye asesoramiento financiero personalizado.
- Los deudores están protegidos por la Ley 1328 de 2009 (Régimen de Protección al Consumidor Financiero) y se rigen por tasas de interés reguladas.

Crédito informal

Pamela (2024) Los créditos informales son una opción ampliamente conocida y utilizada desde hace muchos años por aquellas personas que buscan obtener liquidez por fuera del sistema financiero tradicional. Sin embargo, en el contexto actual marcado por la pandemia, la demanda de créditos informales ha aumentado significativamente, encontrando un público objetivo específico. Un crédito informal se concede fuera del ámbito del sistema financiero formal, lo que significa que no existe una entidad reguladora a la cual recurrir o denunciar en caso de enfrentar problemas durante el proceso de financiamiento. Por lo tanto, los prestamistas informales tienen libertad para operar, lo que puede llevar a situaciones en las que, en lugar de beneficiar al prestatario, se puedan generar problemas serios.

Características del Crédito Informal:

- Los préstamos son ofrecidos por entidades informales que no están bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Estas entidades informales brindan créditos sin requerir un codeudor, lo cual puede resultar atractivo para muchas personas. No obstante, suelen cobrar tasas de interés elevadas, que pueden llegar hasta un 10% mensual (modalidad conocida como "gota a gota"). Estas altas tasas de interés pueden terminar afectando gravemente al deudor.
- Es importante tener en cuenta los riesgos asociados a los créditos informales y considerar alternativas más seguras y reguladas para obtener financiamiento. Las altas tasas de interés y la falta de supervisión pueden llevar a situaciones financieras complicadas y problemas a largo plazo.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Capital de Trabajo

Según Guillermo & Javier (2020), el capital de trabajo se refiere a la cantidad de dinero efectivo y disponible que una empresa posee para llevar a cabo todas las actividades esenciales relacionadas con su cadena de valor. Estas actividades incluyen la adquisición de insumos, los costos operativos, los gastos de mantenimiento, los salarios de los empleados, las obligaciones fiscales y, en resumen, todos los compromisos financieros a corto plazo.

Activo corriente

Según Guillermo & Javier (2020), el activo corriente, conocido también como activo circulante o activo líquido, se refiere a los recursos de una empresa que tienen la capacidad de convertirse en efectivo en un período menor a doce meses. Esto incluye elementos como el efectivo en caja, las existencias de productos y las inversiones financieras. Estos activos son considerados fácilmente realizables y se utilizan para respaldar las operaciones diarias y las obligaciones financieras a corto plazo de la empresa.

Activo fijo

Según Guillermo & Javier (2020) una empresa está compuesta por todos los activos de la entidad que no pueden convertirse en efectivo en un plazo superior a un año. Este conjunto de activos se refleja como parte del balance de situación de la empresa. Los activos fijos, también conocidos como activos no corrientes, son relativamente menos líquidos, ya que su conversión en efectivo requiere tiempo. Aunque son una parte esencial de la estructura financiera de la empresa, no son adecuados para satisfacer las necesidades inmediatas de liquidez o las demandas de efectivo a corto plazo. Su función principal reside en respaldar la producción, operaciones y funcionamiento a largo plazo de la empresa.

2.2.2. Teoría de la Rentabilidad

Arias (2024) La rentabilidad se refiere a la capacidad que tiene una inversión, negocio o activo para generar beneficios o ganancias en relación con el capital invertido. Es una medida que evalúa la eficiencia y el rendimiento de una inversión, indicando el grado de rentabilidad obtenido en relación con el dinero invertido. También podemos verlo como el retorno frente a la inversión que se dan en determinado tiempo, donde las utilidades y el rendimiento son claros, de esta manera se obtiene elementos de análisis para una gestión empresarial. La manera de calcular la rentabilidad es a través del rendimiento de la empresa con sus ventas, el activo o el capital, entonces se entiende que es el porcentaje mostrado de las utilidades sobre las ventas, activos o el patrimonio.

- **Teoría del Valor del Trabajo de Adam Smith (siglo XVIII):** Considerado el padre de la economía moderna, Smith propuso que el valor de un producto o servicio se deriva del trabajo invertido en su producción. En su visión, la rentabilidad de un negocio se relaciona directamente con la eficiencia en el uso de la mano de obra durante el proceso productivo.
- **Teoría de la Renta de David Ricardo (siglo XIX):** Este economista británico introdujo el concepto de rentabilidad en términos de renta. Ricardo argumentó que la disponibilidad limitada de tierras fértiles y su desigual calidad impactan la rentabilidad agrícola y, por ende, la economía en general.
- **Teoría del Excedente Económico de Karl Marx (década de 1800):** Marx, uno de los economistas más influyentes, abordó la rentabilidad desde una crítica al capitalismo.

Sostenía que la rentabilidad se fundamenta en la explotación laboral y en la apropiación de la plusvalía generada por el trabajo.

A medida que las dinámicas económicas y financieras han evolucionado, también lo han hecho las teorías sobre rentabilidad:

- **Teoría de la Estructura de Capital (Modigliani y Miller, década de 1950):** Esta teoría sostiene que la rentabilidad de una empresa no está influenciada por su estructura de capital (deuda frente a capital propio). No obstante, en la práctica, factores como impuestos y costos asociados a quiebras pueden afectar esta relación.
- **Teoría de Agencia (Jensen y Meckling, 1970):** Esta teoría examina los conflictos de interés entre los propietarios (principales) y los gerentes (agentes) y cómo estos conflictos impactan en la rentabilidad. Propone que mecanismos adecuados para alinear incentivos pueden mitigar estos problemas y mejorar los resultados financieros.
- **Teoría de Recursos y Capacidades (Wernerfelt y Barney, década de 1980):** Esta perspectiva argumenta que la rentabilidad se origina en los recursos únicos y valiosos que posee una empresa, difíciles de imitar por sus competidores. Las empresas que desarrollan y aprovechan estos recursos pueden obtener ventajas competitivas significativas.

2.2.2.1 Rentabilidad y Riesgo

Habitat (2022) La rentabilidad implica la habilidad de un activo para generar ganancias en relación con la inversión realizada o contemplada. Es un aspecto clave para evaluar el rendimiento de un producto o negocio específico. Al considerar una inversión, es posible que exista incertidumbre sobre si las ganancias alcanzarán las expectativas previstas, lo cual se conoce como riesgo.

2.2.2.2 Rentabilidad Social

Córdova (2021) La rentabilidad social se refiere a un aspecto de la actividad económica que genera más beneficios que pérdidas para la población en la que se lleva a cabo un proyecto

de inversión. Es un enfoque utilizado en proyectos sociales para evaluar el impacto que tienen en la sociedad. Por lo general, se implementa a través de la ejecución de proyectos de inversión que generan beneficios para la población y se recopila información sobre la actividad que se está desarrollando para la humanidad.

2.2.2.3 Análisis de Rentabilidad

Sempere (2023) El análisis de rentabilidad implica relacionar la cuenta de pérdidas y ganancias con las variables con las que se ha operado. Esto se lleva a cabo mediante activos, patrimonio, ventas y utilidades, donde el beneficio económico indica la capacidad de los activos de una empresa para generar ingresos adecuados. Evaluar los resultados económicos proporciona información sobre el rendimiento de los activos fijos, los ingresos y el capital, lo cual es crucial para la supervivencia de la unidad en el mercado. Principio del formulario

2.2.2.4 Ratios de Rentabilidad

Toro (2022) Evaluar la capacidad de la organización para incrementar su capital, brinda seguridad para la inversión, y además, demuestra la eficacia del departamento de gestión en generar ingresos y gestionar los costos para obtener el impacto deseado en el capital aportado por los socios. Los indicadores financieros se emplean para ofrecer una visión coherente de aspectos específicos relacionados con la evaluación de la situación económica de la empresa.

La tasa de rendimiento, se obtiene al dividir el beneficio y la ganancia entre inversión y multiplica el resultado 100 para expresarlo en porcentaje.

$$\text{Rentabilidad} = (\text{Utilidad o Ganancia} / \text{Inversión}) \times 100$$

La eficiencia operativa de una empresa se refleja en su capacidad para utilizar sus recursos de manera óptima, sin desperdiciarlos. Todos los negocios dependen de recursos financieros para generar beneficios, los cuales pueden provenir tanto de la inversión de los accionistas como de la deuda contraída con los acreedores. Además, se consideran las reservas acumuladas, que consisten en las ganancias retenidas por la empresa a lo largo de los años para su financiamiento, formando así un fondo especial junto con el capital.

2.2.2.5 Rentabilidad económica

Determinamos la utilidad económica al relacionarla con los activos totales (o pasivos totales) como una medida de los recursos utilizados.

Cuando una empresa utiliza una cantidad excesiva de recursos financieros, pero obtiene una ganancia mínima, se considera que estos recursos han sido desperdiciados, ya que se han invertido muchos recursos sin obtener un rendimiento significativo. Por el contrario, si una empresa utiliza una cantidad limitada de recursos financieros, pero logra generar ganancias relativamente altas, se puede afirmar que ha aprovechado eficazmente esos recursos.

$$RE = BE / At$$

BE = Beneficio Económico At = Activo Totales (A en siglas ingles)

A veces se utilizan términos en ingles a la rentabilidad económica. Retorno de los activos (ROA) o retorno de la inversión (ROI).

2.2.2.6 Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera hace referencia a la capacidad de una compañía para producir ganancias a partir de los recursos financieros que ha empleado. En resumen, muestra la eficacia con la que una empresa utiliza sus activos y pasivos para generar beneficios. Por lo general, se calcula como la relación entre la utilidad neta y el capital invertido, y sirve como indicador crucial para evaluar la efectividad y la salud financiera de una empresa.

$$RF = BN / K$$

BN = Beneficio Neto

K = Fondos Propios = Capital + Reservas

La rentabilidad neta, también conocida como rentabilidad de los fondos propios, se refiere al beneficio neto (BN) obtenido por los propietarios de la empresa después de deducir los intereses, otros gastos financieros y los impuestos.

$$BN = BE - intereses - impuestos$$

2.2.2.7 Ratios de Rendimiento

Se emplean ratios o proporciones para contrastar el desempeño de la empresa con distintas partidas tanto del balance como de la cuenta de resultados. Las razones financieras permiten analizar los ingresos respecto a diferentes elementos del balance.

Margen de Utilidad

Este indicador representa el porcentaje de las ventas que queda después de deducir el costo de los productos vendidos. Esencialmente, muestra la relación entre las ventas netas y el costo de los productos vendidos. En este contexto, refleja el monto de beneficio generado por cada unidad de venta. Un margen de beneficio alto indica que la empresa está vendiendo sus productos a un precio considerablemente mayor que su costo de producción.

$$\text{Margen bruto} = \text{ventas} - \text{costo de ventas} / \text{ventas} = \%$$

Se ha utilizado el margen de beneficio neto, por lo que nos deshacemos del impacto fiscal de nuestro análisis.

$$\text{Margen neto} = \text{BENEFICIO NETO} / \text{VENTAS} = \%$$

Margen operativo

Este indicador sirve tanto como una medida de rentabilidad como de rendimiento en las ventas, independientemente de si el negocio tiene fines de lucro o no.

$$\text{Margen Operativo} = \text{Beneficio antes de intereses e impuestos} / \text{Ventas}$$

Rentabilidad operativa sobre activo (ROA)

Esta ratio calcula el beneficio de la empresa en relación con sus activos, y también es un indicador crucial para la toma de decisiones.

$$\text{ROA} = \text{BENEFICIOS NETO} / \text{TOTAL ACTIVO}$$

Rentabilidad Patrimonio (ROE)

La relación mide la inversión de los accionistas y determina si ha sido rentable en su proyecto durante un cierto período de tiempo. Representa la capacidad de la empresa para pagar

dividendos a los accionistas con el dinero ya invertido en la empresa. Además, si la ratio tiende a ser mayor, entonces el incremento es positivo.

$$ROE = BENEFICIO NETO / FONDOS PROPIOS$$

Para "Capitales Propios" hay una diferencia entre activos y pasivos o "Patrimonio Neto", el régimen general de cuentas vigente.

Retorno de la inversión (ROI)

El ROI evalúa el rendimiento de los activos y también valora el retorno de la inversión y su efectividad.

$$ROI = BENEFICIOS NETO / INVERSIONES REALIZADAS O COSTOS$$

Rendimiento sobre el capital (ROK)

Determina el rendimiento de los socios sobre la base del beneficio obtenido para cada período.

$$ROK = Utilidad Neta / Capital$$

Capital de trabajo neto sobre total de activos

Se realizan cálculos para determinar las conexiones entre el capital de trabajo y los activos disponibles de la compañía, tales como el efectivo que posee la empresa, sus cuentas corrientes y las cuentas por cobrar. Esto se refiere a la capacidad de la empresa para satisfacer sus compromisos a corto plazo utilizando los activos disponibles un año después del cierre del período contable.

$$Capital\ de\ Trabajo = Activo\ Circulante - Pasivo\ Circulante / Total\ Activos$$

Cómo calcular la rentabilidad de una empresa

El ROE (Return on Equity) es una métrica que se utiliza para evaluar la rentabilidad financiera de una empresa. Este indicador permite medir el rendimiento que los accionistas obtienen por cada unidad de capital que invierten en la empresa, lo que les permite determinar si su inversión está siendo utilizada de manera efectiva.

La fórmula para calcular el ROE consiste en dividir el beneficio neto entre los fondos propios. A modo de ejemplo, consideremos una empresa ficticia que ha obtenido una utilidad neta de \$200,000.00 y posee un patrimonio neto de \$1,000,000.00.

$$\text{ROE} = 200,000 / 1,000,000 = 0.20$$

En este caso, el ROE de la empresa es del 20%. Esto indica que por cada unidad de capital invertida por los accionistas, la empresa genera 0.20 unidades de utilidad neta. Un ROE elevado señala una mayor eficiencia en la utilización del capital y una mejor rentabilidad para los accionistas.

2.2.3. Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas MYPE

Según Mesones & Roca (2011) La Micro y Pequeña Empresa, según su definición legal, se refiere a una entidad empresarial conformada por una persona natural o jurídica, cuya finalidad principal es realizar actividades relacionadas con la extracción, transformación, producción o comercialización de bienes, así como la prestación de servicios. Puede ser administrada por su propietario de forma individual o constituirse como una entidad jurídica, adoptando la forma societaria que prefiera. En el año 2005, las MYPEs representaban la gran mayoría, un 98.35%, del total de empresas en el Perú, mientras que solo un 1.65% correspondía a grandes y medianas empresas. Esto se traduce en aproximadamente 2.5 millones de pequeñas y microempresas, de las cuales solo alrededor de 648,147 estaban registradas formalmente. Estos datos reflejan la importancia significativa de las MYPEs en la economía, así como la necesidad de promoverla. En términos numéricos, el sector de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) es el segmento empresarial más significativo en nuestro país. Ha experimentado un crecimiento constante durante más de dos décadas, con un aumento del 29% en el primer lustro de los años 2000 y un ritmo promedio que se ha mantenido hasta la fecha. Este crecimiento se atribuye, en parte, a la creciente importancia de los servicios en el mercado y al desafío que enfrentan las economías tanto grandes como pequeñas para abordar el problema del desempleo. Aunque estos porcentajes reflejan la situación nacional de las MYPEs, es importante destacar su relevancia particular dentro de las regiones del país. Si dividimos el país en cuatro zonas: norte, sur, centro (excluyendo Lima) y oriente, observamos que la mayoría de las microempresas formales se

encuentran ubicadas en ese mismo orden, de mayor a menor concentración, dentro de estas áreas geográficas.

2.2.3.1 Panorama actual

Mesones & Roca (2011) El desafío que enfrentan las micro y pequeñas empresas (MYPEs) para prosperar en el mercado se presenta claramente en la necesidad de acceder al crédito. Si estas empresas pudieran disponer del capital financiero necesario, podrían aumentar su productividad significativamente. En los años 1980, surgieron las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) como un intento de abordar esta necesidad de financiamiento. Además, en los años 1990, se establecieron las Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (PYMES) como otro esfuerzo para resolver este problema. Estas instituciones surgieron debido al escaso interés de la banca convencional en financiar a las MYPEs, con el propósito de facilitar la transición de las ONGs a instituciones financieras formales. Sin embargo, a pesar de estos esfuerzos, todavía persiste el desafío de superar esta barrera inicial que enfrentan los pequeños y microempresarios. Otro punto relevante a considerar es la alta tasa de mortalidad empresarial de las micro y pequeñas empresas (MYPEs), lo que refleja una escasa probabilidad de supervivencia en el mercado. De cada 10 MYPEs, solo 3 logran superar el primer año, y de estas, solo 1 logra sobrevivir más allá de los dos años. Esto evidencia la fragilidad del primer escalón del sector privado. En las condiciones económicas actuales, es poco probable que una MYPE pueda subsistir de forma independiente, sin el respaldo de otras empresas, centros tecnológicos o instituciones de apoyo. Por lo tanto, es crucial impulsar los mercados para la venta de sus productos y fortalecer los mercados de servicios para garantizarles una competencia adecuada que les asegure un lugar en el panorama empresarial.

2.2.3.2. Características

Según el acuerdo con la información proporcionada por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria-SUNAT (2021), se muestran las siguientes características de las MYPES.

Microempresa:

- Ventas Anuales: No deben exceder las 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Número de trabajadores: De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- Salario: Los trabajadores reciben al menos el salario mínimo vital.
- Compensación por Tiempo de Servicios (CTS): No son computables para CTS ni bonificaciones.
- Vacaciones: Tienen derecho a 15 días de vacaciones al año.
- Beneficios Sociales: No reciben beneficios sociales adicionales a los establecidos por ley.
- Horario Laboral: No laboran más de 8 horas diarias o 48 horas semanales, con descansos en días festivos y una pausa de al menos 45 minutos para refrigerio.
- Descanso Semanal: Tienen derecho a un día de descanso semanal (normalmente el domingo) y a una compensación por los días festivos laborados.
- Seguro de Salud: Cuentan con el apoyo del Seguro Integral de Salud (SIS) o ESSALUD.
- Sistema de Pensiones: Pueden acogerse al sistema nacional de pensiones.
- Seguro de Vida: Tienen derecho legal a un seguro de vida.
- Indemnización por Despido Injustificado: En caso de despido injustificado, recibirán una indemnización equivalente a 10 días de sueldo por cada año de trabajo.
- Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR): No tienen derecho al SCTR.

Pequeña Empresa:

- Ventas Anuales: Superiores a 150 UIT, pero no superiores a 1700 UIT.
- Número de trabajadores: De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
- Salario: Los empleados reciben al menos el sueldo mínimo vital.

- Compensación por Tiempo de Servicios (CTS): Perciben CTS y gratificaciones, pagaderas dos veces al año.
- Vacaciones: Poseen derecho a 15 días ordinarios de vacaciones anuales.
- Participación en Utilidades: Tienen derecho a utilidades.
- Horario Laboral: Su labor es de 8 horas diarias entre semana o no más de 48 horas semanales, con descansos en días festivos y al menos un refrigerio de 45 minutos.
- Descanso Semanal: Además, tienen derecho a un día de descanso semanal (normalmente los domingos) y a una compensación por las vacaciones no gozadas.
- Seguro de Salud: El servicio de ESSALUD también está disponible.
- Sistema de Pensiones: Con la posibilidad de contribuir al sistema estatal de pensiones.
- Seguro de Vida: Reciben apoyo de seguro de vida de acuerdo con la ley.
- Indemnización por Despido Injustificado: Si son despedidos injustificadamente, recibirán una indemnización equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo.
- Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR): Tendrán la Cobertura Suplementaria de Riesgos de Trabajo (SCTR)

2.2.3.3. Ley 28015

Mamani (2021) La Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) promulgada por el Congreso de la República (2003), Las micro y pequeñas empresas se clasifican como entidades económicas que pueden ser tanto personas naturales como jurídicas, conforme a la legislación vigente en el país. Su objetivo primordial abarca una amplia gama de actividades, que van desde la extracción y transformación de recursos hasta la fabricación, comercialización y prestación de servicios. Este marco normativo establece las funciones esenciales para la gestión de microempresas y proporciona un entorno legal que facilita su promoción y formalización dentro del contexto económico nacional.

2.2.3.4 Marco normativo

Mintra (2019) A pesar de los desafíos que ha enfrentado la micro y pequeña empresa (MYPE) debido a la apertura al mercado internacional en las últimas décadas, también se vislumbra un horizonte prometedor de expansión y crecimiento gracias a la consolidación del libre mercado. Sin embargo, esto solo será posible si el Estado garantiza un entorno que promueva una competencia justa en al menos tres aspectos importantes:

1. Evitando privilegios para los monopolios y oligopolios mediante una legislación antimonopolio y el fortalecimiento de las entidades reguladoras.
2. Reduciendo el porcentaje de MYPES informales, que compiten en condiciones ventajosas al eludir impuestos y otras obligaciones legales.
3. Combatiendo el contrabando y la importación de productos extranjeros a precios de dumping.

Además, las condiciones beneficiosas otorgadas a grandes empresas en sectores como minería, pesca o agricultura deben extenderse también a las MYPES. Por otro lado, el marco regulatorio impuesto a las empresas, especialmente en términos de trámites administrativos, sigue siendo complicado y costoso, lo que representa una barrera significativa tanto en la creación como en el desarrollo de las actividades empresariales. Simplificar este proceso administrativo, especialmente a nivel municipal, es crucial para fomentar la formalización de las empresas y reducir las cargas burocráticas que suponen un desgaste innecesario y costoso para las MYPES. En el año 2003, se promulgó la Ley 28015, conocida como la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, que estableció medidas para apoyar y regular este sector empresarial. Posteriormente, el 28 de junio de 2008, se emitió el Decreto Legislativo 1086, que aprobó la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (LMYPE). Esta ley modificó la Ley 28015 y la Ley del Impuesto sobre la Renta, introduciendo nuevas disposiciones para fortalecer y promover el desarrollo de las MYPES, así como facilitar el acceso a un empleo digno.

2.2.3.5. Objetivos

Sánchez (2006) Estos son algunos objetivos específicos de las MYPES en el Perú s

Generar empleo formal

- Las MYPES emplearon cerca del **86.5 % del empleo en el sector privado** al cierre del 2024, contribuyendo de forma significativa al mercado laboral formal
- Reducir la informalidad laboral, permitiendo que más MYPES puedan acceder a beneficios sociales y estabilidad

Aportar al PBI nacional

- Las micro y pequeñas empresas aportan con alrededor del 20.2 % del PBI nacional en el Perú.
- En ciertos estudios se menciona que este aporte puede acercarse al 40 % (dependiendo de cómo se mida y de si se incluye informalidad)

Formalización

- Promover la formalización de las MYPES, simplificando trámites y reduciendo costos, para que puedan acceder a servicios financieros, créditos, beneficios estatales, etc
- Meta del PRODUCE para formalizar un número determinado de MYPES cada año

Capacitación, innovación y mejora de la gestión

- Mejora de capacidades en gestión, marketing, tecnología, asistencia técnica, calidad
- Fomentar innovación y certificaciones de calidad para que puedan competir mejor en mercados locales y extranjeros.

Facilitar acceso a mercados y encadenamientos productivos

- Que las MYPES puedan integrarse a cadenas de valor, participar en compras públicas, ferias, y exportaciones
- Impulsar internacionalización a través de oficinas comerciales y rutas exportadoras.

Mejorar competitividad y productividad

- Aumentar eficiencia en procesos productivos, adoptar nuevas tecnologías, mejorar la gestión para ser más competitivas.
- Mejorar estándares de calidad (normas técnicas, certificaciones) para que los productos y servicios sean aceptados en mercados más exigentes.

2.3 Hipótesis

La siguiente investigación no presento hipótesis, por el hecho que el enfoque fue de tipo cualitativo y de nivel descriptivo, donde no se buscó comprobar relación o causa entre variables.

Hipótesis nula es un trabajo de investigación que no es parte de una suposición inicial para luego ser comprobada o refutada. En lugar de ello este describe, explora o analiza cierto fenómeno (Seuc, 1996).

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de la investigación

Según Hernandez & Baptista (2014) la investigación cualitativa y descriptiva documental es una metodología que se centra en el análisis profundo de datos no numéricos obtenidos de fuentes documentales. Este tipo de investigación se caracteriza por su enfoque en la comprensión e interpretación de fenómenos, contextos y significados. Finalmente considera que la investigación no experimental es sistemática y empírica, puesto que estos no son manipulados deliberadamente con respecto a las variables si no que estos son analizados en su entorno natural. En cuanto al nivel de investigación se establece como descriptivo, cuyo propósito central es detallar las características y atributos fundamentales del fenómeno bajo estudio. Este nivel se enfoca en observar y describir las tendencias presentes en el grupo o población estudiada, sin buscar establecer vínculos causales entre los elementos analizados. Puede abarcar el estudio de una o más variables, ofreciendo una representación detallada de cómo se manifiesta el fenómeno investigado. Respecto al diseño, el no experimental, se distingue por estudiar las variables tal como se presentan en su contexto natural, sin realizar ningún tipo de manipulación intencional sobre ellas. Este diseño se basa en la observación de

situaciones ya existentes en su estado natural, evitando cualquier intervención o alteración deliberada por parte del investigador. La investigación se limita a observar y analizar los fenómenos tal como ocurren en su ambiente original. El siguiente informe de investigación fue del tipo cualitativo-descriptivo, documental y de caso, analizando las variables financiamiento y rentabilidad de las MYPE del Perú sector construcción y a la vez datos de la empresa DEINCONS S.A.C para presentar resultados confiables, pues estos estarán limitados a describir y analizar la información de las variables.

3.2 Población

Por medio Hernandez & Baptista (2014) especifican que la delimitación del estudio contempla un universo poblacional que integra el conjunto total de elementos que satisfacen los parámetros establecidos para la investigación, constituyendo así el marco referencial del estudio. Por su parte, la determinación de la muestra implica la selección de un fragmento representativo de dicha población, cuyas dimensiones permiten un adecuado procesamiento y examen de la información obtenida. La población estuvo conformada por las MYPES del Perú del sector construcción. Y la muestra fue conformada por la empresa: **DEINCONS S.A.C.-AYACUCHO, 2025.**

3.3 Operacionalización de las variables

TÍTULO: INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERÚ SECTOR CONSTRUCCIÓN, CASO: DEINCONS S.A.C.-AYACUCHO, 2025.

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADOR	ESCALA DE MEDICIÓN	Categorías
Variable: Financiamiento	Los recursos económicos disponibles para las empresas, que se utilizan para financiar sus operaciones y expansión, se dividen en dos categorías principales: financiamiento interno y financiamiento externo. El financiamiento interno se refiere al capital generado por la empresa a partir de sus propias actividades. Por otro lado, el financiamiento externo proviene de fuentes ajenas a la empresa. La elección entre estas opciones puede influir en la rentabilidad, liquidez y riesgo de la empresa. La investigación tiene como objetivo obtener una comprensión integral y explorar las relaciones entre estos tipos de financiamiento. (Guerrero Giron, 2024)	Fuentes de financiamiento	1 ¿Su empresa financia su actividad económica a través de recursos propios? 2 ¿Considera usted que los recursos propios son suficientes para el mejoramiento de su empresa? 3 ¿En los últimos dos años su empresa adquirió préstamos de terceros?	Cualitativa nominal	Opinión propia
		Plazos de financiamiento	4 ¿Con que regularidad adquiere préstamos externos para su empresa? 5. ¿Qué beneficios cree usted que obtendría al solicitar ¿Financiamiento a corto plazo? Justifique: 6. ¿En el caso de solicitar préstamo bancario a que plazo solicitaría? Justifica 7 ¿Cree usted que las tasas de interés son muy altas para solicitar un préstamo bancario? 8.- ¿Cuál fue el motivo de destinar el financiamiento? ➤ Adquisición de activos fijos ➤ Compra de mercadería ➤ Cancelación de impuestos ➤ Pagos a proveedores ➤ Otros		
		Costos	1.-¿Los recursos económicos que mantiene su empresa, están siendo empleados de forma adecuada para la generación de utilidades? 2.- ¿Su empresa mantiene un adecuado monitoreo y control de su patrimonio, y la utilización que les brinde utilidades en la misma 3. ¿Al finalizar de cada periodo, la rentabilidad financiera lograda suele alcanzar las expectativas de los propietarios de su empresa en base a lo que habían planificado? 4. ¿La rentabilidad de su empresa ha sido superior en relación a años anteriores?		

Variable: Rentabilidad	La rentabilidad se define como la disparidad entre los ingresos y gastos, así como el rendimiento obtenido de una inversión. Es un indicador de la capacidad de una empresa para generar ganancias, visible en su estado de resultados integrales. Es fundamental que las empresas seleccionen los indicadores de rentabilidad más apropiados para sus metas y requerimientos específicos. (María Alejandra De La Hoz Suárez, 2008)	Tipos de rentabilidad	5. ¿Cree usted que los indicadores de rentabilidad ayudan a controlar el equilibrio de los gastos e ingresos de su empresa? 6. ¿Qué factores considera usted para determinar la rentabilidad en su empresa? 7. ¿Cree usted que los ratios financieros son importantes para tomar una decisión acertada en la conducción de su empresa? 8. ¿Cree usted que los ratios de rentabilidad (ROA y ROE) indican la capacidad de la empresa para evaluar los fondos aportados		
		Indicadores de rentabilidad			
		Ratios de rentabilidad			

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Según Hernandez & Baptista (2014) refieren que los procedimientos y herramientas específicos que se utilizan para obtener información de las fuentes primarias. Las técnicas pueden ser diversas como encuestas, entrevistas, observación y análisis de contenido, y los instrumentos son los medios concretos a través de los cuales se aplica la técnica, como cuestionarios, guías de entrevista, listas de cotejo, entre otros. Para el siguiente estudio se empleó la técnica de revisión bibliográfica de entre varios autores respectivamente citados que hayan investigado sobre las variables que se trabajaron como son el financiamiento y la rentabilidad, con arduo cuidado y responsabilidad elaboramos y usamos la entrevista dirigida al gerente de la empresa DEINCONS S.A.C. para poder obtener los resultados que determinen la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa en estudio.

3.5 Método de análisis de datos

Según Hernandez & Baptista (2014) determinan que método de análisis es el conjunto de procedimientos y técnicas que se utilizan para examinar y describir los datos recolectados, con el propósito de sintetizarlos y derivar conclusiones pertinentes a los objetivos de investigación. Para cumplir con el primer objetivo se aplicó la técnica de revisión bibliográfica como también documental de los antecedentes, posteriormente para cumplir con el segundo objetivo es necesario la entrevista al gerente de la empresa DEINCONS S.A.C, Ayacucho, elaborado en base a preguntas con respecto a las bases teóricas. Posteriormente utilizamos los datos del objetivo específico 1 y 2 y así obtener el objetivo específico nro. 3 mediante un cuadro comparativo.

3.6 Aspectos éticos

Según Uladech (2025) todas las actividades de investigación, deben respetar el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 002; Art. 4° - Principios éticos; actualizado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0495-2025-CUULADECH Católica, del 12 de mayo de 2025, que se pormenorizan a continuación:

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural. Se respetó, y guardo la confidencialidad y la privacidad de los participantes (o fuentes) del estudio en todos los productos de la investigación científica

b. Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza. Se declaró si hubiera, daños, riesgos y beneficios potenciales que puede afectar a los animales, las plantas, medio ambiente o a la biodiversidad involucrada en la investigación.

c. Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica. Se pidió expresamente el consentimiento informado del participante y se informó, cualquier duda de la investigación fue absuelta.

d. Beneficencia, no maleficencia: durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios: Se tuvo el cuidado, en todo momento, para disminuir posibles efectos adversos y maximizar los beneficios de los participantes o involucrados en la investigación científica.

e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad, imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación. Se cuidó el rigor científico en el recojo de datos.

f. Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes. Se tomó las precauciones necesarias para evitar sesgos en la investigación.

IV. Resultados

4.1. Respecto al objetivo específico 1

Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú del sector construcción.

Autor	Resultados
Vega (2024) Tirado (2021) Tang (2021) Ponce y pinedo	La financiación bancaria tiene un efecto positivo siempre y cuando se haga un uso provechoso de ello, ya que contribuye a que la empresa pueda tener el efectivo suficiente y necesario para optimizar su comercio o proyectos, de acuerdo a esto se vio que las empresas aumentaron su rentabilidad y también el patrimonio de las empresas. en otras palabras, sobre la base de la financiación bancaria, el beneficio de la compañía aumento frente periodo anterior, para adquirir un crédito financiero se tomó en cuenta la web de la SBS para tener conocimiento de los intereses que los bancos tienen y así tomar una decisión con el banco que menos costo podría generar con el crédito. Tocando el tema de la utilidad neta, este es la ganancia obtenida de la empresa por servicios o productos vendidos, una vez descontamos los gastos de producción, distribución, logística, impuestos, entre otros. Para obtener la utilidad neta, debemos obtener la utilidad bruta (VENTAS TOTALES-COSTO DE LAMERCADERIA VENDIDA) Una vez que se obtenga la utilidad bruta, se le descuentan los gastos de operación, es decir, todos los gastos relacionados a la venta y distribución de la mercancía. De esta manera obtenemos la utilidad operacional. A la utilidad operacional se suman los ingresos y gastos no operacionales. Por último, se descuentan los impuestos que se tienen que pagar, así como la reserva legal. De esta manera se obtiene la utilidad neta que se podría repartir entre los socios de la empresa. (UTILIDAD NETA=utilidad bruta-gastos fijos y variables). Entonces se ve lo importante y la manera que como incide el financiamiento en la empresa ya que este permite la función óptima dentro de la empresa en todas sus áreas, ya que cuentan con la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones y de esta manera generar las utilidades que la empresa se traza al inicio de sus actividades.
Moreno& Ruiz (2020) Anaya (2021)	Las empresas llevan un control de sus ingresos y gastos, el análisis y la evaluación de los financiamientos es vital para una empresa ya que con una mala praxis estas también pueden inclinarse perjudicialmente. Consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa y ha permitido que el negocio crezca en base a que los pasivos son capaces de cubrirse con facilidad para ello se hizo uso o se tuvo como ayuda las variables ROA(indica qué tan efectiva es una empresa en utilizar sus activos para generar ingresos), ROE(mide la rentabilidad de una empresa en relación con su patrimonio neto)y el ROI(retorno que se obtiene en una inversión en relación con la cantidad de dinero invertido), este último enfocándose en la financiación que tuvo el negocio, presentan un grado de relación positivo; también consideran que el financiamiento que la empresa adquiera debe ser administrado de forma correcta ya que puede ser desfavorable asumiendo el riesgo de no poder cumplir las obligaciones financieras y por ende endeudar al negocio. Entonces se observa que

	el financiamiento es un pilar importante para que la empresa tenga un crecimiento óptimo, pues este ayuda a la expansión y a la competencia de la empresa en el mercado y no hacer uso de este cuando se requiere puede dificultar el crecimiento de la empresa. Toda empresa se crea con fines de lucro y si no se opta por buscar las mejores opciones para generar utilidades, entonces qué fin tiene la empresa.
Huamani (2024) Galindo (2023) Escalante (2024)	A partir de un análisis previo observamos que el financiamiento es importante en la rentabilidad de las empresas, las empresas seleccionaron un financiamiento bancario ya que este dio las facilidades tanto en volumen como en intereses y este crédito monetario fue destinado hacia sus principales necesidades para el desarrollo del negocio este influyendo objetivamente en la rentabilidad. El análisis de ratio financiero refleja un rendimiento positivo; quiere decir que a mayor inversión la empresa obtiene una alta rentabilidad financiera; es por eso que opta por financiarse y así obtener el capital deseado para su inversión la cual le permitirá la ganancia esperada. Mediante los préstamos bancarios, la empresa puede adquirir mercadería lo que le permite aumentar sus ventas, de esta manera crecen sus ingresos y beneficios económicos y también le permite tener la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Las empresas trabajan con dos instituciones financieras, estas son BBVA y Scotiabank, dichos financiamientos fueron necesarios en el año fiscal de las empresas y con montos requeridos para cada situación los intereses fueron variando, siempre tomando en cuenta a la SMV, estos financiamientos son amortizados al plazo de 1 año al corto plazo, también se observó que el financiamiento fue esencial para dar inicio a la empresa GJR ya que este necesitaba del financiamiento para poder iniciar con sus actividades, por el hecho de no contar con activos o un patrimonio al inicio de año, se observó que en la empresa se pudo mejorar la rentabilidad aumentando sus ingresos, esto puede lograrse a través del aumento de precio, una empresa se considera rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficios, la reducción de costos y gastos es una de las formas más efectivas de aumentar la rentabilidad de una empresa. Esto puede incluir la negociación de precios con proveedores, la eliminación de gastos innecesarios y la implementación de procesos más eficientes.
Autor	Resultado
Avila & Meneses (2022) Siuni (2022) Ccenhua (2021) Roca 2019	Las empresas se financiaron bancariamente y a través de recursos propio, por el lado del financiamiento bancario las empresas concluyen que para la obtención de este depende mucho la seriedad y el cumplimiento en las amortizaciones de sus deudas contraídas, ya que de esta manera la empresa podrá cumplir efectivamente el pago de sus créditos y generar un buen historial crediticio para unas próximas ocasiones. Las empresas Invirtieron el crédito financiero en compra de

	activos, se comenta el caso siguiente donde se compró maquinarias nuevas pues estas ya habían cumplido su tiempo de vida, tomando en cuenta antiguas depreciaciones y el rendimiento de estos. A partir de este proceso se pudo ver una mayor optimización en la empresa, ya que la nueva maquinaria por la nueva tecnología y capacidad cumplió en menos tiempo las tareas de la empresa, y este como resultado pudo culminar con el trabajo dentro de la empresa y así poder empezar otra. El financiamiento aporta beneficios comprobados a las empresas, como aprovechar oportunidades, impulsar su crecimiento y promover mayor disciplina financiera, las fuentes de financiamiento son de suma importancia para el desarrollo de las micro empresas ya que permiten generar mayor producción y estos conlleva a mayores ventas y la obtención de ingresos, contribuyendo no solo con el crecimiento y desarrollo de la empresa, sino también se observa en el crecimiento del producto en su imagen. Para la obtención de préstamos financieros se puede dar con entidades financieras como son las cajas o cooperativas que atienden créditos financieros, como también con los bancos mejorando las actividades económicas de las empresas, el tipo de crédito financiero que se pueden obtener por periodos son al corto y largo plazo, estas gestionadas pueden dirigirse a capital de trabajo y mejoramiento de maquinarias o necesidades de la empresa.
Huaraca (2020) Mendez (2021) Quispe (2024)	La financiación sea interna o externa es productiva y requerida dentro de las MYPES, se observó que algunas de estas empresas aplican los ratios los cuales permitieron determinar que la rentabilidad de sus acciones se incrementó, así mismo, lograron una rentabilidad social positiva (ya que proveen beneficios a una determinada sociedad), ya que brindaron adecuadas condiciones de trabajo a sus colaboradores y utilizaron los recursos naturales y energéticos responsablemente, por ende se reflejan en más utilidades, esto aporta un beneficio a la empresa que brindan sus servicios. Viéndose un desarrollo equitativo y paralelo en ambos campos, empresarial y socialmente, por el hecho de usarse correctamente los ratios y también la buena gestión dentro de la empresa dirigida a las necesidades que tiene, el uso correcto de este crédito o financiamiento que la empresa solicita a los entes bancarios crea oportunidades a la empresa dentro del mercado para que estos puedan competir y desarrollarse de la manera más óptima, pues el financiamiento es relevante para que las diferentes áreas dentro de la empresa puedan trabajar con los recursos necesarios de esta manera cumplan con los objetivos que la empresa asume al iniciar sus actividades, de esta manera la empresa al cumplir con dichos objetivos obtiene las utilidades por el servicio o producto que ofrecen. Entonces podemos afirmar que el financiamiento a las MYPES incide en la rentabilidad de las empresas de forma positiva si es que este es bien gestionado y por el caso contrario puede convertirse en pasivos dentro de la empresa y frenar las actividades de estas.

Tabla 1 Resultados del Objetivo específico 1

4.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de la empresa
DEINCONS S.A.C. – Ayacucho, 2025.

N.º	Preguntas de financiamiento	Respuesta
1	¿Su empresa financia su actividad económica a través de recursos propios?	NO: Lo hacía anteriormente en proyectos donde el volumen de gastos era mínimo y podía financiarme con las utilidades generadas, hoy en día es necesario el apoyo de un financiamiento bancario ya que los nuevos proyectos que obtengo requieren de un alto volumen de inversión y liquidez.
2	¿Considera usted que los recursos propios son suficientes para el mejoramiento de su empresa?	No, si deseo concretar los proyectos u obras adquiridas necesito apoyo del financiamiento bancario por la gran capacidad de crédito que estos me brindan, y al ya tener un historial crediticio este me brida el apoyo, la empresa comparte sus estados financieros y demás requisitos a la entidad bancaria que le prestara el crédito y estos convencidos por estos datos financian a la empresa.
3	¿En los últimos dos años su empresa adquirió préstamos de terceros?	SI: adquirí prestamos de terceros no legales, familiares y conocidos, llegando a concluir que estos pedían interés muy altos y con garantías prendarias, entonces se tomó en cuenta que el financiamiento bancario podría ser otra opción aún más favorable y beneficiosa porque podían cumplir con el volumen crediticio que la empresa requería, los requisitos que los bancos pedían la empresa los cumplía y además se podía crear un historial crediticio para obtener más beneficios dentro del financiamiento bancario.
4	¿Regularmente adquiere préstamos externos para su empresa?	SI, se hace los préstamos normalmente cuando la liquidez dentro de la empresa es escasa para el pago de planilla y otros, hasta que se nos abone las valorizaciones por obra. En 1 año se hace de 1 a 2 préstamos.
5	¿Tiene beneficios al solicitar Financiamiento a corto plazo?	SI, Los beneficios son el de poder tener la liquidez para cumplir con sus contratos,

		tener menos intereses durante el tiempo que el crédito este hábil y ya que es a corto plazo, será mínimo los intereses.
6	¿En el caso de solicitar préstamo bancario a que plazo solicitaría?	Los créditos adquiridos o el financiamiento bancario que la empresa recibe son financiados al plazo de 6 meses ya que los pagos por los contratos suelen demoran hasta un máximo de 6 meses, en algunos casos son abonados antes y entonces se apresura en pagar los créditos lo más antes posible.
7	¿Cree usted que las tasas de interés son muy altas para solicitar un préstamo bancario?	SI, en un principio los intereses que los bancos manejan suelen ser altos, pero cuando uno llega a tener un historial crediticio obtienes beneficios como bajar el interés y aumentar el volumen del crédito.
8	¿Cuál fue el motivo de destinar el financiamiento?	El destino al cual va dirigido el financiamiento empieza desde los activos fijos, pago al personal, tributos, compra de materiales, etc.
N.º	Preguntas rentabilidad	Respuesta
9	¿Los recursos económicos que mantiene su empresa, están siendo empleados de forma adecuada para la generación de utilidades?	SI: los activos como las maquinarias o equipo computarizado entre otros si cumplen con lo proyectado, las ganancias dentro de la empresa son invertidas nuevamente en la empresa.
10	¿Su empresa mantiene un adecuado monitoreo y control de su patrimonio?	SI: En lo posible y con el careciente conocimiento de control de patrimonio la empresa trata de cumplir la administración y gestión de su patrimonio, por ejemplo, haciendo uso de su depreciación, etc.
11	¿Al finalizar de cada periodo, la rentabilidad financiera lograda suele alcanzar las expectativas de los propietarios de su empresa en base a lo que habían planificado?	SI: El gerente entrevistado asegura que la inversión obtenida por el financiamiento bancario adquirido en los proyectos que ejecuta otorga las utilidades que fueron proyectadas, entendiéndose esta como una rentabilidad en favor de la empresa.
12	¿La rentabilidad de su empresa ha sido superior en relación a años anteriores?	SI: Al comparar la rentabilidad actual con años anteriores es contundente la diferencia que hay en base a la rentabilidad, pues en la actualidad la empresa se financia externamente a diferentes de los anteriores periodos que se solía financiar internamente.

13	¿Cree usted que los indicadores de rentabilidad ayudan a controlar el equilibrio de los gastos e ingresos de su empresa?	SI: El gerente afirma que cualquier tipo de ayuda financiera, estratégica o moral apoyan en la causa, los indicadores de rentabilidad son una herramienta muy importante dentro de la empresa ya que revelar o informan la eficiencia de la empresa para generar beneficios a partir de las operaciones o en este caso la inversión, pero en la empresa recién se va implementando.
14	¿Qué factores considera usted para determinar la rentabilidad en su empresa?	Los factores que ayudan a determinar la rentabilidad en la empresa DEINCOS S.A.C son los ingresos, costos y gastos que llegan a tener durante cierto periodo, también se toma en cuenta la liquidez y el régimen de la empresa.
15	¿Cree usted que las ratios financieras son importantes para tomar una decisión acertada en la conducción de su empresa?	SI: Las ratios ayudan a tomar decisiones más asertivas ya que es un conjunto de información que ofrecen sobre la empresa, esto ayuda a la empresa a competir dentro del mercado.
16	¿Cree usted que las ratios de rentabilidad (ROA y ROE) indican la capacidad de la empresa para evaluar los fondos aportados?	SI: Con la información que se le dio, respondió que sí, estos dan una información más detallada y exacta por la naturaleza de estas, entonces tener esta información ayuda a que la empresa pueda optar por decisiones más acertadas y beneficiosas para la empresa incidiendo en la rentabilidad de esta.

Tabla 2 Resultados del Objetivo específico 2

4.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo mediante un cuadro la incidencia del financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa DEINCONS S.A.C.-AYACUCHO, 2025 y las MYPE, 2025.

DIMENSIONES	Resultados del Objetivo específico 1	Resultados del Objetivo Específico 2	Análisis y/o explicación
Fuente de financiamiento	HUAMANI (2024), GALINDO (2023), ESCALANTE (2024), Si a partir de un análisis previo observamos que el financiamiento es importante en la rentabilidad de las empresas, las empresas seleccionaron un financiamiento bancario ya que este dio las facilidades tanto en volumen como en intereses y este crédito monetario fue destinado hacia sus principales necesidades para el desarrollo del negocio este influyendo objetivamente en la rentabilidad. El análisis de ratio financiero refleja un rendimiento positivo; quiere decir que a mayor inversión la empresa obtiene una alta rentabilidad financiera; es por eso que opta por financiarse y así obtener el capital deseado para su inversión la cual le permitirá la ganancia esperada. Mediante los préstamos bancarios, la empresa puede adquirir mercadería lo que le permite aumentar sus ventas, de esta manera crecen sus ingresos y beneficios económicos y también le permite tener la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Las empresas trabajan con dos instituciones financieras, estas son BBVA y Scotiabank, dichos financiamientos fueron necesarios en el año fiscal de las empresas y con montos requeridos para cada situación los intereses fueron variando, siempre tomando en cuenta a la SMV	La empresa DEICONS S.A., se financia con recursos obtenidos de la misma actividad económica y también con préstamos de terceros (bancos) viéndose que este último abastece la necesidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones.	Coinciden, que las fuentes de financiamiento son la mejor opción para para el crecimiento de la empresa y si son fuentes bancarias pues en mayor medida son de mejor ayuda ya que puede cumplir con las necesidades de la empresa, crear un historial crediticio y trabajar formalmente.

Plazos de financiamiento	Avila (2022), Siumi (2022), Ccenhua (2021) El financiamiento aporta beneficios comprobados a las empresas, como aprovechar oportunidades, impulsar su crecimiento y promover mayor disciplina financiera, las fuentes de financiamiento son de suma importancia para el desarrollo de las micro empresas ya que permiten generar mayor producción y estos conlleva a mayores ventas y la obtención de ingresos, contribuyendo no solo con el crecimiento y desarrollo de la empresa, sino también se observa en el crecimiento del producto en su imagen. Para la obtención de préstamos financieros se puede dar con entidades financieras como son las cajas o cooperativas que atienden créditos financieros, como también con los bancos mejorando las actividades económicas de las empresas, el tipo de crédito financiero que se pueden obtener por periodos son al corto y largo plazo, estas gestionadas pueden dirigirse a capital de trabajo y mejoramiento de maquinarias o necesidades de la empresa, así mismo optan por un crédito a corto plazo, 6 meses o menor a 1 con sumas razonables.	La empresa DEICONS S.A.C Cuando es necesario el préstamo con las entidades bancarias por los distintos proyectos que obtiene gestiona siempre a un corto plazo, para un menor interés y en algunos casos de ser necesario llegan a pedir créditos de hasta 12 meses de ser necesario.	Coinciden que un préstamo a corto plazo es beneficioso para las empresas porque obtienen la liquidez que se necesitaba para cumplir con sus funciones y se paga menos interés, lo que conlleva a no crea adeudamiento si se cumple con las amortizaciones, y en otros casos según la necesidad de la empresa se optó por créditos a largo plazo.
Costos de financiamiento	Vega (2024), Rojas (2021), La financiación bancaria tiene un efecto positivo siempre y cuando se haga un uso provechoso de ello, ya que contribuye a que la empresa pueda tener el efectivo suficiente y necesario para optimizar su comercio o proyectos, de acuerdo a esto se vio que las	La empresa DEICONS S.A buscó un financiamiento con el interés más cómodo para la empresa guiándose con la SBS (superintendencia de banca, seguros y AFP).	Coinciden, en ambos casos siempre se estudia el tema de intereses entre los entes de financiamiento, tomando en cuenta a la SBS para optar por el financiamiento más cómodo en costos por interés.

	empresas aumentaron su rentabilidad y también el patrimonio de las empresas. En otras palabras, sobre la base de la financiación bancaria, el beneficio de la compañía aumento frente periodo anterior, para adquirir un crédito financiero se tomó en cuenta la web de la SBS para tener conocimiento de los intereses que los bancos tienen y así tomar una decisión con el banco que menos costo podría generar con el crédito.		
Tipos de rentabilidad	Moreno& Ruiz (2020), Anaya (2021) Consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa y ha permitido que el negocio crezca en base a que los pasivos son capaces de cubrirse con facilidad para ello se hizo uso o se tuvo como ayuda las variables ROA(indica qué tan efectiva es una empresa en utilizar sus activos para generar ingresos), ROE(mide la rentabilidad de una empresa en relación con su patrimonio neto)y el ROI(retorno que se obtiene en una inversión en relación con la cantidad de dinero invertido), este último enfocándose en la financiación que tuvo el negocio, presentan un grado de relación positivo; también consideran que el financiamiento que la empresa adquiera debe ser administrado de forma correcta ya que puede ser desfavorable asumiendo el riesgo de no poder cumplir las obligaciones financieras y por ende endeudar al negocio.	La empresa DEICONS S.A.C El conocer los tipos de rentabilidad nos brinda información para poder crear estrategias y cumplir con las metas, al igual que la reducción de costos y muchos otros beneficios, pero estos conceptos recién se están implementando dentro de la empresa.	Coinciden que el uso de los tipos de rentabilidad dentro de la empresa es necesario, la empresa DEINCONS carece del conocimiento y falta de asesoría para emplear estos conceptos, el cual pudo ser beneficioso en caso se aplicara dentro de la empresa.

Indicadores de rentabilidad	Huamani (2024), Galindo (2023), Escalante (2024) Si bien los empresarios llevan un control de sus ingresos y gastos y consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de la empresa y ha permitido que el negocio crezca; también consideran que el financiamiento que la empresa adquiera debe ser administrado de forma correcta, usando y teniendo conocimiento sobre los indicadores de rentabilidad ya que si estos no se tienen en cuenta puede ser desfavorable para la empresa asumiendo el riesgo de no poder cumplir las obligaciones financieras y por ende generar pasivos innecesarios	La empresa DEICONS S.A.C indica que debido a los indicadores de rentabilidad podemos planificar nuestros gastos e ingresos, gracias a nuestros estados financieros, pero aún desconoce estos términos.	Concuerdan en que es fundamental que las empresas deben prestar más atención a estos indicadores de rentabilidad económica y financiera para lograr utilidades, rentabilidad al final del ejercicio y operar con normalidad y eficiencia.
Ratios de rentabilidad	Huaraca (2020), Mendez, (2021), Quispe (2024), La financiación sea interna o externa es productiva y requerida dentro de las MYPES, se observó que algunas de estas empresas aplican los ratios los cuales permitieron determinar que la rentabilidad de sus acciones se incrementó, así mismo, lograron una rentabilidad social positiva (ya que proveen beneficios a un determinada sociedad), ya que brindaron adecuadas condiciones de trabajo a sus colaboradores y utilizaron los recursos naturales y energéticos responsablemente, por ende se reflejan en más utilidades, esto aporta un beneficio a las empresa que brindan sus servicios. Viéndose un desarrollo equitativo y paralelo en ambos campos, empresarial y socialmente, por el hecho de usarse correctamente los ratios y también la buena gestión dentro de la empresa dirigida a las	La empresa DEICONS S.A.C. Manifiesta que desconocía estos términos y que por ello no hizo uso de estas dentro de la empresa, pero tiene interés en usarlas para una próxima toma de decisiones, pues al hacerle alcance sobre estos conceptos tuvo interés en aplicarlas (ratios).	Coinciden que los ratios son un pilar necesario dentro del uso del financiamiento, la empresa DEINCONS S.A.C no tenía conocimiento sobre estos conceptos que son los ratios, pero se le hizo el alcance y se le introdujo en el tema, en cambio los antecedentes en algunos casos si aplicaron los ratios por el hecho de contar con el conocimiento necesario de los ratios y este influyo dentro de sus utilidades, pues se tomaron decisiones muy acertadas gracias a los ratios.

	necesidades que tiene, el uso correcto de este crédito o financiamiento que la empresa solicita a los entes bancarios crea oportunidades a la empresa dentro del mercado para que estos puedan competir y desarrollarse de la manera más óptima, pues el financiamiento es relevante para que las diferentes áreas dentro de la empresa puedan trabajar con los recursos necesarios de esta manera cumplan con los objetivos que la empresa asume al iniciar sus actividades, de esta manera la empresa al cumplir con dichos objetivos obtiene las utilidades por el servicio o producto que ofrecen		
--	--	--	--

Tabla 3Resultados del Objetivo específico 3

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú del sector construcción.

- Financiarlos externamente ya sea bancaria u otra forma de obtener crédito por terceros es un pilar muy importante dentro de la empresa ya que este va relacionado con su rentabilidad, pues esta usada objetivamente y de manera adecuada genera ingresos dentro de la empresa. Pues permite expandir la capacidad ya sea de bienes o de servicios, para competir dentro del mercado, esto ayuda al acceso de nuevos clientes, desarrolla los productos y servicios, y así pueda ser más rentable que los servicios o productos actuales. Reducir los costos también viene de la mano del financiamiento, pues este al enfocarse en la adquisición de equipos o tecnología actual ayuda a automatizar procesos, lo que reduce los costos laborales, costo de mano de obra. Mejora la gestión de riesgo, pues ayuda a la empresa a contratar seguros y así proteger las pérdidas financieras no esperadas, reduce su exposición a riesgos específicos y crear fondos de emergencia. Las empresas si usan el financiamiento con un plan ya gestionado u de manera responsable aumentan sus ingresos, reducen costos y mejoran su gestión de riesgo, el cual ayuda a alcanzar sus objetivos de rentabilidad. Vega (2024) afirma que la financiación externa bancaria, tiene un mayor impacto positivo significativo para la empresa, siempre y cuando se elija con cuidado en función de varios factores, como el tamaño de la empresa, la solvencia, el plazo de amortización y los riesgos que la empresa está dispuesta a asumir; eficazmente elegida coadyuvará a incrementar la rentabilidad a niveles óptimos, además de cumplir con los objetivos y metas institucionales. A su vez Tang (2021) nos comenta que el análisis de ratio financiero refleja un rendimiento positivo; entonces a mayor volumen de inversión la empresa obtiene mayor rentabilidad financiera si este lo necesitara; es por eso que opta por financiarse bancariamente cuando lo necesita y así obtener el capital deseado para su inversión la cual le permitirá la ganancia esperada. Mediante los préstamos bancarios, la empresa puede adquirir mercadería lo que le permite aumentar sus ventas, de esta manera crecen sus ingresos y beneficios económicos y también le permite tener la capacidad de cumplir con sus

obligaciones a corto plazo, tomando en cuenta y coincidiendo con varios autores referenciados que es mejor tomar los créditos financieros a un corto plazo, con la seriedad que estas exigen para cumplir con las amortizaciones y no correr el riesgo de contraer deudas o moras innecesarias que perjudiquen a la empresa. Las empresas del sector construcción invirtieron los créditos financieros en activos fijos como bien afirma Mendoza (2021) la inversión en estos activos fijos trae de la mano beneficios en la liquidez y rentabilidad ya que al invertir en estas maquinarias de ultima gama, aumentan su valor agregado en capacidad y tecnología, lo que conlleva a poder concluir con los deberes de la empresa en un menor tiempo y ahorrar activos. Lo que indica un beneficio para la empresa en sus utilidades y liquidez pues estos activos fijos optimizan el trabajo. Por otro lado, Anaya (2021) nos aporta con la rentabilidad social ya que brindaron adecuadas condiciones de trabajo a sus colaboradores y utilizaron los recursos naturales y energéticos responsablemente, por ende, se reflejan en más utilidades, esto aporta un beneficio a las empresas como el ahorro de tiempo, aumento del bienestar comunitario. Viéndose un desarrollo equitativo y paralelo en ambos campos, empresarial y socialmente, por el hecho de usarse correctamente las ratios y una buena gestión de estos. Quispe (2024) agrega que el financiamiento bancario o financiamiento de terceros hacia las MYPES incide en la rentabilidad de manera positiva, siempre y cuando este haya sido bien gestionada, focalizada o repartida para los ambientes o sectores que necesiten la financiación para cumplir con sus objetivos y realizar sus tareas. En caso que este crédito sea dirigido a las áreas que no lo necesiten o mal gestionada, el crédito puede convertirse en un pasivo innecesario, creando perdidas y moras dentro del plazo. Huaraca (2020) coincide indicando que el financiamiento bancario dentro de su empresa ayudo en la rentabilidad del periodo, pues este fue dirigido a la compra de mercadería dentro de la empresa generando y complaciendo la demanda de los clientes, y proporcionalmente aumentando las utilidades dentro de la empresa. Entonces Velázquez (2023) al decir que es importante el analizar las diferentes fuentes de financiamiento para construir la estructura económica para la empresa, acerto pues el tener la información y distintas alternativas ayuda a tomar decisiones mas precisas para poder tomar decisiones respecto al financiamiento. Esto va de la mano de la teoría de Modigliani y Miller (1958) que dice el existir una marcada asimetría de información en

los mercados de capitales, especialmente en aquellos que operan en economías emergentes.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de empresa DEINCONS S.A.C, 2025.

Del cuestionario realizado al encargado de la empresa DEINCONS S.A.C, con respecto al financiamiento obtenido este se financia internamente con sus reservas, pero en situaciones en las que no tienen la capacidad para cubrir estos costos optan por la decisión de financiarse bancariamente para abastecer la empresa de la suficiente liquidez para realizar sus actividades y de esta manera poder cumplir con sus obligaciones, la respuesta obtenida por parte del encargado coinciden con Rojas (2021) pues este también afirma que las financieras tienen la capacidad financiera de proveer altas sumas de crédito. También concluye que los créditos deben ser bien administradas dentro de la empresa con la ayuda de las ecuaciones financieras y poder tomar las decisiones más óptimas dentro de la empresa. La empresa DEINCONS S.A.C, obtiene sus préstamos siempre a corto plazo para menores interés entre 6 o hasta 12 meses por parte de los bancos, siempre tomando en cuenta la liquidez de la empresa para poder cumplir con las amortizaciones mensuales, Anaya (2021) también optó por plazos de 6 a 8 meses a los que siempre cumple tomando la seriedad del caso, ya que estos si no son tratados con la seriedad posible pueden traer moras innecesarias a la empresa. La empresa DEINCONS S.A.C, toma en cuenta a la SBS para poder tomar los créditos con los intereses de acuerdo al mercado y de esta manera reducir gastos en interés bancario. El MEF (2004) el financiamiento a largo plazo da como opciones el préstamo hipotecario, la emisión de acciones, la emisión de bonos y el arrendamiento financiero, al optar por créditos a largo plazo también hay ventajas en caso sean necesarias, el historial crediticio y financiero de la empresa a largo plazo, permite a la organización avanzar hacia una reestructuración del modelo de productividad, se enfocan en optimizar los procesos para obtener mejores resultados. Por otro lado, Miller (1958) concluye que siempre estemos informados de la ayuda de instituciones que regulan las financieras o bancos para poder tener la información necesaria y optar por créditos con intereses mínimos al momento de contratar un crédito cuando nos financiamos. La empresa DEINCONS S.A.C, carecía de conocimiento en tema los indicadores de rentabilidad a sí que se le brindó la

información, el cual fue recibido como una ayuda hacia la empresa, viendo a estas como una oportunidad para poder tener tomar mejores decisiones en base al conocimiento que estos ofrecen y los beneficios que traerían. Mendoza (2021) por su parte comenta que el financiamiento o crédito obtenido por parte de las financieras bancarias deben ser administradas de forma correcta, empleando las ratios ya que en caso contrario pueden generar riesgos como no poder cumplir con estas obligaciones y por ende dar un cese a la empresa. Guillermo & Javier (2020), el capital de trabajo se refiere a la cantidad de dinero efectivo y disponible que una empresa posee para llevar a cabo todas las actividades esenciales relacionadas con su cadena de valor. Estas actividades incluyen la adquisición de insumos, los costos operativos, los gastos de mantenimiento, los salarios de los empleados, las obligaciones fiscales y, en resumen, todos los compromisos financieros a corto plazo. La empresa DEINCONS S.A.C dirigió su financiamiento a su activo fijo, como el de sus maquinarias y equipos de tecnología para optimizar sus actividades en el menor tiempo posible, minimizando gastos en otras áreas. Anaya (2021), demuestra la eficacia del departamento de gestión en generar ingresos y gestionar los costos para obtener el impacto deseado en el capital aportado por los socios o la financiación bancaria. Estos vienen de la mano de los indicadores financieros que se emplean para ofrecer una visión de la empresa ya que dan información precisa por naturaleza. Pero en el caso de la empresa DEINCONS S.A.C, se apreció que desconocían las ratios y como aplicarlos, por ende, no se aplicó en la empresa y esto refleja un mínimo aumento en su rentabilidad, limitación en tomar decisiones por falta de información precisa, etc.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo mediante un cuadro la incidencia del financiamiento para mejorar la rentabilidad de la empresa DEINCONS S.A.C.-AYACUCHO, 2025 y las MYPE, 2025.

FUENTE DE FINANCIAMIENTO

Los autores Vega (2024) y Tirado (2021) el financiamiento interno es aquel que proviene de los propios recursos de la empresa, como los ahorros de los propietarios o los beneficios generados por la institución. Es una fuente de financiamiento importante para las empresas, pero también tiene algunas limitaciones. Es limitado en cantidad: Los recursos

internos de las empresas suelen ser limitados, por lo que no siempre son suficientes para cubrir las necesidades dentro de la empresa, es inflexible: Los recursos internos no se pueden utilizar para financiar proyectos a largo plazo o con un alto riesgo. Puede reducir la rentabilidad: El uso de los recursos internos para financiar proyectos puede reducir la rentabilidad de la empresa, ya que estos recursos podrían utilizarse para otros fines, como la inversión o la devolución de préstamos. Tang (2021) El financiamiento externo es un tipo de financiamiento que se obtiene de fuentes externas a la empresa, como los bancos, financieras. Puede ofrecer a las empresas una serie de ventajas como: Acceso a recursos más grandes. El financiamiento externo puede proporcionar a las empresas acceso a recursos más grandes que los que podrían obtener de sus propios recursos internos. Esto puede ser especialmente importante para las organizaciones que están iniciando sus operaciones o que están creciendo rápidamente. Mayor flexibilidad: El financiamiento externo puede ofrecer a las empresas mayor flexibilidad que el financiamiento interno, como proyectos a largo plazo o con un alto riesgo. De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de las empresas optan por financiarse con recursos externos, ya que las internas no son suficientes, por lo que se necesita financiación de terceros para tener un impacto positivo en la rentabilidad. Estos resultados son consistentes con los resultados de la empresa DEINCONS S.A.C, el financiamiento bancario es importante como para contribuir al mejoramiento o crecimiento de la empresa y alcanzar al máximo los objetivos planificados y obligaciones que estas tengan, de esta manera generar utilidades en cierto periodo y aumentar su competencia, imagen y estructura dentro del mercado según su sector.

PLAZOS DE FINANCIAMIENTO.

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2 se encontró que, la financiación varía a largo, mediano y corto plazo en función de las necesidades que se presentó para compromisos u obligaciones que la empresa adquirió. Los resultados son consistentes entre los resultados de la empresa DEINCONS S.A.C y las MYPE, ya que concluyeron por parte de Anaya (2021) optar por préstamos a corto plazo, es lo ideal para el desarrollo de su negocio, para pagar intereses mínimos y adquirir la liquidez necesaria, debido a que las tasas de interés son más bajas que los intereses a largo plazo. Pero también obtuvieron créditos a largo plazo según la necesidad del periodo. Moreno & Ruiz en consecuencia, los requisitos son menores y las tasas de interés también son mucho más bajas para los créditos a corto plazo, además la dificultad

para obtener financiamiento de entidades financieras o bancarias son minúsculas como en caso de no tener un historial crediticio. Entonces se observa que las empresas optan por el crédito a corto o largo plazo según sus necesidades, cada plazo de financiamiento consta de requisitos necesarios que en ocasiones empresas que aun empiezan a financiarse carecen.

COSTO DE FINANCIAMIENTO

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, se encontró que en ambas ocasiones se toma en cuenta, estudia y compara sobre los intereses entre las financieras o bancos que prestan los créditos, tomando en cuenta a la SBS (superintendencia de banca y seguros), pues este regula y supervisa el sistema financiero, de seguros, privado de pensiones y el cooperativo de ahorro y crédito en Perú, para ayudar y proteger el interés de los usuarios en general. Huamani (2024) estos costos que son los créditos incluyen intereses, comisiones, gastos de emisión y otros gastos relacionados con el crédito financiero. Los intereses son el pago que una empresa debe hacer al prestamista por el uso de su dinero. La tasa de interés es el porcentaje del monto del préstamo que la empresa debe pagar al prestamista por cada período de tiempo. MEF (2004) los costos financieros engloban al interés, valor del dinero, comisiones, gastos administrativos, entre otros. Pues cualquier forma de crédito o financiamiento va de la mano con los costos financieros que deben ser saldados en determinado tiempo. Esto subraya la importancia crucial de los costos financieros en la gestión empresarial.

TIPOS DE RENTABILIDAD.

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, las empresas indican que los tipos de rentabilidad son realmente importantes para las empresas. Esto se debe a que se constituyen como indicadores de las diferentes inversiones que una empresa quiere conocer, existen diferentes tipos de rentabilidad de una inversión y de una empresa que se debe conocer para su desarrollo y crecimiento, estos resultados coinciden con la empresa DEINCONS S.A.C, que indica que es muy importante conocer los tipos de rentabilidad como el ROA (indica qué tan efectiva es una empresa en utilizar sus activos para generar ingresos), ROE (mide la rentabilidad de una empresa en relación con su patrimonio neto) y el ROI (retorno que se obtiene en una inversión en relación con la cantidad de dinero invertido), Escalante (2024) estos son los principales indicadores que permite saber si una inversión está siendo o no provechosa, pero la

empresa no hizo uso de estas ecuaciones financieras, viéndose a grandes rasgos que el uso de estos pudo haber aumentado la utilidad dentro de la empresa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD.

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2, los índices de rentabilidad ayudan a una empresa a determinar su capacidad para cumplir con sus obligaciones y aprovechar los márgenes de beneficio que ayudan a la empresa a mantener una rentabilidad estable. Siumi (2022) el generar ganancias en relación con las ventas, activos y patrimonio es un ejemplo de estos indicadores. Nuevamente se comenta que la empresa no estuvo empleando estos indicadores por falta de conocimiento y falta de un profesional que acompañe o asesore sobre estas ecuaciones financieras, la empresa tomo el compromiso de aplicar estas ecuaciones financieras prontamente, ya que por medio de estas pueden tomar decisiones más precisas, obtener mayor volumen sobre las utilidades y optimizar sus proyectos y metas.

RATIOS DE RENTABILIDAD.

Tanto las Méndez (2021) y Quispe (2024) como DEINCONS S.A.C no aplicaron los ratios de rentabilidad, pero ambos ratifican la importancia de estas, pues es un instrumento muy importante dentro de cualquier empresa sea micro o pequeña. El ROA y el ROE ayudan a una empresa a demostrar si su rentabilidad es suficiente para cubrir los gastos y brindar beneficios a los propietarios, lo que demuestra que el ROA y el ROE son fundamentales para comprender las capacidades de una empresa. La empresa DEINCONS S.A.C representada por su gerente comenta que desconocen del tema, pero tienen interés en este y se procederá a usar y contratar un especialista en este tema que es de mucha importancia para poder tomar decisiones y poder obtener la rentabilidad que se espera.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se llega a concluir que en su mayoría las empresas optan por financiarse con fondos externos, específicamente el bancario pues es el financiamiento bancario ayuda, satisface y complementa el volumen crediticio que los autores y la empresa DEINCONS S.AC necesitan para cumplir con sus proyectos y necesidades. El financiamiento bancario tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las empresas, siendo la financiación bancaria aquella de mayor incidencia; coadyuva a aumentar sus ingresos, reducir sus costos y mejorar su gestión del riesgo, lo que es determinante para alcanzar sus objetivos y aumentar la rentabilidad de las empresas en determinado periodo. El uso del financiamiento bancario ya sea a corto, mediano o largo plazo, permite a las organizaciones continuar desarrollando su actividad económica e implementar nuevos proyectos, siempre y cuando este sea bien administrado y gestionado. Por lo tanto, las fuentes de financiamiento bancario, con la ayuda de indicadores y ratios de rentabilidad, contribuyen a aumentar la rentabilidad, mejoran su capacidad para cumplir con sus obligaciones y controlar suficientemente sus actividades; lo que potencializa la estabilidad financiera y conduce a la toma de mejores decisiones. Se ve el caso donde las empresas invirtieron el crédito bancario en activos no corrientes como vienen a ser las maquinarias del año, estas trajeron el valor agregado de mayor capacidad y nueva tecnología, lo que conlleva a que la empresa pueda minimizar los costos y el tiempo que se requería para poder concluir con sus obligaciones, de esta manera crear una imagen dentro del mercado de su sector, el de construcción, al término de estos trabajos, se pudo concursar para nuevos proyectos de trabajo, entonces postulando a nuevos periodos donde se va generar utilidad. Entonces podemos decir que el financiamiento dentro de las empresas incide positivamente en su rentabilidad a corto, mediano y largo plazo, siempre y cuando este sea administrado óptimamente.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye, después de la entrevista realizada hacia el gerente Franklin Curí León encargado de la empresa DEINCOS S.A.C. hace uso del financiamiento interno y externo, tomando como principal fuente de crédito a las entidades bancarias para poder cumplir y cubrir el capital de trabajo, adquirir maquinaria, materiales y pagar la mano de obra necesaria para el cumplimiento oportuno de los proyectos ya que estos abastecen o tienen la capacidad financiera

que se necesita, por otro lado, el financiamiento y rentabilidad están estrechamente relacionados; cuando el financiamiento bancario es adecuado, oportuno y con costos financieros razonables, la empresa logra mantener la continuidad de sus proyecto y operaciones. En pocas palabras el financiamiento bancario actúa como un factor estratégico que incide directamente en la rentabilidad de una empresa como es el caso del rubro construcción, porque determina su capacidad de ejecutar proyectos de manera eficiente, rentable y sostenible. La empresa en DEINCONS S.A.C opta por un financiamiento bancario a corto plazo, por los beneficios que este ofrece, se planteara el hacer uso de los ratios pues al hacerle una introducción sobre estos, se generó un gran interés por parte del gerente ya que este beneficiara a la empresa a tomar decisiones con la ayuda de la información obtenida, de esta manera mantenerse en el mercado y construir una imagen que genere confianza. Cabe resaltar que la empresa no hacía uso de estos detalles contables, pero se le indujo y aportó conocimiento de forma resumida para el entendimiento de estos, y pueda verse que tanto podría influir estos en la rentabilidad de la empresa, la empresa también hizo uso de información que la SBS brinda en su página sobre los intereses que los bancos deben manejar.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye después del análisis comparativo entre los antecedentes de las MYPES del sector construcción locales, regionales y nacionales y el cuestionario realizado al gerente Franklin Curí León de la empresa DEINCONS S.A.C. que los trabajos y afirmaciones que establecen los autores, coinciden en su mayoría con cómo se maneja la empresa DEINCONS S.A.C. viéndose que el financiamiento interno no es suficiente para cubrir las necesidades financieras dentro de la empresa, es el financiamiento bancario el que ofrece acceso a recursos más grandes y que ciertamente cubre las necesidades que la empresa necesita para cumplir con sus operaciones ; por ello se financia con terceros, específicamente con los bancos ya que este tipo de financiamiento es muy flexible para poder cumplir con sus objetivos y tener un impacto positivo en su rentabilidad. Respecto a los Plazos del financiamiento: el más adecuado es el financiamiento a corto plazo, ya que el crédito requerido a corto plazo tiene menos intereses al comparar con un crédito a largo plazo; los requisitos son menores y su solicitud es más simple. Alguno de los requisitos que los bancos piden son la liquidez de la empresa en determinado tiempo, sus estados financieros, etc. Por ello se concluye que los financiamientos a corto plazo

son la mejor decisión, tenemos que tener en cuenta que la liquidez es necesaria para este tipo de créditos, por ello se debe administrar de la manera más efectiva, y así no se entre en un endeudamiento moratorio y/o dilema financiero innecesario. También contamos con el historial crediticio que nos otorgan los bancos siempre y cuando cumplamos con el compromiso crediticio. En relación a los costos de financiamiento: Son los costos que una empresa debe pagar para obtener financiamiento, estos costos pueden incluir intereses, comisiones, gastos de emisión y otros gastos relacionados con el financiamiento. Las empresas DEINCONS S.A.C y las MYPE en estudio prefieren financiamiento a corto plazo ya que los costos de financiamiento son menores y los préstamos son más accesibles, esta conclusión es tratada de la mano de la SBS del Perú. Respecto a los tipos de rentabilidad: Si se llevan un adecuado monitoreo y control de sus operaciones gracias a los tipos de rentabilidad permite alcanzar las mejores expectativas que las empresas y DEINCONS S.A.C se trazan al inicio de un periodo, los diferentes tipos de rentabilidad nos brinda estrategias en beneficio de la empresa, la logística y la atención al cliente también es un factor primordial que va de la mano con la rentabilidad, este valor agregado debe estar siempre presente en la empresa que bien sabemos tiene fines lucrativos, obligaciones con su personal y contratos. Respecto a los indicadores de rentabilidad: Las MYPES y DEINCONS no aplicaron el uso de estos indicadores de rentabilidad pues no se les planteo o hizo alcance de los beneficios y aportes que estas ecuaciones traen, la finalidad de estos es ayudar a planificar el equilibrio de los gastos e ingresos, despejar dudas, y ayudar a obtener una mejor rentabilidad en base a las utilidades obtenidas. Pero la empresa DEINCONS S.A.C, no se ha visto beneficiada de estos porque no los aplico en los últimos años. Respecto a las ratios de rentabilidad: Las MYPE y DEINCONS S.A.C no tenía conocimiento sobre los ratios y cuanto aporta el uso de estos dentro de la empresa, pero se le hizo el alcance de la información para que con ayuda de estos puedan demostrar la capacidad de la empresa, ya que estos ofrecen una información concisa y por naturaleza exacta. La empresa DEINCONS S.A.C, se proyectó a hacer uso de estas ecuaciones para poder tener información financiera más exacta y tomar decisiones más óptimas para cada área de la empresa, contratar un especialista con el fin de poder sacar mayor provecho al financiamiento y obtener mayor rentabilidad es una opción.

6.4 Respecto al objetivo general:

Se concluye que, el financiamiento externo incide en la rentabilidad de las MYPES, significativamente, es el financiamiento bancario, el que le proporciona mejores beneficios y acceso a recursos más grandes. Las empresas pueden obtener financiamiento de una variedad de fuentes, como bancos, financieras, etc. La mejor fuente de financiamiento para una empresa dependerá de sus necesidades prontas y de sus objetivos. Al considerar la obtención de financiamiento, las empresas deben evaluar cuidadosamente las ventajas y desventajas de cada financiera. Deben asegurarse de que pueden pagar los costos del financiamiento y que el financiamiento sea destinado al área o sector que necesite de este crédito para que cumpla sus funciones. El administrar correctamente este crédito dentro de la empresa ayudará a alcanzar sus objetivos comerciales o proyectos que tengan y así mejorar la rentabilidad de la empresa obteniendo utilidades, ya que con el crédito se verá un mayor flujo de dinero, lo que llevará a una mayor liquidez y así visualizar su viabilidad en el corto plazo. Este incluye la capacidad de la empresa para pagar las cuentas, planillas y otros gastos inmediatos. El financiamiento es un pilar importante en la rentabilidad de las empresas, las ayuda a crecer, expandirse y aprovechar nuevas oportunidades, lo que puede conducir a un aumento de los ingresos y las ganancias. Aquí unas ratios financieros.

RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE): la empresa si es rentable en base a su patrimonio neto.

RENTABILIDAD ECONOMICA (ROI): pues la empresa no es rentable, porque de acuerdo a la inversión y el tiempo invertidos no genero la rentabilidad esperada, ya que este debe de estar por encima del 35% en adelante.

CASO PRÁCTICO

Primera situación sin financiamiento: Asumamos que los costos de operación mensuales para la empresa DEINCONS S.A.C son S/ 20,000 y que generará S/ 40,000 en ingresos mensuales. Cálculo de rentabilidad sin financiamiento: Ingresos mensuales: S/ 40,000
Costos mensuales: S/ 20,000 Utilidad mensual: $\text{Ingresos} - \text{Costos} = \text{S/ } 40,000 - \text{S/ } 20,000 = \text{S/ } 20,000$

Segunda situación con financiamiento: El titular gerente decide tomar un préstamo de S/ 70,000 con una tasa de interés anual del 8% por 2 años para financiar la expansión y compra de maquinarias para DEINCONS S.AC.

Cálculo de rentabilidad con financiamiento: Ingresos mensuales: S/ 40,000 Costos mensuales: S/ 20,000 Pago mensual del préstamo: $S/ 70,000 * 8\% = S/5,600$ Sería S/ 5600 por año ya que serán 2 años serían S/ 11,200 Súmanos con la cantidad de préstamos solicitado serían S/ 81,200 La cantidad mensual sería dividiendo S/81,200 entre los 24 meses que dura el préstamo $S/81,200/24 = S/3,383$ mensual .Utilidad mensual antes de pago del préstamo: Ingresos - Costos = $S/ 40,000 - S/ 20,000 = S/ 20,000$ Utilidad mensual después del pago del préstamo: Utilidad antes del pago - Pago del préstamo = $S/ 20,000 - S/ 3,383 = S/ 16,617$

Análisis comparativo: En la segunda situación, la rentabilidad neta después de pagar el préstamo es de S/ 16,617, mientras que en la primera situación sin financiamiento era de S/ 20,000. Aquí vemos cómo el financiamiento afecta la rentabilidad: aunque la empresa DEINCONS S.A.C generó los mismos ingresos y costos en ambas situaciones, la utilidad neta disminuyó en el escenario con financiamiento debido al pago del préstamo. Sin embargo, la empresa genera beneficios gracias a la maquinaria comprada ya que estos redujeron costos y tiempo, generando más utilidades.

VII Recomendaciones

Se recomienda a la empresa, que de la ayuda de un profesional contable pueda obtener más información sobre los beneficios que tienen las ratios de rentabilidad y liquidez, para poder aplicarlos dentro de la empresa y puedan tomar decisiones más óptimas financieras y administrativas, pues de esta forma la empresa DEINCONS S.A.C pueda beneficiarse y obtener mayor utilidad y rentabilidad en determinados periodos.

Se recomienda a la empresa DEINCONS S.A.C implementar estrategias de financiamiento antes de solicitar préstamos externos, donde se evalúen las tasas de interés en función del período de endeudamiento que se piensa tomar. Además de utilizar indicadores críticos para el financiamiento, pues así reducimos los costos de financiamiento. La empresa al solicitar financiamiento externo logrará mejores resultados, incrementará la rentabilidad y encontrará formas de aumentar los márgenes de ingresos a corto o largo plazo. Sin embargo, es importante que entienda los riesgos y las ventajas de cada opción de financiamiento antes de tomar una decisión

Se recomienda a la empresa, que evalúe sus decisiones financieras. Planifique con anticipación: Antes de solicitar financiamiento, deben tener enfocado el área o proyecto donde se utilizarán los fondos. Esto ayudará a comprender el propósito del financiamiento y a evaluar la capacidad de la empresa para pagarlo. Investigue sus opciones: Hay muchas diferentes opciones de financiamiento disponibles, por lo que es importante investigar las diferentes opciones para encontrar la que mejor se adapte a las necesidades de la empresa, considerando factores como el monto del financiamiento, el plazo de pago, las tasas de interés y las condiciones de reembolso.

Referencias Bibliográficas

- A Mirabal, M. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector servicio, rubro mantenimiento y reparación de vehículos automotores del distrito de Callería, 2019*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/11146/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CONTROL_INTERNO_ALVAREZ_MIRABAL_MARGOTH.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Anaya, L. R. (2021). *caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro construcciones, indeendecia-2019*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27771/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ANAYA_MEJIA_LOURDES_ROSMARY.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Argudo, J. M. (2017). *¿Por qué son tan importantes las empresas, los empresarios y los emprendedores?* Obtenido de <http://www.econosublime.com/2017/11/funciones-empresa-importancia-emprendedores.html#:~:text=Las%20empresas%20contribuyen%20a%20la,sociedad%20y%20permiten%20el%20progreso>.
- Arias, A. S. (2024). *Rentabilidad: Qué es, cálculo, importancia y qué tipos hay*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Ascencio, M. C. (2019). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad -provincia de Santa Elena en el año 2019*. Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Avila Garcia, J., & Meneses Gamboa, D. (2022). *La planificación financiera y la rentabilidad en las empresas Ferreteras del distrito de Huamanga, Ayacucho, 2021*. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/101784/%c3%81vila_GJK-Meneses_GCD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Barraza, n. S. (5 de 2018). LAS MYPES EN PERÚ Y SU IMPORTANCIA Y PROPUESTA TRIBUTARIA. pág. 5.
- BBVA. (2022). *Consejos claves para la rentabilidad de una empresa*. Obtenido de <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/credito-pyme-rentabilidad-de-una-empresa.html#:~:text=La%20rentabilidad%20de%20una%20empresa%20es%20una%20medida%20clave%20para,a%20lo%20largo%20del%20tiempo>.
- BRAIZAT, R. R. (2018). *EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL, TEORÍA DE LA EMPRESA*. Obtenido de https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/5723/Raquel_examen_titulo_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Cabrera Lamarque, G. (2020). *GENERACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO A TRAVÉS DE FINANCIAMIENTO BANCARIO. CASO: EMPRESA HORTÍCOLA DEL VALLE DE MEXICALI*. Obtenido de <https://repositorioinstitucional.uabc.mx/server/api/core/bitstreams/47b861a2-13d2-4745-b78d-813ff99d2a11/content>
- Calderon de la Cruz, D. R. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña empresa del sector servicio “Constructora AFP Asociados S.A.C.” – Ayacucho, 2019*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/14937>
- Canepa, M. F. (29 de MAYO de 2022). *La importancia de las MYPES en el Perú*. Obtenido de <https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/>
- Casavilca Vargas, C. D. (2018). *Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho, 2015*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/859>
- Castella, L. (2017). *la importancia de las fuentes del financiamiento para financiar a las empresas del sector servicio-santa elena 2017*. Obtenido de

<https://www.ramioassessors.com/wp-content/uploads/2017/09/El-financiamiento-de-les-empresas.LAURA-Castell%C3%A0.pdf>

- Ccenhua Gutierrez, E. (2021). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - AYACUCHO* 2021. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/29127>
- Claros, W. O. (2018). *Modigliani y Miller – Estructura de Capital y Fundamentos para la Valoración de Empresas*. Obtenido de <https://contadores-aic.org/modigliani-y-miller-estructura-de-capital-y-fundamentos-para-la-valoracion-de-empresas/>
- Couselo, R. E., Williams, E. A., Pendón, M. M., & Cibeira, N. P. (2018). *Estructura de financiamiento de pymes industriales argentinas*. Obtenido de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/74867>
- ESCALANTE CAYLLAHUA, G. V. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR SERVICIO, CASO: EMPRESA DE SEGURIDAD GJR S.A.C. - AYACUCHO, 2024*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37748>
- Ferraro, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina* . Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/7336fcfb-b028-4188-b089-68107c721da6/content>
- Flórez Villota, M. L., & Enríquez Flórez, L. V. (2024). *LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL COMO UNA OPORTUNIDAD PARA LA COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL Y SU CRECIMIENTO SOSTENIBLE. EL CASO DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (MIPYMES) EN PASTO -NARIÑO –COLOMBIA*. Obtenido de <https://conocimientoglobal.org/revista/index.php/cglobal/article/view/432>
- GALINDO VARGAS, R. (2023). *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa “Rulo Contratistas Generales S.A.C.” de Huamanga – Ayacucho, 2023*. Obtenido de

https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/ULAD_1887efdfc4d6031b909f6389dddd6120

Girón, I. L. (08 de febrero de 2020). *MYPES: El problema del financiamiento va mas alla del costo del credito*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/>

glueck, w. f. (2022). *que son los objetivos empresariales y como definirlos de forma correcta*. Obtenido de <https://www.becas-santander.com/es/blog/objetivos-empresariales.html>

Guerrero Giron, A. R. (2024). *TASA DE INTERES Y DEMANDA DE CREDITO EMPRESARIAL EN LA PROVINCIA DE TRUJILLO*. Obtenido de <https://pirhua.udep.edu.pe/browse/author/detail?value=Guerrero%20Giron,%20Astrid%20Rosa>

Guevara, A. (7 de julio de 2022). *Notas sobre el financiamiento en Venezuela, Por Andrés Guevara*. Obtenido de <https://cedice.org.ve/notas-sobre-el-financiamiento-en-venezuela-por-andres-guevara/>

Guillermo, W., & Javier, S. G. (1 de agosto de 2020). *Capital de trabajo*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/capital-de-trabajo.html>

Guisha, J. J. (2018). *“El financiamiento para las pymes en la región sierra en Ecuador con base al dictamen de auditoría período 2018”*. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/103727/Espinoza_BA-Granda_RRE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Habitat, S. (20 de diciembre de 2022). *Rentabilidad y riesgo: ¿Cómo se relacionan en las inversiones?* Obtenido de <https://www.afphabitat.com.pe/aprende-de-prevision/inversiones/rentabilidad-y-riesgo/>

Hernandez Sampiere, R., Fernandez Collado, C., & Baptista, P. (2014). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=775008>

- Hilario Luck, M. (2022). *la diferencia entre una pyme y una mype*. Obtenido de <https://estudioshaddai.com/blog/conoce-las-diferencias-entre-una-pyme-y-mype-en-peru/>
- HUAMANI RUIZ, R. (2024). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa E&N Huamanga Tours S.R.L. Ayacucho, 2024*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/40042>
- Huancayo, Z. R. (20 de 03 de 2024). *las finanzas personales , setimo de retiro afp*. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/sbs-con-setimo-retiro-de-afp-se-esta-dilapidando-futuro-de-afiliados-afp-fondos-de-afp-noticia/>
- Huaraca, Y. (2020). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA BOTICAS VIAFARMA S.A.C. –AYACUCHO, 2020*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29062/FINANCIAMIENTO_MYPES_Y_RENTABILIDAD_HUARACA_CHOCCE_YOMER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Lenin E. Chagerben Salinas. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. dominio de ciencias.
- Lizcano Álvarez, J., & Castelló Taliani, E. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Practica de analisis y evaluacion*. Obtenido de https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- López Cobia, D. (2020). *Fuente de financiación*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Lotero Perez, J., Hernandez Taba, C., & Figueroa, N. (2024). *NUEVOS INSTRUMENTOS DE FINANCIACIÓN PARA LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA Y OTROS DESTINOS*. Obtenido de https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/7708544c-79e3-4451-b3d6-23ffeb6028e/content?utm_source=chatgpt.com

- Lozano Alfaro, V. (18 de 08 de 2024). *Micro y pequeñas empresas lideran la transformación industrial, Entrevista al Ministro de la Producción, Sergio González*. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-micro-y-pequenas-empresas-lideran-transformacion-industrial-entrevista-1041258.aspx>
- Mamani Gutierrez, E. Y. (2021). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, actualizada 2022*. Obtenido de <https://lpderecho.pe/ley-promocion-formalizacion-micro-pequena-empresa-ley-28015/>
- Mares, C. (2020). Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPEs) en el Peru. *Revista Jurídica Thomson Reuter*, 20.
- María Alejandra De La Hoz Suárez. (2008). *indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. Obtenido de https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008#:~:text=La%20rentabilidad%20representa%20uno%20de,la%20administraci%C3%B3n%20de%20una%20empresa.
- MEF. (2004). *COSTOS DE FINANCIAMIENTO*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/NIC23_04.pdf
- Mendez, D. (2021). *FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA “S&T CONTRATISTAS Y SERVICIOS MÚLTIPLES” S.R.L. DE AYACUCHO, 2021*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27377/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MENDEZ_%20CURO_%20DAYCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Mendoza Leon, P. J. (2021). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA” S.A.C. – HUARAZ Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34126>

- Mesones, A., & Roca, E. (2011). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas*.
Obtenido de <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/download/4126/4094>
- Miller, M. y. (1958). *teoria de fianciamiento*. pág. 12.
- Mintra, P. (2019). *RÉGIMEN LABORAL ESPECIAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA*.
Obtenido de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Art%C3%ADculo_REMYPE_-_Enero_2019.pdf
- Miranda, M. L. (2021). *LOS PROBLEMAS DE*. lima .
- Morccolla Zuñiga, M. D. (2019). *financiamiento estrategico de las mypes*. Obtenido de <https://www.studocu.com/pe/document/universidad-peruana-de-ciencias-aplicadas/finanzas-corporativas/trabajo-final-financiamiento-estrategico-para-mypes-finanzas-corporativas/133371393>
- Moreno Ore, W., & Ruiz Aguirre, K. J. (2020). *Programa Reactiva Perú y su impacto en la rentabilidad de las empresas del sector construcción de Lima, año 2020*. Obtenido de https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/668269/Moreno_OW.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Pamela, L. (2024). *salud financiera ; como conocer y mejorar el historial crediticio*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/pe/salud-financiera/salud-financiera-como-conocer-y-mejorar-el-historial-crediticio/>
- Peña, D. R. (2014). *PROTOCOLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA* . Obtenido de <https://www.une.edu.pe/Titulacion/2013/exposicion/PROYECTO%20DE%20INVESTIGACION%20CIENTIFICA.pdf>
- peruano, e. (2024). *Riesgos de los créditos informales*. Obtenido de <https://elperuano.pe/noticia/108203-riesgos-de-los-creditos-informales#:~:text=Cr%C3%A9dito%20formal%20vs.,otorga%20fuera%20del%20sistema%20financiero.>

- Ponce, J. C., & Pinedo, S. (2019). *Incidencia de préstamos bancarios en la situación financiera de Avamar Sac – Chimbote 2019*. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/78387/Cerrinos_PJC-Pinedo_VSE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Portugal Tortolero, P., Gomez Romero, J., & F G, E. (2024). *Perspectivas de las micro, pequeñas y medianas empresas en el contexto latinoamericano y de México*. Obtenido de <https://www.camjol.info/index.php/FAREM/article/view/20328>
- QUISPE LLANTOY, Z. (2024). *INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ, CASO: GESTIÓN LOGÍSTICA TRANSPORTE Y DISTRIBUCIÓN S.A.C. - AYACUCHO, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/39384/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_QUISPE_LLANTOY_ZORAIDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ramirez Lopez, E., Perez Martinez, P., & Toribio Lopez, J. (2021). *Modelo economico de financiamiento para viviendas de interes social en el Centro Historico , CDMX*. Obtenido de <https://ru.dgb.unam.mx/items/f2fdd4d4-8eb1-4d8b-a271-c1c178979b59>
- Reyna, C. a. (8 de abril de 2021). *7 fuentes de financiamiento para tu negocio*. Obtenido de <https://www.vectorpartners.com.mx/7-fuentes-de-financiamiento/>
- Roca, W. (2019). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: “CASO AHREN CONTRATISTAS GENERALES SAC-AYACUCHO, 2018”*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21714/FINANCIAMIENTO_MYPES_RENTABILIDAD_ROCA_HUAMAN_WILMER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sanchez Barraza, B. (15 de 06 de 2006). *LAS MYPES EN PERÚ. SU IMPORTANCIA Y PROPUESTA tributaria*. Obtenido de

https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433?utm_source=chatgpt.com

Sánchez, B. (2014). Las MYPES en Perú. pág. 131.

Sánchez, C. P. (2005). *La teoría financiera*. Obtenido de https://oikonomicon.udc.es/la_teora_financiera.html#:~:text=Teoría%20financiera%20C%20o%20simplemente%20finanzas,tomar%20decisiones%20en%20esta%20área.

SBS. (MAYO de 2023). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero*. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe-de-Estabilidad-del-Sistema-Financiero-2023-IA.pdf>

Sempere, S. (20 de 8 de 2023). *Qué es y cómo hacer el análisis de rentabilidad de una empresa*. Obtenido de <https://www.clavei.es/blog/analisis-rentabilidad/#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20de%20rentabilidad%20de%20una%20empresa%20implica%20el%20estudio,relaci%C3%B3n%20con%20los%20recursos%20invertidos.>

Seuc H, A. (1996). *En defensa de la hipótesis nula: un comentario acerca de la significación estadística y la aceptación de la hipótesis nula*. Obtenido de <https://iris.paho.org/bitstream/handle/10665.2/15491/v120n3p218.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Siumi Huicho, F. (2022). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO CASO FERRETERÍA, L.G. & AAROM E.I.R.L. - HUANTA, 2022*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29403/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUICHO_FIDEL_SIUMI.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Solis, J. D. (2021). *¿Qué son las fuentes de financiamiento?* Obtenido de <https://www.prestamype.com/articulos/que-son-las-fuentes-de-financiamiento>

- SUNAT. (2020). *SUNAT*. Obtenido de <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html#:~:text=La%20Micro%20y%20Peque%C3%B1a%20Empresa,producci%C3%B3n%2C%20comercializaci%C3%B3n%20de%20bienes%20o>
- Sunat. (2020). *Sunat.gob.pe*. Obtenido de <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- SUNAT. (2021). *Regímenes Tributarios*. Obtenido de <https://emprender.sunat.gob.pe/ruc/regimenes-tributarios-mype/regimenes-tributarios>
- T, J. O. (2018). TIPOS DE CREDITO EN LA ACTUALIDAD. 12.
- Tang Bardales, D. R. (2021). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “LORENA ROMERO AMARINGO” MANANTAY, 2021*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34902>
- Tirado Rojas, Y. (2021). *El crowdfunding y su viabilidad como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil de San Juan de Lurigancho, Lima – Perú, 2020*. Obtenido de <https://cybertesis.unmsm.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/0780cad2-34b0-4780-b14f-59e4abd4f848/content>
- Toro, Á. d. (2022). *ESCUELA DE NEGOCIOS Y DIRECCION*. Obtenido de <https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/#:~:text=y%20el%20endeudamiento.-,RATIOS%20DE%20RENTABILIDAD,inversi%C3%B3n%20realizado%20para%20su%20obtenci%C3%B3n>
- ULADECH, I. d. (13 de 01 de 2023). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA INVESTIGACION*. doi:<https://www.uladech.edu.pe/investigacion/comite-de-etica-de-la-investigacion/>

uladech.edu. (2021). Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/investigacion/comite-de-etica-de-la-investigacion/>

Vasquez Lopez, S. C. (2021). *EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN, EMPRESA NTJ FLORES CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C DE AYACUCHO, 2021*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/25101>

VEGA CALIXTO, S. R. (2024). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES REFAMA S.A.C. - CHIMBOTE, 2024*. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37748/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESAS_Y_RENTABILIDAD_VEGA_CALIXTO_SARAI_ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vega Cordova, E. (10 de 08 de 2021). *Qué es la rentabilidad social*. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/que-es-la-rentabilidad-social-nn-noticia/>

Velazquez A, M. (2023). *biplaza*. Obtenido de <https://www.biplaza.es/estructura-financiera/>

Vite, E. L. (2020). FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYME EN MÉXICO. *Sources of financing for msms in Mexico*, 17.

Westreicher, u. (2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Anexos

Anexo 01. Documento de autorización para el desarrollo de la investigación



Ayacucho, 02 de setiembre del 2025

Quien suscribe:

Franklin Curi Leon con DNI 60503467 Titular Gerente de la empresa

DEINCONS CONSULTORIA E INGENIERIA S.A.C con RUC Nro 20605034676 autorizo formalmente a la persona Jefferson Percy Pizarro Quispe de la escuela de contabilidad de la Universidad Catolica los Angeles de Chimbote, para que realice la recoleccion de informacion de la investigacion denominada : INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERU SECTOR CONSTRUCCION, CASO: DEINCONS S.A.C – DISTRITO DE AYACUCHO, 2025.

Se expide el presente documento para fines consiguientes.

Atentamente

DEINCONS S.A.C.
RUC 20605034676

Ing. FRANKLIN CURÍ LEÓN
GERENTE GENERAL

Anexo 02. Carta de recojo de datos



Chimbote, 11 de septiembre del 2025

CARTA N° 0000002274- 2025-CGI-VI-ULADECH CATÓLICA

Señor/a:

FRANKLIN CURI LEON
DEINCONS S.A.C.

Presente.

A través del presente reciba el cordial saludo a nombre del Vicerrectorado de Investigación de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, asimismo solicito su autorización formal para llevar a cabo una investigación titulada **INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERU SECTOR CONSTRUCCION, CASO: DEINCONS S.A.C - DISTRITO DE AYACUCHO 2025**, con la LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: **CONTABILIDAD FINANCIERA Y DE GESTIÓN**, que involucra la recolección de información/datos en **AYACUCHO**, a cargo de **JEFFERSON PERCY PIZARRO QUISPE**, perteneciente al PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD, con DNI N° 70417734, durante el periodo de 25-08-2025 al 12-09-2025.

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

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

Atentamente.



Elena Esther Reyna Márquez

M^{te}. Elena Esther Reyna Márquez
Coordinadora de Gestión de Investigación

DEINCONS S.A.C.
ME FRANKLIN CURI LEON
GERENTE GENERAL



     www.uladech.edu.pe/

e-mail: cooperacion@uladech.edu.pe
Telf.: (043) 343444 Cel: 94850463

Anexo 3. Matriz de Consistencia y operacionalización

FORMULACION	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
¿De qué manera incide el financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú sector construcción, caso: DEINCONS S.A.C. - Ayacucho, 2025?	Objetivo general: Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú sector construcción, caso: DEINCONS S.A.C.- Ayacucho, 2025. Objetivos específicos: a. Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de las MYPE del Perú sector construcción. b. Describir la incidencia del financiamiento bancario en la rentabilidad de la empresa DEINCONS S.A.C, 2025. c. Realizar un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector construcción del Perú y de la microempresa DEINCONS S.A.C.- Ayacucho, 2025.	No aplica	FINANCIAMIENTO: • Fuentes de financiamiento • Sistemas de financiamiento • Tipo de financiamiento • Costos del financiamiento • Plazos del financiamiento • Facilidades del financiamiento • Usos del financiamiento RENTABILIDAD ▪ Ratios de Rentabilidad ▪ Importancia ▪ Maneras de aumentar la rentabilidad	• Tipo de investigación: Cualitativo • Nivel de investigación: Descriptivo • Diseño de investigación: No experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso. • Población y muestra: Población: La población fue conformada por todas las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú. Muestra: La muestra fue representada por la microempresa del sector construcción DEINCONS S.A.C., la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

Anexo 4. Ficha de Identificación del Experto

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación	
Nombres y Apellidos: Emma Palacios León	
N° DNI / CE: 15707803	Edad: 49
Teléfono / celular: 990 998044	Email: Emma.164@gmail.com
Título profesional: Contadora Pública Colegiada	
Grado académico: Maestría ☒	Doctorado: ☐
Especialidad: Docencia	
Institución que labora: Antonio Riera Pozo	
Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis	
Título: Incidencia del financiamiento bancario en la Rentabilidad de las Mypes sector construcción: Deiacon S.A.C	
Autor: Jefferson Percy Pozo Qispe	
Programa académico: -	
 CPCG. Emma Palacios León Mat. N° 017 - 668	

Anexo 5. Ficha técnica de los instrumentos

FICHA DE VALIDACIÓN							
TÍTULO: INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERÙ SECTOR CONSTRUCCION, CASO: DEINCONS S.A.C, DISTRITO DE AYACUCHO, 2025.							
Variable 1: FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
Dimensión 1: Fuentes de financiamiento	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
¿Su empresa financia su actividad económica a través de recursos propios?	x		x		x		
¿Considera usted que los recursos propios son suficientes para el mejoramiento de su empresa?	x		x		x		
¿En los últimos dos años su empresa adquirió préstamos de terceros?	x		x		x		
Dimensión 2: Plazos de financiamiento							
¿Tiene beneficios al solicitar Financiamiento a corto plazo?	x		x		x		
¿En el caso de solicitar préstamo bancario a que plazo solicitaría?	x		x		x		
Dimensión 3 Costos							
¿Cree usted que las tasas de interés son muy altas para solicitar un préstamo bancario?	x		x		x		
¿Los recursos económicos que mantiene su empresa, están siendo empleados de forma adecuada para la generación de utilidades?	x		x		x		
Variable 2: RENTABILIDAD							
Dimensión1: Tipos de rentabilidad							
¿Su empresa mantiene un adecuado monitoreo y control de su patrimonio?	x		x		x		
Dimensión 2: Indicadores de rentabilidad							

¿Al finalizar de cada periodo, la rentabilidad financiera lograda suele alcanzar las expectativas de los propietarios de su empresa en base a lo que habían planificado?	X		X		X		
¿La rentabilidad de su empresa ha sido superior en relación a años anteriores?	X		X		X		
Dimensión 3 Ratios de rentabilidad							
¿Cree usted que los ratios financieros son importantes para tomar una decisión acertada en la conducción de su empresa?	X		X		X		
¿Cree usted que los ratios de rentabilidad (ROA y ROE) indican la capacidad de la empresa para evaluar los fondos aportados?	X		X		X		

Recomendaciones:

Aumentar más preguntas para cumplir con la finalidad de obtener la información requerida.

Opinión de experto: APLICABLE (X)

Nombre y Apellido de Experto: Emma Palacios León

Nro. Colegiatura: 017-668



CPCC Emma Palacios León
Mat. N° 017 - 668

Anexo 6. Formato de consentimiento informado u otros que corresponda a la investigación



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGESLES DE CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitar su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedaran con una copia. La presente investigación se titula "INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERU SECTOR CONSTRUCCION, CASO: DEINCONS S.A.C.-AYACUCHO ,2025. Y es dirigido por Jefferson Percy Pizarro Quispe, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

EL propósito de la investigación es: Determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, Caso: DEINCONS S.A.C ,2025. Para ello se le invita a participar en una encuesta que le tomara 15 minutos de su tiempo. Su participación es la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente. Al concluir la investigación usted será informado de los resultados a través de este número 967451648. Si desea, también podrá escribir al correo chaskita14k@gmail.com para recibir mayor información. Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos.

NOMBRE: *Jefferson Percy Pizarro Quispe*

FECHA *02/09/2025*

CORREO

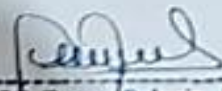


FIRMA PARTICIPANTE



FIRMA INVESTIGADOR

N.º	Preguntas de financiamiento	Respuesta
1	¿Su empresa financia su actividad económica a través de recursos propios?	Claro. Dependiendo el Volumen de los Gastos.
2	¿Considera usted que los recursos propios son suficientes para el mejoramiento de su empresa?	No. Me es necesario Financiar con el bcp.
3	¿En los últimos dos años su empresa adquirió préstamos de terceros?	Presupuesto, Necesito Cumplir con mis proyectos.
4	¿Regularmente adquiere préstamos externos para su empresa?	Así es. Como cuando el financiero me es muy necesario.
5	¿Tiene beneficios al solicitar Financiamiento a corto plazo?	Claro. menos intereses + facilidades Pagar
6	¿En el caso de solicitar préstamo bancario a que plazo solicitaría?	En lo posible lo hago a corto plazo
7	¿Cree usted que las tasas de interés son muy altas para solicitar un préstamo bancario?	En ocasiones sí, por ello busco opciones.
8	¿Cuál fue el motivo de destinar el financiamiento?	Mis necesidades comerciales
N.º	Preguntas rentabilidad	Respuesta
9	¿Los recursos económicos que mantiene su empresa, están siendo empleados de forma adecuada para la generación de utilidades?	Si.
10	¿Su empresa mantiene un adecuado monitoreo y control de su patrimonio?	Si. trato de administrar bien
11	¿Al finalizar de cada período, la rentabilidad financiera lograda suele alcanzar las expectativas de los propietarios de su empresa en base a lo que habían planificado?	En las últimas Fechas si son claras.
12	¿La rentabilidad de su empresa ha sido superior en relación a años anteriores?	Si. se ha mejorado
13	¿Cree usted que los indicadores de rentabilidad ayudan a controlar el equilibrio de los gastos e ingresos de su empresa?	Claro. Aunque desconozco un tanto
14	¿Qué factores considera usted para determinar la rentabilidad en su empresa?	Ingresos y gastos
15	¿Cree usted que los ratios financieros son importantes para tomar una decisión acertada en la conducción de su empresa?	Presupuesto. Aún ignora el tema
16	¿Cree usted que los ratios de rentabilidad (ROA y ROE) indican la capacidad de la empresa para evaluar los fondos aportados?	Si.


 CPC. Emanuel Palacios León
 Mat. N° 017 - 668


 60503167

Autor: Avila Garcia, Joselin & Meneses Gamboa, Dayanme Título: LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS FERRETERAS DEL DISTRITO DE HUAMANGA, AYACUCHO, 2021 Año: 2022	Ciudad País: Ayacucho Perú
Tema: Determinar la relación entre la planificación financiera y la rentabilidad en las empresas ferreteras del distrito de Huamanga, Ayacucho, 2021. La metodología usada fue de tipo cuantitativo, no experimental descriptivo y se usó la encuesta como medio de recolección de datos. Concluye que la planificación financiera que viene a ser el financiamiento se relaciona con la rentabilidad en las empresas ferreteras del distrito de Huamanga, ya que la planificación financiera permite tener mayores elementos de juicio para el momento de tomar decisiones financieras, las cuales tendrán un impacto en la rentabilidad de las empresas ferreteras porque estas decisiones serán tomadas abarcando los intereses, plazos y en que se va usar este financiamiento. Porque una mala gestión del financiamiento podría generar algún pasivo innecesario dentro de la empresa y generar malestar económico y desconfianza al momento de financiarse nuevamente en un futuro por parte de las entidades bancarias, es por ello que tener los datos necesarios como vienen a ser el interés y en que se va usar el financiamiento son necesarios. La formulación del presupuesto se relaciona con la rentabilidad en las empresas ferreteras del distrito de Huamanga, por cuanto, para poder cumplir con los objetivos planteados se tiene que coordinar e integrar las áreas y actividades en las empresas.	
Referencia Bibliográfica: Avila Garcia, J., & Meneses Gamboa, D. (2022) <i>La planificación financiera y la rentabilidad en las empresas Ferreteras del distrito de Huamanga, Ayacucho, 2021.</i> https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/101784/%c3%81vila_GJK-Meneses_GCD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y	

Autor: Vega Calixto, Saraí Rocio Título: EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO: INVERSIONES REFAMA S.A.C. - CHIMBOTE, 2024 Año: 2024	Ciudad País: Chimbote Perú
Tuvo como objetivo: determinar cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de las micro empresas del Perú, sector comercio, caso: Inversiones Refama S.A.C. - Chimbote, 2024. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental; se utilizó como técnica la revisión bibliográfica y la entrevista, así mismo fichas bibliográficas y un cuestionario como instrumentos. Los resultados evidenciaron que: el financiamiento es una alternativa favorable para las empresas, optan por la fuente externa porque se nos hace mucho más fácil poder incrementar el capital social, suele acudir al sistema bancario, porque les dan las facilidades para poder acceder a los préstamos, opta por el financiamiento a largo plazo, con la finalidad de que puedan tener unas buenas ganancias a futuro. Se llegó a la conclusión que deben seguir realizando un buen uso del financiamiento para que incida positivamente en la rentabilidad la cual se evidencia al haber mayores ventas y con menor costo de financiamiento generará ganancias más altas o mayores con relación a costos de financiamiento altos, además cuando la productividad de un negocio está en aumento, produce mayores ingresos, lo que conlleva a aumentar la rentabilidad. El financiamiento tiene un significado importante en la rentabilidad ya que les ayuda a generar beneficios, y sus ventas aumentan en la productividad, considerando que la obtención rentabilidad es un medio que sirve para consolidar la competitividad ya que sus ventas se han incrementado y tienen muy buenas ganancias y es así que van produciendo más como empresa.	
Referencia Bibliográfica: VEGA CALIXTO, S. R. (2024). <i>EL FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO EMPRESAS DEL PERÚ, SECTOR COMERCIO, CASO:INVERSIONESREFAMAS.A.C.-CHIMBOTE,2024.</i> https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/37748/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESAS_Y_RENTABILIDAD_VEGA_CALIXTO_SARAI_ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y	

Autor: Tirado Rojas, Yesica Título: “El crowdfunding y su viabilidad como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil de San Juan de Lurigancho, Lima – Perú, 2020” Año: 2021	Ciudad País: Lima Perú
Tuvo como objetivo general Evaluar la viabilidad del crowdfunding como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil en San Juan de Lurigancho, Lima, durante 2020. La investigación se enmarca en un enfoque cualitativo, con un diseño de investigación-acción, y se centra en recoger percepciones y experiencias tanto de expertos en financiamiento alternativo como de empresarios textiles. A través de entrevistas semiestructuradas se identificaron las ventajas del crowdfunding —como la posibilidad de captar recursos sin depender de la banca formal, la promoción de innovación y el fortalecimiento de la relación con clientes—, así como las principales barreras —desconocimiento del modelo, falta de regulación específica en Perú y limitaciones tecnológicas de algunas pymes La investigación parte del problema de acceso limitado al financiamiento tradicional por parte de las pymes textiles. Explora si el crowdfunding (financiamiento colectivo) representa una opción viable y pertinente para este sector, identificando sus ventajas, barreras y condiciones de éxito mediante percepción de actores. Los hallazgos sugieren que el crowdfunding es viable como complemento a las fuentes tradicionales de crédito, siempre que se acompañe de capacitación empresarial, difusión de plataformas confiables y un marco regulatorio que garantice confianza y transparencia. La autora concluye que esta modalidad podría mejorar las oportunidades de acceso a financiamiento de las pymes textiles, lo que repercutiría de manera positiva en su sostenibilidad económica y competitividad. Entonces podemos decir que una gestión financiera por parte de la empresa interesada al crédito debe ser sólida y enfocada para que este no pueda generar pasivos a corto o largo plazo dentro de la empresa.	
Referencia Bibliográfica: TIRADO ROJAS, Y. (2021). <i>El crowdfunding y su viabilidad como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil de San Juan de Lurigancho, Lima. Perú,</i> <i>obtenido de:</i> https://cybertesis.unmsm.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/0780cad2-34b0-4780-b14f-59e4abd4f848/content	

Autor: Tang Bardales, Dany Richard Título: El crowdfunding y su viabilidad como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil de San Juan de Lurigancho, Lima – Perú, 2020 Año: 2021	Ciudad País: Lima Perú
El autor tuvo como objetivo general Evaluar la viabilidad del crowdfunding como fuente alternativa de financiamiento para las MYPES del sector textil en San Juan de Lurigancho, Lima, durante 2020. La investigación se enmarca en un enfoque cualitativo, con un diseño de investigación-acción, y se centra en recoger percepciones y experiencias tanto de expertos en financiamiento alternativo como de empresarios textiles. A través de entrevistas semiestructuradas se identificaron las ventajas del crowdfunding —como la posibilidad de captar recursos sin depender de la banca formal, la promoción de innovación y el fortalecimiento de la relación con clientes—, así como las principales barreras —desconocimiento del modelo, falta de regulación específica en Perú y limitaciones tecnológicas de algunas pymes La investigación parte del problema de acceso limitado al financiamiento tradicional por parte de las pymes textiles. Explora si el crowdfunding (financiamiento colectivo) representa una opción viable y pertinente para este sector, identificando sus ventajas, barreras y condiciones de éxito mediante percepción de actores. Los hallazgos sugieren que el crowdfunding es viable como complemento a las fuentes tradicionales de crédito, siempre que se acompañe de capacitación empresarial, difusión de plataformas confiables y un marco regulatorio que garantice confianza y transparencia. La autora concluye que esta modalidad podría mejorar las oportunidades de acceso a financiamiento de las pymes textiles, lo que repercutiría de manera positiva en su sostenibilidad económica y competitividad.	
Referencia Bibliográfica: Tang Bardales, D. R. (2021). <i>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “LORENA ROMERO AMARINGO”</i> MANANTAY, 2021. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34902	

Autor: Moreno Ore, Wagner & Ruiz Aguirre, Kelly Joan Título: “Programa Reactiva Perú y su impacto en la rentabilidad de las empresas del sector construcción de Lima, año 2020” Año:2020	Ciudad País: Lima - Perú
Tuvieron como objetivo Analizar y describir el impacto del financiamiento vía Programa Reactiva Perú en la rentabilidad de empresas del sector construcción en Lima durante 2020. Para ello la metodología usada fue no experimental, usando entrevistas y encuesta para la recolección de datos y de tipo mixto siendo el más relevante el cualitativo. El estudio parte del choque COVID-19 y de las medidas de confinamiento que afectaron la actividad y la rentabilidad. Examina cómo el crédito subsidiado de Reactiva Perú —como forma de financiamiento y de inyección de liquidez— influyó en el desempeño de empresas constructoras en Lima. El trabajo organiza antecedentes sobre rentabilidad e impacto de programas, delimita población y muestra, y analiza información obtenida mediante entrevistas y encuestas para establecer el efecto del programa sobre la rentabilidad y formular recomendaciones, La tesis demuestra que el financiamiento obtenido a través del Programa Reactiva Perú resultó un factor clave para mitigar los efectos negativos de la crisis sanitaria en las empresas constructoras de Lima durante el 2020. A partir de la información recogida mediante entrevistas y encuestas, se concluye que dicho financiamiento permitió a las organizaciones mantener liquidez operativa, cumplir con obligaciones financieras y preservar puestos de trabajo, lo que incidió de manera positiva en la rentabilidad del sector en el corto plazo. Sin embargo, también se advierte que el impacto no fue homogéneo: mientras algunas empresas lograron aprovechar los créditos para sostener sus márgenes, otras solo pudieron estabilizar sus operaciones sin generar utilidades significativas. En este sentido, la investigación resalta que la gestión adecuada del financiamiento es tan importante como el acceso al crédito mismo.	
Referencia Bibliográfica: Moreno Ore, W., & Ruiz Aguirre, K. J. (2020) <i>Programa Reactiva Perú y su impacto en la rentabilidad de las empresas del sector construcción de Lima, año 2020</i>. Obtenido de: https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/668269/Moreno_OW.pdf?sequence=4&isAllowed=y	

Autor: Anaya, Lourdes Rosmary Título: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO CONSTRUCCIONES, INDEPENDENCIA – 2019”. Año: 2021	Ciudad País: Lima-Peru
Tuvo como objetivo general determinar de qué manera el financiamiento bancario inciden en la rentabilidad de las MYPES del sector construcción, INDEPENDENCIA-2019. Esta tesis fue de tipo cuantitativa, descriptiva y no experimental, usando la encuesta como medio de recolección de información. Esta investigación estuvo constituida por 09 Micro y Pequeñas empresas del sector servicio, rubro construcciones, Independencia-2019, sujetos a la investigación. Concluyo que en las empresas estudiadas siempre recurrieron al financiamiento interno y externo, analizaron la rentabilidad económica y financiera aplicando las ratios de rentabilidad, los cuales permitieron determinar que la rentabilidad de sus acciones se incrementó, así mismo, lograron una rentabilidad social positiva, ya que brindaron adecuadas condiciones de trabajo a sus colaboradores y utilizaron los recursos naturales y energéticos responsablemente. Por otro lado la empresa, utilizo el financiamiento a corto plazo, consiguiendo créditos comerciales y de proveedores; entonces podemos concluir que el financiamiento ya sea interno o externo y que tenga una buena gestión es favorable y rentable dentro de la empresa, ya que facilita la liquidez y la inversión en los diferentes proyectos que tienen trabajados dichas empresas, sin embargo también se vio que la empresa no realizo la venta de sus activos fijos, ni hicieron uso del leasing, ya que contaban con la suficiente liquidez dentro de la empresa.	
Referencia Bibliográfica: Anaya, L. R. (2021). <i>caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro construcciones, indeendencia-2019</i>. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27771/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ANAYA_MEJIA_LOURDES_ROSMARY.pdf?sequence=3&isAllowed=y	

Autor: Méndez S, Dayci Título: “FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA “S&T CONTRATISTAS Y SERVICIOS MÚLTIPLES” S.R.L. DE AYACUCHO, 2021” Año: 2021	Ciudad País: Ayacucho-Peru
Tuvo como objetivo general el describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. de Ayacucho, 2021. Esta investigación fue de caso puro, cualitativo y como muestra se entrevistó al gerente encargado. Concluyo en que la empresa en estudio afirma, adquirirían préstamos de terceros, pero buscarían el mejor ente prestamista con intereses mínimos para invertir en el capital de trabajo y que este financiamiento sea a corto plazo ya que la liquidez dentro de la empresa es dable, El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE genero rentabilidad durante los últimos años, la capacitación es una inversión ya que el are contable influyo mucho en la toma de decisiones respecto al financiamiento, el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas . Llega a concluir que las MYPES a nivel nacional optan por la financiación de terceros, ya sea a un largo o corto plazo, estos préstamos dieron un giro positivo en la empresa para su desarrollo e inversión en otros ámbitos de la empresa constructora. Se ve la rentabilidad de la empresa mejorada en los allegados años, capacitar también es invertir en la empresa, rendir tributos no mejora la rentabilidad, pero es necesaria para evitar pagos tributarios innecesarios con la SUNAT.	
Referencia Bibliográfica: Mendez, D. (2021). <i>FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA “S&T CONTRATISTAS Y SERVICIOS MÚLTIPLES” S.R.L. DE AYACUCHO, 2021</i> obtenido de: https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27377/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MENDEZ_%20CURO_%20DAYCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y	







UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

La técnica de la entrevista, se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: el tema: INCIDENCIA DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL PERU SECTOR CONSTRUCCION, CASO: DEINCONS S.A.C. – DISTRITO DE 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.

Preguntas:

Respecto a la variable: Financiamiento:

¿Su empresa financia su actividad económica a través de recursos propios?

¿Considera usted que los recursos propios son suficientes para el mejoramiento de su empresa?

¿En los últimos dos años su empresa adquirió préstamos de terceros?

¿Con que regularidad adquiere préstamos externos para su empresa?

¿Qué beneficios cree usted que obtendría al solicitar

Financiamiento a corto plazo Justifique:

¿En el caso de solicitar préstamo bancario a que plazo solicitaría? Justifica

¿Cree usted que las tasas de interés son muy altas para solicitar un préstamo bancario?

¿Cuál fue el motivo de destinar el financiamiento?

➤ Adquisición de activos fijos

➤ Compra de mercadería

➤ Cancelación de impuestos

➤ Pagos a proveedores

➤ Otros: -----

Respecto a la variable: Rentabilidad:

¿Los recursos económicos que mantiene su empresa, están siendo empleados de forma adecuada para la generación de utilidades?

¿Su empresa mantiene un adecuado monitoreo y control de su patrimonio, y la utilización que les brinde utilidades en la misma

¿Al finalizar de cada periodo, la rentabilidad financiera lograda suele alcanzar las expectativas de los propietarios de su empresa en base a lo que habían planificado?

¿La rentabilidad de su empresa ha sido superior en relación a años anteriores?

¿Cree usted que los indicadores de rentabilidad ayudan a controlar el equilibrio de los gastos e ingresos de su empresa?

¿Qué factores considera usted para determinar la rentabilidad en su empresa?

¿Cree usted que los ratios financieros son importantes para tomar una decisión acertada en la conducción de su empresa?

¿Cree usted que las ratios de rentabilidad (ROA y ROE) indican la capacidad de la empresa para evaluar los fondos aportados



Firma y sello del entrevistado

